

MULTIFLEX SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

Jahresbericht / Financial Statements

per 30. Juni 2022 (geprüft) / as at 30 June 2022 (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.

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, 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)	37
Multiflex SICAV - CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	39
Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	46
Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND	113
Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	162
Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	222
Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	280
Multiflex SICAV - LANSDOWNE ENDOWMENT FUND	316
Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	324
Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	353
Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND	400
Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	442
Multiflex SICAV - OLYMPIUM SEVERUM FUND	475
Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND	480
Multiflex SICAV - SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND	523
Multiflex SICAV - THE SINGULARITY FUND	529
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	541
Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) / Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)	543
Appendix III - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft) / Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)	544
Appendix IV - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft) / Appendix IV - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)	548
Appendix V - Informationen zum Risikomanagement (ungeprüft) / Appendix V - Information on risk management (unaudited)	554
Appendix VI - Erläuterungen zur Vergütung (ungeprüft) / Appendix VI - Remuneration Disclosure (unaudited)	556
Adressen / Addresses	560

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

Präsident / Chairman:

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

Mitglieder / Members:

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

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

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

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

Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle / Management Company and Domiciliary Agent

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft / Board of Directors of the Management Company

Präsident / Chairman:

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

Mitglieder / Members:

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

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

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

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft / Managing Directors of the Management Company

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

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

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

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

Anna Roehrs
*(vom 29. November 2021 bis zum 14. Februar 2022 / from
29 November 2021 to 14 February 2022)*
Geschäftsführer / Managing Director
GAM (Luxembourg) S.A.
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Marie-Christine Piasta
(seit dem 5. Juli 2022 / since 5 July 2022)
Geschäftsführer / Managing Director
GAM (Luxembourg) S.A.
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Susanne d'Anterroches
(seit dem 5. Juli 2022 / since 5 July 2022)
Geschäftsführer / Managing Director
GAM (Luxembourg) S.A.
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Ludmila Careri
(seit dem 5. Juli 2022 / since 5 July 2022)
Geschäftsführer / Managing Director
GAM (Luxembourg) S.A.
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

Organisation & Management

Depotbank, Hauptverwaltungs- und Hauptzahlstelle sowie Namensregister- und Umschreibungsstelle / Depository, 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(s)

Für den Subfonds / For the sub-fund:
Multiflex SICAV - CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND:
Carnot Capital AG
Lindenhofweg 4
CH-8806 Bäch

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

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

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, Vereinigtes Königreich / United Kingdom

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

Für die Subfonds / For the sub-fund:
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, Vereinigtes Königreich / United Kingdom

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

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 - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND,
Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND
und / and
Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND:
Morgan Stanley Investment Management Inc., US,
522 5th Avenue New York, NY 10036, USA
Morgan Stanley Investment Management Company, Singapore,
23 Church Street #16-01 Capital Square
Singapur, Singapore

Für die Subfonds / For the sub-fund:
Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND:
Schroder Investment Management North America Inc.
7 Bryant Park, New York,
NY 10018-3706, USA

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, Vereinigtes Königreich / United Kingdom

Organisation & Management

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
L - 2182 Luxemburg / Luxembourg

Rechtsberater / Legal Adviser

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

Nationale Vertreter / Local Representatives

Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland:
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Hardstraße 201
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

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

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

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

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



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 2022 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 2022;
- 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 2022; 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, 6. Oktober 2022

Carsten Brengel

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 2022, 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 2022;
- 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 2022; 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*

*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, 6 October 2022

Carsten Brengel

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 2022) 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.

Luxemburg, im Oktober 2022
Im Auftrag des Verwaltungsrates



Martin Jufer
Präsident 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 2022.

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.

Luxembourg, in October 2022
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

In Bezug auf die ausschüttenden Cm-Aktien wird grundsätzlich monatlich eine regelmäßige Zwischendividende in der Währung des jeweiligen Teilfonds bzw. in der Währung der jeweiligen Aktienskategorie gezahlt.

Während des Jahres wurden keine Dividenden gezahlt.

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.

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Bewertung von Aktiva und Passiva

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

Fremdwährungen

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

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

Devisenbewertungsdifferenzen

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

Die „Devisenbewertungsdifferenz“ resultiert aus der 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 2022 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 2022 bestanden keine offenen NU-Positionen.

Wertpapierleihe

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

Zum 30. Juni 2022 bestanden keine offenen Wertpapierleihepositionen.

Rückkaufsvereinbarung

Erträge aus der Rückkaufsvereinbarung für Wertpapiere werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung gesondert ausgewiesen.

Zum Ende des Rechnungszeitraums/Jahres besteht im Multiflex SICAV - Dynamic Multi-Asset Fund eine Rückkaufsvereinbarung.

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 Sicherheitsleistung (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 „Derivative 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 Vertragsabschlusses 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 Ertrags- und Aufwandsrechnung 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 Nominalwertes 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 Gesamttrendite („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 Gesamttrendite 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 Ertrags- und Aufwandsrechnung 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 Ertrags- und Aufwandsrechnung 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 Ertrags- und Aufwandsrechnung 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 Ertrags- und Aufwandsrechnung 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:

Subfonds	Währung	Barsicherheiten	Nicht bare Sicherheiten
Multiflex SICAV-			
DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	EUR	10 000	
DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND	EUR	5 560 000	
DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	EUR	39 810 000	
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	EUR	26 360 000	12272000 German Treasury Bills 46247061.12 German Treasury Bills
GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	7 690 000	1243000 France Treasury Bills BTF 10783092 France Treasury Bills BTF 8950000 France Treasury Bills BTF 10993000 French Republic Government Bonds OAT 1400000 French Republic Government Bonds OAT 15000000 French Republic Government Bonds OAT 8553000 French Republic Government Bonds OAT 790000 French Republic Government Bonds OAT

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Subfonds	Währung	Barsicherheiten	Nicht bare Sicherheiten
LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	4 800 000	200000 France Treasury Bills BTF 424000 France Treasury Bills BTF 125758 French Republic Government Bonds OAT 390000 U.S. Treasury Notes
OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	EUR	2 570 000	
OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND	EUR	3 300 000	
OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	1 910 000	1570000 French Republic Government Bonds OAT 1700000 French Republic Government Bonds OAT 500000 French Republic Government Bonds OAT 946000 French Republic Government Bonds OAT 1167000 U.S. Treasury Bonds 1408000 U.S. Treasury Notes 1560000 U.S. Treasury Notes 191000 U.S. Treasury Notes
STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND	EUR	17 100 000	

Die Barsicherheiten und nicht baren Sicherheiten, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, sind bei der Barclays Capital Securities Limited, Goldman Sachs International, JP Morgan Securities Plc., NatWest Group, RBC Dominion Valeurs Mobilieres, Inc., Standard Chartered Bank oder UBS AG 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	-	300 Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	EUR	10 466 532	
GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	9 771 000	
OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND	EUR	2 980 000	
STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND	EUR	17 580 000	

Die Barsicherheiten und nicht baren Sicherheiten, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, sind bei der Australia And New Zealand Banking Group, BNP Paribas S.A., BofA Securities, Inc., Citibank NA, Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc., Morgan Stanley & Co. International Plc., RBC Dominion Valeurs Mobilieres, Inc., State Street Bank And Trust Company oder Toronto Dominion Bank hinterlegt.

Besteuerung

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

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

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

Etwasige 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.

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

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	0.90%	-	-	-	-	0.00%	0.00%	-	-	0.00%	0.60%
SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND	1.50%	1.00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
THE SINGULARITY FUND	-	-	-	0.10%	0.10%	0.45%	0.65%	0.85%	1.06%	-	-

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

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

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

Performance Fee

Multiflex SICAV - CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND

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

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

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

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

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

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 ausbezahlt.

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 - LANSDOWNE ENDOWMENT FUND

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

Die Performance Fee wird berechnet und gemäß der unten definierten Prozentsatz und Bedingungen dem Nettoinventarwert der jeweiligen Aktienkategorie belastet und an jedem Ausgabebetrag zurückgestellt. Am Ende eines jeden Rechnungsjahres wird die dann abgegrenzte, fällige Performancegebühr ausgebucht und nachträglich an den Anlageverwalter bezahlt.

Die Performance Fee basiert auf der relative Rendite (auch als geometrische Rendite/ „Geometric Return“ bezeichnet), die die proportionale Performance einer Aktienkategorie zum zugehörigen Referenzindex, wie unten aufgeführt (der "Referenzindex") misst. Es entspricht der Rendite der Aktienkategorie geteilt durch die Rendite des Referenzindex über einen bestimmten Zeitraum.

Referenzindex für die Berechnung der Performance Fee

EUR Aktienkategorie	50% MSCI World NR Index und 50% Barclays Global Aggregate Bond Index, EUR-Hedged
GBP Aktienkategorie	50% MSCI World NR Index und 50% Barclays Global Aggregate Bond Index, GBP-Hedged
CHF Aktienkategorie	50% MSCI World NR Index und 50% Barclays Global Aggregate Bond Index, CHF-Hedged
USD Aktienkategorie	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 Berechnung der täglichen Rendite dient der Wert des jeweiligen Referenzindex am letzten Tag des Vormonats (oder von Beginn an) am Anfang eines jeden Monats bis zum folgenden Monatsende als Bezugspunkt.

F- und P- Aktien

Der Anlageverwalter hat Anspruch auf eine Performance Fee für die unten aufgeführten Aktienkategorien, sofern die geometrische Rendite seit Beginn des Geschäftsjahres über der des Referenzindex der Aktienkategorien liegt ("Outperformance des Referenzindex"). Gleichzeitig muss die kumulierte Outperformance des Referenzindex ("Kumulierte Outperformance des Referenzindex") seit der Einführung der nachfolgend aufgeführten Aktienkategorien die relative High Water Mark wie nachfolgend beschrieben überschreiten. Beide Bedingungen müssen erfüllt sein.

Die Performance Fee beträgt einen maximalen Prozentsatz der Outperformance der relativen High Water Mark seit Beginn des Rechnungsjahres. Die maximale Performance Fee in Prozent der Outperformance der relativen High Water Mark ist wie folgt:

F-Aktien	15%
P-Aktien	15%

Die relative High Water Mark für ein bestimmtes Geschäftsjahr entspricht der maximalen kumulierten Outperformance des Referenzindex nach Abzug der Performance Fee am Ende der drei vorangegangenen Geschäftsjahre. Das Lancierungsdatum einer Aktienkategorie wird als die erste kumulierte Outperformance des Referenzindex betrachtet und entsprechend auf 0% gesetzt. Danach, zu Beginn eines jeden neuen Rechnungsjahres, wird die relative High Water Mark auf das Maximum der kumulierten relativen Outperformance am Ende der drei vorangegangenen Rechnungsjahre festgelegt.

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

A- Aktien

Der Anlageverwalter hat Anspruch auf eine Performance Fee für die unten aufgeführten Aktienkategorien, sofern die geometrische Rendite seit Beginn des Geschäftsjahres über der des Referenzindex der Aktienkategorien liegt ("Outperformance des Referenzindex").

Die Performance Fee beträgt einen maximalen Prozentsatz der Outperformance des Referenzindex seit Beginn des Geschäftsjahres.

Die maximale Performance Fee in Prozent der Outperformance des Referenzindexjahres stellt sich wie folgt dar:

A-Aktien 20%

D1- und D2- Aktien

Die Aktienkategorien D1- und D-2 haben keinen Anspruch auf eine Performance Fee.

Performancegebühren nach Klasse zum Ende des Berichtszeitraums:

Subfonds	Aktien	Währung	Betrag der Performance fees in der Basiswährung	Prozent des Nettovermögens der Aktienklasse zum 30. Juni 2022
Multiflex SICAV -				
CARNOT EFFICIENT	Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	-	-%*
ENERGY FUND	Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	-	-%*
	Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	-	-%*
	Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	-	-%*
	Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	CHF	-	-%*
	Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	-	-%*
	Kumulierende Aktien (Aktien D2-CHF)	CHF	52 127.26	58.29%
	Kumulierende Aktien (Aktien D2-EUR)	EUR	-	-%*
LANSDOWNE	Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	352.09	0.52%
ENDOWMENT FUND	Kumulierende Aktien (Aktien F-CHF)	CHF	1 595.39	0.59%
	Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR)	EUR	7 035.37	0.04%
	Kumulierende Aktien (Aktien P-EUR)	EUR	-	-%*

* Diese Aktienklasse hat Anspruch auf die Performancegebühren gemäß dem Prospekt.

Dienstleistungsgebühr (Servicing Fee)

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

Nebenkosten

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

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

Gründungskosten

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

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

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 2021 bis zum 30. Juni 2022 sind in der Gesellschaft Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf bzw. Verkauf von Wertpapieren in folgender Höhe angefallen:

Multiflex SICAV -	Währung	Transaktionskosten
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	CHF	108 348
DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	EUR	345 228
DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND	EUR	46 550
DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	EUR	163 084
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	EUR	282 703
GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	125 176
LANSDOWNE ENDOWMENT FUND	EUR	3 125
LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	129 084
OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	EUR	13 012
OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND	EUR	68 491
OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	85 714
OLYMPIUM SEVERUM FUND	EUR	-
STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND	EUR	311 089
SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND	CHF	3 581
THE SINGULARITY FUND	USD	82 132

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
Multiflex SICAV -										
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	CHF	9 201	-	-	29 750	2 690	332 241	52 127	-	426 009
DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	EUR	16 949	2 997	396	17 244	1 736	2 072 792	-	86	2 112 200
DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND	EUR	16 949	1 997	38	14 055	3 826	193 210	-	2 508	232 583
DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	EUR	13 071	255	285	21 151	4 206	1 493 416	-	20 908	1 553 292
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	EUR	16 949	-	275	22 250	4 190	1 437 913	-	618 298	2 099 875
GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	13 071	255	335	17 981	4 353	1 747 327	-	13 394	1 796 716
LANSDOWNE ENDOWMENT FUND	EUR	9 193	-	-	14 039	2 309	108 659	8 983	130	143 313
LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	9 193	1 997	59	14 003	3 909	304 074	-	638	333 873
OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	EUR	16 949	2 997	21	12 383	3 798	108 346	-	2 092	146 586

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

	Währung	Revisionskosten	Gründungskosten	Druck- und Veröffentlichungskosten	Professional Fees	Aufsichtsgebühren	Dienstleistungsgebühr	Performance Fee	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND	EUR	16 949	3 002	60	19 372	3 845	317 283	-	3 036	363 547
OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	9 193	3 002	41	13 907	3 880	213 354	-	7 263	250 640
OLYMPIUM SEVERUM FUND	EUR	9 193	2 995	32	12 407	1 152	167 749	-	-	193 528
STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND	EUR	16 949	255	322	22 857	4 264	1 683 812	-	-	1 728 459
SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND	CHF	9 201	-	-	10 373	1 129	78 622	-	-	99 325
THE SINGULARITY FUND	USD	9 611	6 999	-	45 105	9 777	248 681	-	89	320 262

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 geführten. Im Februar 2022 begann der Krieg zwischen Russland und der Ukraine. Die endgültigen Auswirkungen dieser laufenden Ereignisse auf den verschiedenen Subfonds bleiben ungewiss und können für die jeweiligen Länder, Anlageklassen, Industriesektoren und Wertpapiere, in denen sie investiert sind, unterschiedlich sein.

Für jeden Fonds überwacht GAM genauestens erhebliche Rücknahmen, die Liquidität und das Liquiditätsmanagement, faire Bewertungsverfahren sowie Verstöße gegen die Anlagevorschriften (einschließlich Verstößen gegen VaR-/Leverage-Grenzwerte). Per Anfang Oktober 2022 sind keine größeren Veränderungen zu berichten. Darüber hinaus beobachtet GAM die Covid-19-Situation 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.

Änderung in der Zusammensetzung der geschäftsführenden Direktoren der Verwaltungsgesellschaft:

Anna Roehrs ist von ihrer Rolle als Geschäftsführerin zurückgetreten und gehört der Verwaltungsgesellschaft zum 14. Februar 2022 nicht mehr an.

Susanne d'Anterrosches, Marie-Christine Piasta und Ludmila Careri traten der Verwaltungsgesellschaft am 1. Januar 2022, am 1. Februar 2022 bzw. am 1. März 2022 bei und werden Geschäftsführer. Sie alle wurden am 5. Juli 2022 von der CSSF bestätigt.

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.

There were no dividends paid during the financial year.

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 2022, 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 2022.

Repurchase agreement

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

There is one repurchase agreement in the Multiflex SICAV - Dynamic Multi-Asset Fund 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 amortisation / Net accretion

Net amortisation / Net accretion, includes the amortisation 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 amortisation / Net accretion" and as a negative sum under the expense position "Net amortisation / Net accretion".

Collateral

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

Sub-funds	Currency	Cash collateral	Non-cash collateral
Multiflex SICAV-			
DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	EUR	10 000	
DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND	EUR	5 560 000	
DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	EUR	39 810 000	
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	EUR	26 360 000	12272000 German Treasury Bills 46247061.12 German Treasury Bills
GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	7 690 000	1243000 France Treasury Bills BTF 10783092 France Treasury Bills BTF 8950000 France Treasury Bills BTF 10993000 French Republic Government Bonds OAT 1400000 French Republic Government Bonds OAT 15000000 French Republic Government Bonds OAT 8553000 French Republic Government Bonds OAT 7900000 French Republic Government Bonds OAT
LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	4 800 000	200000 France Treasury Bills BTF 424000 France Treasury Bills BTF 125758 French Republic Government Bonds OAT 390000 U.S. Treasury Notes
OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	EUR	2 570 000	
OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND	EUR	3 300 000	
OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	1 910 000	1570000 French Republic Government Bonds OAT 1700000 French Republic Government Bonds OAT 500000 French Republic Government Bonds OAT 946000 French Republic Government Bonds OAT 1167000 U.S. Treasury Bonds 1408000 U.S. Treasury Notes 1560000 U.S. Treasury Notes 191000 U.S. Treasury Notes
STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND	EUR	17 100 000	

Notes to the Financial Statements (Appendix)

The cash and non-cash collateral listed in the table above was deposited at Barclays Capital Securities Limited, Goldman Sachs International, JP Morgan Securities Plc., NatWest Group, RBC Dominion Valeurs Mobilieres, Inc., Standard Chartered Bank or UBS AG.

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-funds	Currency	Cash collateral	Non-cash collateral
Multiflex SICAV -			
DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	EUR	-	300 Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	EUR	10 466 532	
GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	9 771 000	
OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND	EUR	2 980 000	
STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND	EUR	17 580 000	

The cash and non-cash collateral listed in the table above was deposited at Australia And New Zealand Banking Group, BNP Paribas S.A., BofA Securities, Inc., Citibank NA, Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc., Morgan Stanley & Co. International Plc., RBC Dominion Valeurs Mobilieres, Inc., State Street Bank And Trust Company or Toronto Dominion Bank.

Taxation

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

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

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

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

Taxes

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

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

Costs and Fees

Management Fees

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

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

Notes to the Financial Statements (Appendix)

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.

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 - LANSDOWNE 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.

Notes to the Financial Statements (Appendix)

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.

F- and P- Shares

The Investment Manager is entitled to a Performance Fee for the Share Categories listed below, provided the geometric return since the beginning of the accounting year is above that of the Reference Index of the Share Categories ("Outperformance of the Reference Index"). At the same time, the cumulative outperformance of the Reference Index ("Cumulative Outperformance of the Reference Index") since the launch of Share Categories listed below must exceed the relative High Water Mark as described hereafter. Both conditions must be fulfilled.

The Performance Fee amounts to a maximum percentage of the Outperformance of the relative High Water Mark since the beginning of the accounting year. The maximum Performance Fee as a percentage of the Outperformance of the relative High Water Mark is as follows:

F-Shares	15%
P-Shares	15%

The relative High Water Mark for a given accounting year corresponds to the maximum cumulative outperformance of the Reference Index after deduction of the Performance Fee at the end of the three previous accounting years. Launch date of a Share Category will be considered as the first Cumulative Outperformance of the Reference Index and set at 0% accordingly. Thereafter, at the beginning of each new accounting year, the relative High Water Mark will be set at the maximum of the cumulative relative outperformance at the end of the three preceding accounting years.

A- Shares

The Investment Manager is entitled to a Performance Fee for the Share Categories listed below, provided the geometric return since the beginning of the accounting year is above that of the Reference Index of the Share Categories ("Outperformance of the Reference Index").

The Performance Fee amounts to a maximum percentage of the Outperformance of the Reference Index since the beginning of the accounting year.

The maximum Performance Fee as a percentage of the Outperformance of the Reference Index year is as follows:

A-Shares	20%
----------	-----

D1- and D2-Shares

The Share Categories D1- and D2-Shares are not entitled to a Performance Fee.

Notes to the Financial Statements (Appendix)

Performance fees by class as at period end:

Sub-fund	Share class	Currency	Amount of performance fees in base currency	Percentage of the net assets of the share class as at 30 June 2022
Multiflex SICAV -				
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	-	-%*
	Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	-	-%*
	Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	-	-%*
	Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	-	-%*
	Accumulation shares (Shares D-CHF)	CHF	-	-%*
	Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	-	-%*
	Accumulation shares (Shares D2-CHF)	CHF	52 127.26	58.29%
	Accumulation shares (Shares D2-EUR)	EUR	-	-%*
LANSDOWNE ENDOWMENT FUND	Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	352.09	0.52%
	Accumulation shares (Shares F-CHF)	CHF	1 595.39	0.59%
	Accumulation shares (Shares F-EUR)	EUR	7 035.37	0.04%
	Accumulation shares (Shares P-EUR)	EUR	-	-%*

* This share class is eligible to the performance fee as per the prospectus.

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.

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 2021 to 30 June 2022, the Company incurred transaction costs in the amount set out below in connection with the purchase and sale of securities:

Multiflex SICAV -	Currency	Transaction Cost
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	CHF	108 348
DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	EUR	345 228
DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND	EUR	46 550

Notes to the Financial Statements (Appendix)

Multiflex SICAV -	Currency	Transaction Cost
DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	EUR	163 084
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	EUR	282 703
GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	125 176
LANSDOWNE ENDOWMENT FUND	EUR	3 125
LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	129 084
OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	EUR	13 012
OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND	EUR	68 491
OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	85 714
OLYMPIUM SEVERUM FUND	EUR	-
STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND	EUR	311 089
SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND	CHF	3 581
THE SINGULARITY FUND	USD	82 132

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 fees	Performance fee	Other expenses	Total
Multiflex SICAV -										
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	CHF	9 201	-	-	29 750	2 690	332 241	52 127	-	426 009
DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	EUR	16 949	2 997	396	17 244	1 736	2 072 792	-	86	2 112 200
DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND	EUR	16 949	1 997	38	14 055	3 826	193 210	-	2 508	232 583
DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	EUR	13 071	255	285	21 151	4 206	1 493 416	-	20 908	1 553 292
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	EUR	16 949	-	275	22 250	4 190	1 437 913	-	618 298	2 099 875
GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	13 071	255	335	17 981	4 353	1 747 327	-	13 394	1 796 716
LANSDOWNE ENDOWMENT FUND	EUR	9 193	-	-	14 039	2 309	108 659	8 983	130	143 313
LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	9 193	1 997	59	14 003	3 909	304 074	-	638	333 873
OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	EUR	16 949	2 997	21	12 383	3 798	108 346	-	2 092	146 586
OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND	EUR	16 949	3 002	60	19 372	3 845	317 283	-	3 036	363 547
OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	9 193	3 002	41	13 907	3 880	213 354	-	7 263	250 640
OLYMPIUM SEVERUM FUND	EUR	9 193	2 995	32	12 407	1 152	167 749	-	-	193 528
STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND	EUR	16 949	255	322	22 857	4 264	1 683 812	-	-	1 728 459
SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND	CHF	9 201	-	-	10 373	1 129	78 622	-	-	99 325
THE SINGULARITY FUND	USD	9 611	6 999	-	45 105	9 777	248 681	-	89	320 262

Notes on target fund expenses

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

Notes to the Financial Statements (Appendix)

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

Significant events during the year

The Board of Directors of the SICAV acknowledges the existence of the COVID-19 and its potential to negatively impact the markets in which the sub-funds' assets are invested. In February 2022, the war between Russia and Ukraine began. The ultimate impacts of these on-going events 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 per beginning of October 2022. Furthermore, GAM is carefully monitoring the Covid-19 situation and reviewing the advice from various governments to ensure that they are abreast of all developments and responding accordingly to safeguard the health of their employees and maintain business continuity for their clients.

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

Anna Roehrs resigned from her role as Managing Director and is no longer part of the Management Company as of 14 February 2022.

Susanne d'Anterroches, Marie-Christine Piasta and Ludmila Careri joined the Management Company as of 1 January 2022, 1 February 2022, and 1 March 2022 respectively and became Managing Directors. They have been confirmed by the CSSF on 5 July 2022.

Multiflex SICAV

ZUSAMMENGEFASSTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / COMBINED STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2022 / as at 30 June 2022

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 26 117 243 417)	23 982 512 864
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	142 556 147
- Optionen / Options	4 929
Bankguthaben / Bank deposits	992 130 197
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	119 906 833
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	12 813
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	82 893 419
Forderungen aus Swaps / Receivables on swaps	4 500
Gründungskosten / Formation expenses	27 150
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	243 342 028

Total Aktiva / Total Assets

25 563 390 880

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	383 618 241
- Optionen / Options	255 880
Bankschulden / Bank liability	15 021 919
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	18 770 509
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	2 632 755
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	116 207 504
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	2 182 812
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	619 392
Verbindlichkeiten aus Performance-Gebühren / Performance fees payable	61 118
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	1 447 817

Total Passiva / Total Liabilities

540 817 947

Nettovermögen / Net Assets

25 022 572 933

Multiflex SICAV

ZUSAMMENGEFASSTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / COMBINED PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 / from 1 July 2021 to 30 June 2022

CHF

Ertrag / Income		
Dividendenerträge / Dividend income		47 845 409
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities		811 989 624
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts		76 008
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps		482 769
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion		4 269 855
Sonstige Erträge / Other income		107 106
Total Ertrag / Total Income		864 770 771
Aufwand / Expenses		
Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts		6 844 402
Verwaltungsgebühren / Management Fees		28 429 884
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes		2 709 488
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense on swaps		99 196
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion		926 276
Sonstige Aufwendungen / Other expenses		11 795 986
Total Aufwand / Total Expenses		50 805 232
Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss		813 965 539
Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:		
- Wertpapieren / Securities		-384 948 506
- Optionen / Options		1 293 588
- Swaps		3 434 620
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts		-1 821 020 319
- Futures		-88 541 397
- Fremdwährungen / Foreign currencies		352 515 829
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkursergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities		-737 060
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss		-1 124 037 706
Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:		
- Wertpapieren / Securities		-2 517 396 119
- Optionen / Options		-113 443
- Swaps		-3 217 127
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts		-47 849 379
- Futures		33 876 788
- Fremdwährungen / Foreign currencies		2 122 220
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss		-3 656 614 766

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

30. Juni 2021 /
30 June 2021
CHF

30. Juni 2022 /
30 June 2022
CHF

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	28 650 482 386	31 339 377 878
Devisenbewertungsdifferenz / Foreign exchange difference	856 314 039	-2 704 732 327
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	1 409 054 199	-3 656 614 766
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	546 034 473	44 542 148
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-122 507 219	-
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	31 339 377 878	25 022 572 933

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

per 30. Juni 2022 in CHF / as at 30 June 2022 in CHF

1 EUR = 1.0008614 CHF

1 USD = 0.9573500 CHF

Multiflex SICAV - CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den MULTIFLEX SICAV - CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND besteht darin, langfristig einen Kapitalzuwachs zu erzielen, indem mindestens zwei Drittel seines Vermögens in ein Portfolio von sorgfältig ausgewählten Aktien angelegt werden, die an einer Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt oder in einem multilateralen Handelssystem („MTF“) weltweit (unter Einbeziehung der Schwellenländer) gehandelt werden, sowie von sonstigen Eigenkapitalpapieren und Rechten von Unternehmen mit energieeffizienten Produkten und Technologien oder von Unternehmen, deren Haupttätigkeit im Halten von Beteiligungen an solchen Gesellschaften oder in der Finanzierung solcher Gesellschaften besteht.

Marktbeobachtung und Portfolio

Das Geschäftsjahr 2021/2022 war zweigeteilt: Die Covid-Kurserholung setzte sich bis Ende 2021 fort, mit Beginn des Jahres 2022 setzte eine deutliche Korrektur an den globalen Aktienmärkten ein. Ausgelöst wurde die Korrektur durch steigende Inflationsszahlen, welche in den wichtigsten Industrienationen zum Ende der ultra-expansive Geldpolitik führte. Der Ukrainekrieg verstärkte die bereits angespannte Lage zusätzlich. Im 12-Monats-Vergleich verloren die führenden Indizes zwischen 10% und 20%, wobei sich die grossen, globalen Gesellschaften besser entwickelten als kleinere Werte.

Mit einem Minus von 16% in EUR resp. 23.52% in CHF (B- CHF Aktienkategorie) schnitt der Multiflex Carnot Efficient Energy leicht schlechter ab als die relevanten Benchmarks. Die wichtigsten Gründe für den starken Kursrückgang: (i) genereller Kursrückgang (ii) Rückgang der Bewertungen, welche im Bereich der Wachstumsgesellschaften stärker ausgeprägt war (iii) Steigende Kosten für Rohstoffe, Logistik und zunehmend auch Arbeit.

Die Gewinnentwicklung im Portfolio verlief zum grössten Teil positiv. Viele Gesellschaften im Portfolio sind stark positioniert und in der Lage, die höheren Inputpreise an ihre Kunden weiterzugeben. Dementsprechend blieben die Margen stabil und führten zu fortgesetztem Gewinnwachstum. Als Folge der tieferen Kurse werden mittlerweile viele Qualitätsgesellschaften wieder zu attraktiven Preisen gehandelt. Aufgrund der gestiegenen Energiepreise haben wir die Allokation in Stromproduzenten erhöht. Insbesondere Wasserstrom profitiert aufgrund von relativ fixen Produktionskosten. Ausserdem nutzten wir den starken Kursrückgang vieler Technologiegesellschaften. Das Gewicht von Herstellern von Sensoren und weiteren Halbleitern ist so deutlich gestiegen.

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 the Company in relation to the MULTIFLEX SICAV - CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND is to achieve long term capital appreciation through the investment of at least two thirds of its assets in a portfolio of carefully selected shares, which are listed on a stock-exchange or dealt on another Regulated Market or Multilateral Trading Facility (“MTF”) worldwide (including Emerging Markets) and other equity securities and rights of companies with energy-efficient products and technologies or of companies whose main activity consists of owning shareholdings in such companies or financing such companies.

Market and Portfolio review

The fiscal year 2021/2022 was divided into two parts: the Covid rebound in share prices continued until the end of 2021, but at the beginning of 2022 a significant correction set in on the global stock markets. The correction was triggered by rising inflation figures, which led to the end of ultra-expansionary monetary policy in the major industrialized nations. The Ukraine war further exacerbated the already tense situation. In a 12-month comparison, the leading indices lost between 10% and 20%, with large global companies outperforming smaller stocks.

With a loss of 16% and 23.52% (B-CHF share) in EUR and CHF respectively, the Multiflex SICAV - Carnot Efficient Energy Fund slightly underperformed the relevant benchmarks. The main reasons for the sharp decline were: (i) general decline in share prices (ii) decline in valuations, which was more pronounced in the growth companies (iii) rising costs for raw materials, logistics and increasingly labor.

Profit development in the portfolio was positive for the most part. Many companies in the portfolio are strongly positioned and able to pass on higher input prices to their customers. Accordingly, margins remained stable and led to continued profit growth. As a result of lower prices, many quality companies are now trading at attractive prices again. Due to the rise in energy prices, we increased our allocation to electricity producers. Hydroelectricity in particular is benefiting from relatively fixed production costs. We also took advantage of the sharp decline in the share prices of many technology companies. The weight of manufacturers of sensors and other semiconductors has thus increased significantly.

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 2022 / as at 30 June 2022

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 92 759 391)	87 414 370
Bankguthaben / Bank deposits	1 153 909
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	1 708 499
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	838
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	18 367

Total Aktiva / Total Assets

90 295 983

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Optionen / Options	246 197
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	2 328
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	75 574
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	3 828
Verbindlichkeiten aus Performance-Gebühren / Performance Fees payable	52 127
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	26 437

Total Passiva / Total Liabilities

406 491

Nettovermögen / Net Assets

89 889 492

Multiflex SICAV - CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 / from 1 July 2021 to 30 June 2022

CHF

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	1 683 664
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	192
Sonstige Erträge / Other income	7

Total Ertrag / Total Income **1 683 863**

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	85 602
Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 061 840
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	17 860
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	426 009

Total Aufwand / Total Expenses **1 591 311**

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss **92 552**

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

- Wertpapieren / Securities	5 594 025
- Optionen / Options	1 296 883
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	3 422
- Futures	-11 549
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-709 871

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss **6 265 462**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-33 117 228
- Optionen / Options	-115 720
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-45 831

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss **-27 013 317**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

**30. Juni 2021 /
30 June 2021
CHF**

**30. Juni 2022 /
30 June 2022
CHF**

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	55 286 015	109 859 108
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	27 603 864	-27 013 317
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	26 969 229	7 043 701
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	109 859 108	89 889 492

*Siehe Seite 24. / See page 35.

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 2020	30. Juni 2021	30. Juni 2022
	in Stück /	in Stück /	in Stück /
	30 June 2020	30 June 2021	30 June 2022
	Number of shares	Number of shares	Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	4 672.45	3 032.68	3 992.40
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	1 896.68	243.68	522.68
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	527.54	2 327.36	3 128.36
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	4 911.55	1 623.80	1 812.50
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	20 019.22	24 877.88	29 562.03
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	7 108.29	14 867.08	17 066.16
Kumulierende Aktien (Aktien D2-CHF) / Accumulation shares (Shares D2-CHF)	-	4 701.21	71.09
Kumulierende Aktien (Aktien D2-EUR) / Accumulation shares (Shares D2-EUR)	725.90	2 819.29	1 620.16
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	55 286 015	109 859 108	89 889 492
	In Währung der	In Währung der	In Währung der
	Aktienklasse /	Aktienklasse /	Aktienklasse /
	In share class	In share class	In share class
	currency	currency	currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	1 086.26	1 608.75	1 230.43
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	1 616.61	2 325.89	1 945.93
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	1 467.93	2 173.78	1 663.17
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	1 999.99	2 877.49	2 412.91
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	1 103.28	1 637.44	1 257.43
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	1 635.04	2 356.89	1 981.50
Kumulierende Aktien (Aktien D2-CHF) / Accumulation shares (Shares D2-CHF)	-	1 637.29	1 257.86
Kumulierende Aktien (Aktien D2-EUR) / Accumulation shares (Shares D2-EUR)	1 634.94	2 373.13	2 017.59

Multiflex SICAV - CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		87 414 370	97.25%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		87 414 370	97.25%
Aktien / Equities		87 414 370	97.25%
Österreich / Austria		461 677	0.51%
12 000	ANDRITZ AG	461 677	0.51%
Belgien / Belgium		4 247 556	4.73%
62 000	Melexis NV	4 247 556	4.73%
Dänemark / Denmark		1 210 457	1.35%
60 000	Vestas Wind Systems AS	1 210 457	1.35%
Finnland / Finland		3 132 536	3.49%
69 000	Kone Oyj	3 132 536	3.49%
Frankreich / France		8 315 507	9.25%
7 000	Schneider Electric SE (gehandelt in Deutschland / traded in Germany)	784 675	0.87%
31 500	Schneider Electric SE (gehandelt in Frankreich / traded in France)	3 559 414	3.96%
32 000	Somfy SA	3 971 418	4.42%
Deutschland / Germany		8 504 280	9.46%
27 000	Energiekontor AG	2 080 791	2.31%
72 000	Friedrich Vorwerk Group SE	1 851 994	2.06%
43 000	Knorr-Bremse AG	2 342 076	2.61%
55 000	Norma Group SE	1 172 509	1.30%
22 000	VERBIO Vereinigte BioEnergie AG	1 056 910	1.18%
Schweden / Sweden		16 612 654	18.48%
184 000	AFRY AB	2 413 471	2.69%
150 000	Bravida Holding AB ^{a)}	1 248 608	1.39%
311 000	Hexagon AB	3 087 069	3.43%
475 525	Instalco AB	1 879 190	2.09%
240 000	Inwido AB	2 529 166	2.81%
350 000	Nibe Industrier AB	2 511 229	2.79%
190 000	Sandvik AB	2 943 921	3.28%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
Schweiz / Switzerland		33 175 184	36.91%
122 000	ABB Ltd.	3 106 120	3.46%
11 000	Belimo Holding AG	3 696 000	4.11%
37 500	BKW AG	3 738 750	4.16%
6 500	EMS-Chemie Holding AG	4 618 250	5.14%
8 900	Geberit AG	4 083 320	4.54%
2 100	LEM Holding SA	3 830 400	4.26%
182 701	Meier Tobler Group AG	4 384 824	4.88%
13 000	Sika AG	2 860 000	3.18%
92 000	Stadler Rail AG	2 857 520	3.18%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		1 638 436	1.82%
99 420	Concentric AB	1 638 436	1.82%
Vereinigte Staaten / United States		10 116 083	11.25%
18 000	Chart Industries, Inc.	2 884 342	3.21%
21 500	Cummins, Inc.	3 983 433	4.43%
19 000	Hubbell, Inc.	3 248 308	3.61%

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options CHF	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
Aktioptionen / Equity Options				
-300	CALL Vestas Wind Systems A/S 19.08.2022 Str. 170	189 460	-23 337	-0.02%
-300	CALL Vestas Wind Systems A/S 19.08.2022 Str. 180	136 252	-15 181	-0.02%
-500	PUT Andritz AG 19.08.2022 Str. 42	1 473 862	-207 679	-0.23%
			-246 197	-0.27%

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

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

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

Allfällige 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

Der Zeitraum vom 30. Juni 2021 bis zum 30. Juni 2022 war durch einen zunehmenden Inflationsdruck und eine Änderung des geldpolitischen Kurses der Zentralbanken gekennzeichnet. Die Sichtweise der Zentralbanken auf die Inflation änderte sich von "vorübergehend" zu "anhaltend". Infolgedessen stieg der erwartete Zinssatz erheblich und über das neutrale Niveau hinaus. Der Ausbruch des Krieges zwischen Russland und der Ukraine im ersten Quartal 2022 erhöhte den Druck auf die Versorgungskette, insbesondere an der Energiefront. Die gestiegenen Energiekosten wirken sich derzeit auf den gesamten Produktionszyklus aus und treiben die Inflation in die Höhe. Die Kombination aus hoher Inflation und hohen Zinssätzen belastet den Konjunkturzyklus, der derzeit schwächer wird und die Wahrscheinlichkeit einer Rezession erhöht. Infolgedessen erlebten wir eine Periode positiver Korrelation zwischen Anleihen und risikoreichen Vermögenswerten, wobei beide im betrachteten Zeitraum aggressiv verkauft wurden.

Vor diesem Hintergrund verlor der Fonds über den 12-Monats-Zeitraum 12,55% (Cm-EUR Aktienkategorie). Im dritten Quartal 2021 stoppte das Wachstum der Risikoaktiva aufgrund der Volatilität der Zinssätze, der Inflationsrisiken aufgrund des globalen Ungleichgewichts zwischen Angebot und Nachfrage und des Gegenwinds aus China. Im Einzelnen erzielte der Fonds im dritten Quartal eine Rendite von -0,2%. Im vierten Quartal erzielte der Fonds eine Rendite von +0,3%, was auf den positiven Renditebeitrag der sich erholenden Aktienmärkte aufgrund der starken Unternehmensgewinne und des robusten Wirtschaftswachstums zurückzuführen ist. Dies glich den leicht negativen Beitrag der festverzinslichen Wertpapiere aus, der auf den Inflationsdruck und die restriktiveren Mitteilungen der Zentralbanken zurückzuführen war. Im ersten Quartal dieses Jahres verzeichnete der Fonds eine negative Rendite von -5,3%, was hauptsächlich auf den Anstieg der Renditen von Staatsanleihen und die Ausweitung der Kreditspreads zurückzuführen war. Diese negative Rendite wurde durch eine Untergewichtung globaler Staatsanleihen, einen hohen Bestand an Barmitteln und eine kurze Duration bei Kreditanlagen gemildert. Im zweiten Quartal 2022 schließlich erzielte der Fonds eine Rendite von -7,8%, da alle wichtigen Anlageklassen negative Renditen verzeichneten, was vor allem auf die Maßnahmen und Prognosen der Zentralbanken zurückzuführen war.

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

The period from 30 June 2021 to 30 June 2022 was characterized by increasing inflationary pressure and a change in the central banks' monetary policy stance. Central banks' narrative around inflation changed from 'temporary' to 'persistent'. As a result the expected pace of interest rate increased substantially and above the neutral level. The eruption of the Russian-Ukraine war in Q1 2022 added pressure to the supply chain particularly on the energy front. The increased cost of energy is currently propagating across the production cycle fuelling higher inflation. The combination of high inflation and high interest rate are weighting on the business cycle that is currently weakening with an increased probability of recession. As a result we saw a period of positive correlation between bonds and risky assets with both selling off aggressively during the considered period.

Against this backdrop, the fund lost 12.55% (Cm-EUR shares) over the 12-month period. During the third quarter of 2021, risk assets halted their growth due to rates' volatility, inflation risks caused by global supply-demand imbalances and headwinds coming from China. Specifically, the fund generated a return of -0.2% in the third quarter. In the fourth quarter, the fund returned +0.3% thanks to the positive return contribution from rallying equity markets on the back of strong corporate earnings season and robust economic growth. This offset the slightly negative contribution of fixed income due to the inflation pressure and more hawkish central bank communications. In the first quarter of this year, the fund posted a negative return of -5.3% mainly due to the rise in government bond yields and wider credit spreads. This negative return was mitigated by underweighting global government bonds, having high levels of cash and short duration in credit assets. Finally, in the second quarter of 2022, the fund returned -7.8% as all major asset classes posted negative returns mainly on the back of the actions and forward guidance of central banks.

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 2022 / as at 30 June 2022

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 5 421 127 765)	4 958 030 984
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	3 612 838
Bankguthaben / Bank deposits	317 157 431
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	1 623 000
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	33 255 360
Forderungen aus Swaps / Receivables from swaps	4 496
Gründungskosten / Formation expenses	57
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	47 959 948

Total Aktiva / Total Assets

5 361 644 114

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	57 512 585
Bankschulden / Bank liability	555 222
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	1 613 026
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	29 726 999
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	701 836
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	131 861
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	284 815

Total Passiva / Total Liabilities

90 526 344

Nettovermögen / Net Assets

5 271 117 770

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 / from 1 July 2021 to 30 June 2022

EUR

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	9 815 384
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	160 080 187
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	3 061
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	1 445 000
Sonstige Erträge / Other income	7 126

Total Ertrag / Total Income

171 350 758

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	805 394
Verwaltungsgebühren / Management Fees	8 929 664
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	575 672
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	2 112 200

Total Aufwand / Total Expenses

12 422 930

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

158 927 828

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

- Wertpapieren / Securities	-172 214 371
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-365 239 405
- Futures	-10 275 043
- Fremdwährungen / Foreign currencies	104 530 699
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-234

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-284 270 526

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-467 088 826
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-10 051 084
- Futures	4 933 014
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-42 039

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-756 519 461

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	30. Juni 2021 / 30 June 2021 EUR	30. Juni 2022 / 30 June 2022 EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	5 768 630 070	6 027 637 231
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	271 007 412	-756 519 461
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-12 000 251	-
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	6 027 637 231	5 271 117 770

*Siehe Seite 24. / See page 35.

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 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	57 144 053.50	57 144 053.50	57 144 053.50
Nettovermögen / Net Assets	EUR 5 768 630 070	EUR 6 027 637 231	EUR 5 271 117 770
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	100.95	105.48	92.24
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Cm-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Cm-EUR)	1.41	0.21	-

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL			4 958 030 984	94.06%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			4 769 525 105	90.49%
Obligationen / Bonds			4 406 040 060	83.59%
BRL			23 869 395	0.45%
16 110	0.000% Brazil Letras do Tesouro Nacional 18	01.07.2022	2 946 703	0.06%
33 531	0.000% Brazil Letras do Tesouro Nacional 19	01.07.2023	5 391 497	0.10%
29 277	0.000% Brazil Letras do Tesouro Nacional 20	01.01.2024	4 432 512	0.08%
21 728	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional 12	01.01.2023	3 905 936	0.08%
16 154	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional 14	01.01.2025	2 784 198	0.05%
19 604	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional 16	01.01.2027	3 254 807	0.06%
3 587	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional 18	01.01.2029	574 650	0.01%
3 706	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional 20	01.01.2031	579 092	0.01%
CLP			7 497 503	0.14%
1 975 000	4.000% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 18 ^{a)}	01.03.2023	1 980 736	0.04%
2 950 000	4.500% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15	01.03.2026	2 878 210	0.05%
1 425 000	2.300% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 20 ^{a)}	01.10.2028	1 160 243	0.02%
855 000	5.000% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 21 ^{a)}	01.10.2028	820 593	0.01%
485 000	2.800% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 20 ^{a)}	01.10.2033	358 489	0.01%
325 000	5.000% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15	01.03.2035	299 232	0.01%
COP			7 686 267	0.15%
9 920 500	7.500% Colombia TES 11	26.08.2026	2 029 517	0.04%
10 253 900	6.000% Colombia TES 12	28.04.2028	1 845 467	0.04%
4 190 500	7.750% Colombia TES 14	18.09.2030	779 364	0.01%
2 402 400	7.000% Colombia TES 21	26.03.2031	418 488	0.01%
5 572 300	7.000% Colombia TES 16	30.06.2032	945 936	0.02%
3 609 700	7.250% Colombia TES 18	18.10.2034	596 981	0.01%
2 580 100	9.250% Colombia TES 22	28.05.2042	474 299	0.01%
4 149 600	7.250% Colombia TES 20	26.10.2050	596 215	0.01%
CZK			13 645 374	0.26%
127 540	0.450% Czech Republic Government Bonds 15	25.10.2023	4 770 884	0.09%
50 030	5.700% Czech Republic Government Bonds 09	25.05.2024	2 006 297	0.04%
44 480	1.250% Czech Republic Government Bonds 20	14.02.2025	1 590 692	0.03%
9 490	1.000% Czech Republic Government Bonds 15	26.06.2026	322 508	0.01%
11 960	0.250% Czech Republic Government Bonds 17	10.02.2027	383 868	0.01%
20 970	2.500% Czech Republic Government Bonds 13	25.08.2028	731 345	0.01%
38 160	2.750% Czech Republic Government Bonds 18	23.07.2029	1 340 486	0.03%
38 660	0.950% Czech Republic Government Bonds 15	15.05.2030	1 162 809	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
18 560	1.200%	Czech Republic Government Bonds 20	13.03.2031	560 083	0.01%
7 370	1.750%	Czech Republic Government Bonds 21	23.06.2032	227 773	0.00%
9 950	4.200%	Czech Republic Government Bonds 06	04.12.2036	375 630	0.01%
7 080	1.500%	Czech Republic Government Bonds 20	24.04.2040	172 999	0.00%
EUR				2 715 582 566	51.52%
446	1.750%	2i Rete Gas SpA 17	28.08.2026	420 377	0.01%
4 000	0.100%	Abbott Ireland Financing DAC 19	19.11.2024	3 849 680	0.07%
2 040	1.500%	Abbott Ireland Financing DAC 18	27.09.2026	1 988 776	0.04%
1 915	0.375%	Abbott Ireland Financing DAC 19	19.11.2027	1 722 370	0.03%
1 750	1.375%	AbbVie, Inc. 16	17.05.2024	1 733 760	0.03%
2 560	1.250%	AbbVie, Inc. 20	01.06.2024	2 521 293	0.05%
6 010	0.750%	AbbVie, Inc. 19	18.11.2027	5 383 938	0.10%
1 505	2.625%	AbbVie, Inc. 20	15.11.2028	1 474 614	0.03%
385	2.125%	AbbVie, Inc. 16	17.11.2028	367 748	0.01%
2 350	7.125%	ABN AMRO Bank NV 12	06.07.2022	2 350 775	0.04%
2 600	1.250%	ABN AMRO Bank NV 20	28.05.2025	2 504 658	0.05%
4 500	0.600%	ABN AMRO Bank NV 20	15.01.2027	4 048 065	0.08%
2 700	2.875%	ABN AMRO Bank NV 16	18.01.2028	2 706 507	0.05%
2 800	1.250%	ABN AMRO Bank NV 22	20.01.2034	2 128 392	0.04%
300	3.000%	Accor SA 19	04.02.2026	275 829	0.01%
3 800	2.625%	Adevinta ASA 20	15.11.2025	3 426 194	0.07%
200	4.000%	Aedas Homes Opco SLU 21	15.08.2026	169 186	0.00%
920	4.000%	Aegon NV 14	25.04.2044	913 762	0.02%
3 300	3.625%	AIB Group PLC 22	04.07.2026	3 301 023	0.06%
700	1.250%	Air Liquide Finance SA 16	13.06.2028	655 011	0.01%
1 781	5.250%	Albion Financing 1 SARL/Aggreko Holdings, Inc. 21	15.10.2026	1 490 145	0.03%
2 000	0.500%	Allianz Finance II BV 20	14.01.2031	1 653 040	0.03%
1 200	1.375%	Allianz Finance II BV 16	21.04.2031	1 066 620	0.02%
7 000	5.625%	Allianz SE 12	17.10.2042	7 089 390	0.13%
800	3.099%	Allianz SE 17	06.07.2047	774 096	0.01%
6 800	3.375%	Allianz SE 14	Perp.	6 646 252	0.13%
2 500	4.751%	Allwyn Entertainment Financing U.K. PLC 22	15.02.2028	2 278 125	0.04%
275	4.875%	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA 21	30.10.2026	232 466	0.00%
800	2.250%	Altice Financing SA 20	15.01.2025	705 096	0.01%
2 900	3.000%	Altice Financing SA 20	15.01.2028	2 170 447	0.04%
1 075	4.250%	Altice Financing SA 21	15.08.2029	814 323	0.02%
800	2.500%	Altice France SA 19	15.01.2025	701 976	0.01%
925	2.125%	Altice France SA 20	15.02.2025	803 131	0.02%
600	5.875%	Altice France SA 18	01.02.2027	523 788	0.01%
4 500	3.375%	Altice France SA 19	15.01.2028	3 378 915	0.06%
2 725	4.125%	Altice France SA 20	15.01.2029	2 065 822	0.04%
1 000	4.000%	Altice France SA 21	15.07.2029	734 740	0.01%
1 225	4.250%	Altice France SA 21	15.10.2029	914 977	0.02%
5 400	2.875%	Amadeus IT Group SA 20	20.05.2027	5 347 026	0.10%
5 680	0.750%	American Honda Finance Corp. 17	17.01.2024	5 612 181	0.11%
9 930	1.375%	American Tower Corp. 17	04.04.2025	9 576 591	0.18%
2 810	0.400%	American Tower Corp. 21	15.02.2027	2 426 969	0.05%
4 510	0.875%	American Tower Corp. 21	21.05.2029	3 685 843	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 - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
3 915	0.750%	Amphenol Technologies Holding GmbH 20	04.05.2026	3 661 230	0.07%
625	2.000%	Amphenol Technologies Holding GmbH 18	08.10.2028	592 675	0.01%
600	1.125%	Amplifon SpA 20	13.02.2027	519 822	0.01%
3 750	6.000%	ams-OSRAM AG 20	31.07.2025	3 497 137	0.07%
3 000	2.700%	Anheuser-Busch InBev SA 14	31.03.2026	3 038 070	0.06%
560	1.150%	Anheuser-Busch InBev SA 18	22.01.2027	528 360	0.01%
4 000	2.125%	Anheuser-Busch InBev SA 20	02.12.2027	3 889 160	0.07%
3 000	2.000%	Anheuser-Busch InBev SA 16	17.03.2028	2 893 950	0.05%
513	1.500%	Anheuser-Busch InBev SA 15	18.04.2030	463 731	0.01%
860	1.650%	Anheuser-Busch InBev SA 19	28.03.2031	769 640	0.01%
715	2.750%	Anheuser-Busch InBev SA 16	17.03.2036	638 895	0.01%
5 635	2.000%	APA Infrastructure Ltd. 20	15.07.2030	4 860 300	0.09%
1 000	4.625%	APCOA Parking Holdings GmbH 21	15.01.2027	816 350	0.02%
500	5.000%	APCOA Parking Holdings GmbH 21	15.01.2027	457 720	0.01%
643	1.625%	Apple, Inc. 14	10.11.2026	633 085	0.01%
14 300	1.500%	Aptiv PLC 15	10.03.2025	13 752 167	0.26%
800	3.125%	Aramark International Finance Sarl 17	01.04.2025	719 560	0.01%
250	2.000%	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC 21	01.09.2028	198 688	0.00%
1 850	3.000%	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC 21	01.09.2029	1 382 931	0.03%
2 350	2.125%	Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc. 20	15.08.2026	1 911 020	0.04%
375	3.500%	Argentum Netherlands BV for Zurich Insurance Co. Ltd. 16	01.10.2046	367 860	0.01%
2 000	0.125%	Arkema SA 20	14.10.2026	1 819 480	0.03%
900	0.750%	Arkema SA 19	03.12.2029	749 799	0.01%
2 200	1.450%	Aroundtown SA 19	09.07.2028	1 717 980	0.03%
700	2.000%	Ashland Services BV 20	30.01.2028	575 666	0.01%
1 970	1.375%	ASML Holding NV 16	07.07.2026	1 925 576	0.04%
665	1.625%	ASML Holding NV 16	28.05.2027	647 158	0.01%
230	3.375%	ASR Nederland NV 19	02.05.2049	202 701	0.00%
2 090	3.875%	Assicurazioni Generali SpA 19	29.01.2029	1 939 917	0.04%
4 500	7.750%	Assicurazioni Generali SpA 12	12.12.2042	4 603 680	0.09%
230	5.500%	Assicurazioni Generali SpA 15	27.10.2047	232 093	0.00%
401	5.000%	Assicurazioni Generali SpA 16	08.06.2048	394 588	0.01%
2 300	1.300%	AT&T, Inc. 15	05.09.2023	2 299 195	0.04%
115	2.600%	AT&T, Inc. 14	17.12.2029	112 260	0.00%
3 680	0.800%	AT&T, Inc. 19	04.03.2030	3 125 718	0.06%
400	3.150%	AT&T, Inc. 17	04.09.2036	370 124	0.01%
2 500	2.600%	AT&T, Inc. 20	19.05.2038	2 138 675	0.04%
1 420	1.800%	AT&T, Inc. 19	14.09.2039	1 050 715	0.02%
500	1.625%	Atlantia SpA 17	03.02.2025	457 830	0.01%
3 800	1.875%	Atlantia SpA 17	13.07.2027	3 113 530	0.06%
3 000	1.875%	Atlantia SpA 21	12.02.2028	2 342 850	0.04%
490	1.500%	AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 15	26.02.2027	446 478	0.01%
1 310	0.625%	AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 20	25.08.2030	1 012 525	0.02%
880	1.625%	AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 21	11.03.2081	669 319	0.01%
852	1.200%	Austria Government Bonds 15 ^{a)}	20.10.2025	857 555	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 100	1.875%	Autostrade per l'Italia SpA 15	04.11.2025	1 022 384	0.02%
400	1.750%	Autostrade per l'Italia SpA 16	01.02.2027	353 136	0.01%
2 625	1.625%	Autostrade per l'Italia SpA 22	25.01.2028	2 202 244	0.04%
3 500	2.000%	Autostrade per l'Italia SpA 20	04.12.2028	2 872 310	0.05%
2 050	2.000%	Autostrade per l'Italia SpA 21	15.01.2030	1 619 787	0.03%
575	2.625%	Avantor Funding, Inc. 20	01.11.2025	536 101	0.01%
500	3.875%	Avantor Funding, Inc. 20	15.07.2028	434 240	0.01%
1 500	4.500%	Avis Budget Finance Plc 17	15.05.2025	1 403 445	0.03%
650	4.750%	Avis Budget Finance PLC 18	30.01.2026	592 820	0.01%
5 410	6.125%	Aviva PLC 13	05.07.2043	5 596 699	0.11%
4 870	3.375%	Aviva PLC 15	04.12.2045	4 779 223	0.09%
4 330	1.875%	AXA SA 22	10.07.2042	3 370 082	0.06%
10 500	5.125%	AXA SA 13	04.07.2043	10 820 670	0.21%
544	3.375%	AXA SA 16	06.07.2047	527 131	0.01%
300	3.750%	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 16	15.01.2025	272 325	0.01%
1 000	2.125%	Azzurra Aeroporti SpA 20	30.05.2024	958 910	0.02%
2 900	2.625%	Azzurra Aeroporti SpA 20	30.05.2027	2 623 630	0.05%
2 827	1.500%	Ball Corp. 19	15.03.2027	2 385 225	0.05%
1 425	2.625%	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 20	28.04.2025	1 270 858	0.02%
800	1.875%	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 20	09.01.2026	669 680	0.01%
250	2.500%	Banco BPM SpA 19	21.06.2024	246 848	0.00%
2 800	1.750%	Banco BPM SpA 19	28.01.2025	2 662 268	0.05%
2 025	1.625%	Banco BPM SpA 20	18.02.2025	1 904 391	0.04%
2 225	0.875%	Banco BPM SpA 21	15.07.2026	1 964 074	0.04%
250	4.250%	Banco BPM SpA 19	01.10.2029	236 668	0.00%
200	3.250%	Banco BPM SpA 20	14.01.2031	178 300	0.00%
400	1.125%	Banco Comercial Portugues SA 21	12.02.2027	334 944	0.01%
500	4.000%	Banco Comercial Portugues SA 21	17.05.2032	401 355	0.01%
500	1.750%	Banco de Sabadell SA 19	10.05.2024	484 170	0.01%
3 800	1.125%	Banco de Sabadell SA 19	27.03.2025	3 502 764	0.07%
1 600	5.625%	Banco de Sabadell SA 16	06.05.2026	1 568 016	0.03%
400	2.000%	Banco de Sabadell SA 20	17.01.2030	349 988	0.01%
900	1.375%	Banco Santander SA 15	14.12.2022	904 185	0.02%
5 600	1.125%	Banco Santander SA 18	17.01.2025	5 392 912	0.10%
4 100	3.500%	Banjijay Entertainment SASU 20	01.03.2025	3 670 730	0.07%
8 421	0.750%	Bank of America Corp. 16	26.07.2023	8 363 485	0.16%
11 050	1.379%	Bank of America Corp. 17	07.02.2025	10 884 802	0.21%
4 364	1.375%	Bank of America Corp. 15	26.03.2025	4 250 841	0.08%
8 530	1.776%	Bank of America Corp. 17	04.05.2027	8 147 003	0.15%
1 530	3.648%	Bank of America Corp. 20	31.03.2029	1 561 059	0.03%
1 680	1.381%	Bank of America Corp. 19	09.05.2030	1 473 881	0.03%
6 505	0.694%	Bank of America Corp. 21	22.03.2031	5 291 883	0.10%
2 320	1.102%	Bank of America Corp. 21	24.05.2032	1 878 666	0.04%
4 300	1.375%	Bank of Ireland Group PLC 18	29.08.2023	4 266 202	0.08%
2 940	1.000%	Bank of Ireland Group PLC 19	25.11.2025	2 778 006	0.05%
1 300	2.625%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 14	18.03.2024	1 318 629	0.03%
800	3.000%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 15	11.09.2025	791 920	0.02%
5 100	2.375%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 16	24.03.2026	4 879 017	0.09%
4 700	0.625%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 21	03.11.2028	3 937 613	0.07%
4 300	0.750%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 20	17.01.2030	3 494 739	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 - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
4 660	0.625%	Barclays PLC 17	14.11.2023	4 655 666	0.09%
883	1.875%	Barclays PLC 16	08.12.2023	882 682	0.02%
8 370	0.750%	Barclays PLC 19	09.06.2025	8 027 500	0.15%
719	1.375%	Barclays PLC 18	24.01.2026	684 919	0.01%
2 280	0.583%	Barclays PLC 21	12.05.2026	2 254 738	0.04%
2 290	0.877%	Barclays PLC 22	28.01.2028	2 008 124	0.04%
4 025	2.000%	Barclays PLC 17	07.02.2028	3 979 678	0.08%
5 515	1.106%	Barclays PLC 21	12.05.2032	4 259 179	0.08%
2 130	2.250%	BAT International Finance PLC 17	16.01.2030	1 787 113	0.03%
1 600	3.125%	Bayer AG 19	12.11.2079	1 225 824	0.02%
1 000	5.375%	Bayer AG 22	25.03.2082	838 820	0.02%
200	2.125%	Bayer Capital Corp. BV 18	15.12.2029	181 472	0.00%
3 175	4.750%	BCP V Modular Services Finance II PLC 21	30.11.2028	2 533 364	0.05%
2 600	0.000%	Becton Dickinson & Co. 21	13.08.2023	2 557 230	0.05%
10 540	0.034%	Becton Dickinson & Co. 21	13.08.2025	9 776 588	0.19%
3 610	0.632%	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 19	04.06.2023	3 580 615	0.07%
3 240	1.208%	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 19	04.06.2026	3 050 849	0.06%
2 150	0.334%	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 21	13.08.2028	1 807 225	0.03%
400	3.875%	Belden, Inc. 18	15.03.2028	343 432	0.01%
4 060	3.375%	Belden, Inc. 21	15.07.2031	3 018 691	0.06%
5 000	1.000%	Belfius Bank SA 17	26.10.2024	4 851 250	0.09%
2 838	2.600%	Belgium Government Bonds 14 ^{a)}	22.06.2024	2 942 003	0.06%
2 896	0.500%	Belgium Government Bonds 17 ^{a)}	22.10.2024	2 876 403	0.05%
6 374	1.000%	Belgium Government Bonds 16 ^{a)}	22.06.2026	6 334 685	0.12%
2 100	1.300%	Berkshire Hathaway, Inc. 16	15.03.2024	2 092 545	0.04%
360	1.625%	Berkshire Hathaway, Inc. 15	16.03.2035	290 488	0.01%
1 900	4.500%	Bilfinger SE 19	14.06.2024	1 921 508	0.04%
1 340	0.500%	BMW Finance NV 18	22.11.2022	1 341 018	0.03%
7 390	0.375%	BMW Finance NV 18	10.07.2023	7 324 894	0.14%
4 140	0.375%	BMW Finance NV 20	14.01.2027	3 812 153	0.07%
1 080	1.125%	BMW Finance NV 18	10.01.2028	1 008 007	0.02%
8 670	1.000%	BNP Paribas SA 18	17.04.2024	8 514 200	0.16%
4 000	0.500%	BNP Paribas SA 19	15.07.2025	3 837 880	0.07%
992	1.500%	BNP Paribas SA 17	17.11.2025	946 626	0.02%
3 490	1.125%	BNP Paribas SA 18	11.06.2026	3 247 724	0.06%
446	2.250%	BNP Paribas SA 16	11.01.2027	415 694	0.01%
2 500	2.125%	BNP Paribas SA 19	23.01.2027	2 406 375	0.05%
9 160	2.625%	BNP Paribas SA 14	14.10.2027	9 174 748	0.17%
455	1.500%	BNP Paribas SA 17	23.05.2028	409 855	0.01%
4 100	2.375%	BNP Paribas SA 18	20.11.2030	3 847 317	0.07%
4 000	0.625%	BNP Paribas SA 20	03.12.2032	2 941 080	0.06%
8 185	0.100%	Booking Holdings, Inc. 21	08.03.2025	7 727 458	0.15%
10 070	1.800%	Booking Holdings, Inc. 15	03.03.2027	9 669 617	0.18%
2 560	0.933%	BP Capital Markets BV 20	04.12.2040	1 562 906	0.03%
4 200	1.876%	BP Capital Markets PLC 20	07.04.2024	4 204 452	0.08%
2 980	0.900%	BP Capital Markets PLC 18	03.07.2024	2 922 188	0.06%
7 220	2.972%	BP Capital Markets PLC 14	27.02.2026	7 340 285	0.14%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 360	1.573% BP Capital Markets PLC 15	16.02.2027	1 292 490	0.02%
3 930	3.250% BP Capital Markets PLC 20	Perp.	3 563 606	0.07%
1 290	3.625% BP Capital Markets PLC 20	Perp.	1 082 413	0.02%
2 400	4.625% BPCE SA 13	18.07.2023	2 455 704	0.05%
11 800	0.625% BPCE SA 19	26.09.2024	11 361 630	0.22%
4 300	0.250% BPCE SA 20	15.01.2026	3 982 918	0.08%
9 000	0.375% BPCE SA 22	02.02.2026	8 337 150	0.16%
500	2.875% BPCE SA 16	22.04.2026	488 740	0.01%
1 550	3.375% BPER Banca 22	30.06.2025	1 523 790	0.03%
350	1.875% BPER Banca 20	07.07.2025	327 712	0.01%
275	1.375% BPER Banca 21	31.03.2027	240 309	0.00%
175	3.625% BPER Banca 20	30.11.2030	158 109	0.00%
250	3.875% BPER Banca 22	25.07.2032	213 518	0.00%
2 075	3.000% British American Tobacco PLC 21	Perp.	1 504 500	0.03%
925	3.750% British American Tobacco PLC 21	Perp.	644 670	0.01%
1 940	0.875% British Telecommunications PLC 18	26.09.2023	1 923 879	0.04%
1 603	1.000% British Telecommunications PLC 17	23.06.2024	1 571 148	0.03%
1 490	1.000% British Telecommunications PLC 17	21.11.2024	1 447 431	0.03%
3 000	1.750% British Telecommunications PLC 16	10.03.2026	2 921 100	0.06%
1 690	1.125% British Telecommunications PLC 19	12.09.2029	1 478 480	0.03%
16 000	0.000% Bundesobligation 19	18.10.2024	15 745 760	0.30%
13 000	0.000% Bundesobligation 20	10.10.2025	12 657 190	0.24%
4 000	0.000% Bundesobligation 21	09.10.2026	3 841 920	0.07%
5 000	0.000% Bundesobligation 22	16.04.2027	4 768 700	0.09%
1 950	0.500% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 16	15.02.2026	1 925 722	0.04%
11 071	0.000% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 16	15.08.2026	10 667 940	0.20%
36 000	0.250% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 19	15.02.2029	34 022 520	0.65%
1 500	3.375% CAB SELAS 21	01.02.2028	1 210 605	0.02%
800	1.250% Caixa Geral de Depositos SA 19	25.11.2024	769 272	0.01%
500	1.125% CaixaBank SA 17	12.01.2023	500 620	0.01%
2 400	0.750% CaixaBank SA 18	18.04.2023	2 396 112	0.05%
2 800	1.750% CaixaBank SA 18	24.10.2023	2 786 532	0.05%
2 200	0.625% CaixaBank SA 19	01.10.2024	2 091 320	0.04%
1 600	0.375% CaixaBank SA 20	03.02.2025	1 515 760	0.03%
1 200	1.125% CaixaBank SA 19	27.03.2026	1 124 964	0.02%
600	1.375% CaixaBank SA 19	19.06.2026	552 570	0.01%
1 200	1.125% Caggemini SE 20	23.06.2030	1 036 044	0.02%
5 790	0.800% Capital One Financial Corp. 19	12.06.2024	5 580 691	0.11%
425	10.125% Carnival Corp. 20	01.02.2026	421 685	0.01%
1 875	3.125% Castellum AB 21	Perp.	913 200	0.02%
2 600	5.250% Castor SpA 22	15.02.2029	2 416 076	0.05%
200	6.000% Castor SpA 22	15.02.2029	179 794	0.00%
2 000	1.750% CECONOMY AG 21	24.06.2026	1 451 440	0.03%
2 900	2.250% Cellnex Finance Co. SA 22	12.04.2026	2 699 929	0.05%
300	1.000% Cellnex Finance Co. SA 21	15.09.2027	238 107	0.00%
800	1.500% Cellnex Finance Co. SA 21	08.06.2028	628 672	0.01%
1 600	1.250% Cellnex Finance Co. SA 21	15.01.2029	1 196 912	0.02%
200	2.375% Cellnex Telecom SA 16	16.01.2024	198 916	0.00%
1 600	2.875% Cellnex Telecom SA 17	18.04.2025	1 556 288	0.03%
300	1.875% Cellnex Telecom SA 20	26.06.2029	230 232	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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	1.750%	Cellnex Telecom SA 20	23.10.2030	429 666	0.01%
2 900	7.750%	CGG SA 21	01.04.2027	2 479 442	0.05%
1 600	4.000%	Chemours Co. 18	15.05.2026	1 424 160	0.03%
2 050	3.500%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	11.02.2027	1 752 504	0.03%
9 935	1.125%	Chorus Ltd. 16	18.10.2023	9 819 555	0.19%
2 835	0.875%	Chorus Ltd. 19	05.12.2026	2 599 326	0.05%
3 561	3.500%	Chrome Bidco SASU 21	31.05.2028	2 935 119	0.06%
6 650	0.300%	Chubb INA Holdings, Inc. 19	15.12.2024	6 369 636	0.12%
4 100	1.550%	Chubb INA Holdings, Inc. 18	15.03.2028	3 799 306	0.07%
500	1.875%	Cie de Saint-Gobain 18	21.09.2028	470 560	0.01%
1 000	3.625%	Cirsa Finance International Sarl 19	30.09.2025	904 120	0.02%
575	4.500%	Cirsa Finance International Sarl 21	15.03.2027	466 797	0.01%
7 650	0.750%	Citigroup, Inc. 16	26.10.2023	7 558 429	0.14%
4 180	1.500%	Citigroup, Inc. 18	24.07.2026	4 011 253	0.08%
360	1.500%	Citigroup, Inc. 16	26.10.2028	324 562	0.01%
400	4.375%	Clarios Global LP/Clarios U.S. Finance Co. 19	15.05.2026	351 384	0.01%
1 000	7.500%	CMA CGM SA 20	15.01.2026	1 027 760	0.02%
3 490	1.750%	CNH Industrial Finance Europe SA 17	12.09.2025	3 371 131	0.06%
4 000	1.875%	CNP Assurances 16	20.10.2022	4 009 440	0.08%
200	2.750%	CNP Assurances 19	05.02.2029	184 680	0.00%
1 300	4.500%	CNP Assurances 15	10.06.2047	1 315 470	0.02%
500	2.000%	CNP Assurances 19	27.07.2050	413 365	0.01%
5 640	0.500%	Coca-Cola Co. 21	09.03.2033	4 346 240	0.08%
3 170	0.000%	Comcast Corp. 21	14.09.2026	2 872 432	0.05%
2 170	0.250%	Comcast Corp. 20	20.05.2027	1 941 998	0.04%
2 780	1.250%	Comcast Corp. 20	20.02.2040	1 997 096	0.04%
2 350	0.500%	Commerzbank AG 18	28.08.2023	2 321 729	0.04%
5 400	4.000%	Commerzbank AG 16	23.03.2026	5 283 792	0.10%
245	1.500%	Compass Group Finance Netherlands BV 18	05.09.2028	228 257	0.00%
2 300	3.125%	Constellium SE 21	15.07.2029	1 771 391	0.03%
1 220	0.375%	Continental AG 19	27.06.2025	1 144 506	0.02%
1 500	4.125%	ContourGlobal Power Holdings SA 18	01.08.2025	1 377 795	0.03%
400	2.750%	ContourGlobal Power Holdings SA 20	01.01.2026	328 572	0.01%
3 400	3.125%	ContourGlobal Power Holdings SA 20	01.01.2028	2 653 666	0.05%
1 200	0.500%	Cooperatieve Rabobank UA 17	06.12.2022	1 201 344	0.02%
4 150	3.875%	Coty, Inc. 21	15.04.2026	3 684 785	0.07%
700	4.500%	Credit Agricole Assurances SA 14	Perp.	682 941	0.01%
13 900	0.500%	Credit Agricole SA 19	24.06.2024	13 470 212	0.26%
4 300	1.375%	Credit Agricole SA 18	13.03.2025	4 163 905	0.08%
620	2.625%	Credit Agricole SA 15	17.03.2027	590 358	0.01%
1 600	0.125%	Credit Agricole SA 20	09.12.2027	1 351 344	0.03%
4 700	0.500%	Credit Agricole SA 21	21.09.2029	3 904 290	0.07%
5 200	0.875%	Credit Agricole SA 20	14.01.2032	4 019 704	0.08%
3 900	0.375%	Credit Mutuel Arkea SA 19	03.10.2028	3 300 531	0.06%
700	1.125%	Credit Mutuel Arkea SA 19	23.05.2029	607 649	0.01%
2 100	3.375%	Credit Mutuel Arkea SA 19	11.03.2031	1 879 080	0.04%
3 700	0.875%	Credit Mutuel Arkea SA 21	11.03.2033	2 781 068	0.05%
2 210	0.250%	Credit Suisse AG 21	05.01.2026	1 985 663	0.04%
621	1.500%	Credit Suisse AG 16	10.04.2026	580 511	0.01%
7 280	0.250%	Credit Suisse AG 21	01.09.2028	5 854 576	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 - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
8 010	1.250%	Credit Suisse Group AG 17	17.07.2025	7 619 352	0.14%
1 830	1.000%	Credit Suisse Group AG 19	24.06.2027	1 602 110	0.03%
3 680	0.650%	Credit Suisse Group AG 20	14.01.2028	3 078 246	0.06%
1 120	1.375%	CRH Finance DAC 16	18.10.2028	1 026 771	0.02%
950	1.875%	CRH Funding BV 15	09.01.2024	948 870	0.02%
125	2.250%	Crown European Holdings SA 18	01.02.2023	123 925	0.00%
650	0.750%	Crown European Holdings SA 19	15.02.2023	637 156	0.01%
3 800	2.625%	Crown European Holdings SA 16	30.09.2024	3 625 466	0.07%
1 800	3.375%	Crown European Holdings SA 15	15.05.2025	1 742 184	0.03%
2 000	4.625%	Cullinan Holdco Scsp 21	15.10.2026	1 624 040	0.03%
800	4.750%	Cullinan Holdco Scsp 21	15.10.2026	659 056	0.01%
412	4.375%	Danica Pension Livsforsikrings AB 15	29.09.2045	409 116	0.01%
1 600	0.395%	Danone SA 20	10.06.2029	1 363 440	0.03%
2 100	1.750%	Danone SA 17	Perp.	2 036 202	0.04%
11 570	0.875%	Danske Bank AS 18	22.05.2023	11 482 415	0.22%
4 420	1.375%	Danske Bank AS 22	17.02.2027	4 120 722	0.08%
5 200	2.500%	Danske Bank AS 19	21.06.2029	5 065 996	0.10%
5 240	1.375%	Danske Bank AS 19	12.02.2030	4 842 860	0.09%
1 700	3.625%	Darling Global Finance BV 18	15.05.2026	1 583 227	0.03%
7 400	0.750%	de Volksbank NV 18	25.06.2023	7 358 338	0.14%
3 400	0.375%	de Volksbank NV 21	03.03.2028	2 815 234	0.05%
1 800	1.750%	de Volksbank NV 20	22.10.2030	1 650 654	0.03%
1 100	1.875%	DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG 19	15.10.2024	913 011	0.02%
250	2.250%	Derichebourg SA 21	15.07.2028	204 658	0.00%
3 700	2.750%	Deutsche Bank AG 15	17.02.2025	3 660 114	0.07%
300	4.500%	Deutsche Bank AG 16	19.05.2026	299 364	0.01%
500	4.000%	Deutsche Bank AG 22	24.06.2032	458 710	0.01%
300	1.625%	Deutsche Lufthansa AG 21	16.11.2023	288 663	0.01%
600	2.000%	Deutsche Lufthansa AG 21	14.07.2024	562 836	0.01%
800	0.250%	Deutsche Lufthansa AG 19	06.09.2024	738 912	0.01%
1 100	2.875%	Deutsche Lufthansa AG 21	11.02.2025	983 961	0.02%
4 300	3.000%	Deutsche Lufthansa AG 20	29.05.2026	3 633 758	0.07%
3 200	2.875%	Deutsche Lufthansa AG 21	16.05.2027	2 537 344	0.05%
900	3.750%	Deutsche Lufthansa AG 21	11.02.2028	726 282	0.01%
1 500	3.500%	Deutsche Lufthansa AG 21	14.07.2029	1 134 825	0.02%
3 540	2.250%	Deutsche Telekom AG 19	29.03.2039	2 996 716	0.06%
2 860	1.750%	Deutsche Telekom AG 19	09.12.2049	1 943 913	0.04%
660	0.450%	DH Europe Finance II Sarl 19	18.03.2028	581 473	0.01%
600	2.250%	DIC Asset AG 21	22.09.2026	403 194	0.01%
5 930	0.317%	Digital Dutch Finco BV 20	23.09.2022	5 932 016	0.11%
2 520	0.625%	Digital Intrepid Holding BV 21	15.07.2031	1 785 017	0.03%
2 070	1.375%	Digital Intrepid Holding BV 22	18.07.2032	1 488 454	0.03%
1 031	3.875%	Diocle Spa 19	30.06.2026	1 002 070	0.02%
281	2.000%	Dometic Group AB 21	29.09.2028	200 465	0.00%
2 500	6.000%	Douglas GmbH 21	08.04.2026	1 943 250	0.04%
800	5.000%	doValue SpA 20	04.08.2025	764 768	0.01%
1 875	3.375%	doValue SpA 21	31.07.2026	1 620 750	0.03%
2 000	2.625%	Drax Finco PLC 20	01.11.2025	1 830 840	0.03%
500	2.500%	Dufry One BV 17	15.10.2024	454 910	0.01%
350	3.375%	Dufry One BV 21	15.04.2028	268 188	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
8 050	0.250%	E.ON SE 19	24.10.2026	7 253 694	0.14%
2 065	0.875%	E.ON SE 22	18.10.2034	1 548 131	0.03%
4 485	0.128%	Eaton Capital UnLtd Co. 21	08.03.2026	4 056 234	0.08%
1 875	3.000%	EC Finance PLC 21	15.10.2026	1 646 025	0.03%
100	1.875%	EDP Finance BV 17	29.09.2023	100 594	0.00%
6 240	2.000%	EDP Finance BV 15	22.04.2025	6 202 685	0.12%
1 100	1.875%	EDP Finance BV 22	21.09.2029	1 004 597	0.02%
925	3.625%	eG Global Finance PLC 19	07.02.2024	848 530	0.02%
800	2.625%	eircom Finance DAC 19	15.02.2027	638 288	0.01%
100	1.750%	Elis SA 19	11.04.2024	96 498	0.00%
800	4.125%	Elis SA 22	24.05.2027	761 024	0.01%
600	1.625%	Elis SA 19	03.04.2028	476 784	0.01%
1 400	6.375%	Ellaktor Value Plc 19	15.12.2024	1 351 686	0.03%
1 000	3.375%	Emeria SASU 21	31.03.2028	816 080	0.02%
1 325	4.875%	Encore Capital Group, Inc. 20	15.10.2025	1 282 070	0.02%
925	3.719%	Encore Capital Group, Inc. 20	15.01.2028	857 632	0.02%
1 890	0.500%	Enel Finance International NV 21	17.06.2030	1 500 395	0.03%
2 250	1.250%	Enel Finance International NV 22	17.01.2035	1 631 317	0.03%
2 015	3.375%	Enel SpA 18	24.11.2081	1 773 663	0.03%
1 010	1.875%	Enel SpA 21	Perp.	674 811	0.01%
4 365	2.250%	Enel SpA 20	Perp.	3 606 494	0.07%
3 510	2.500%	Enel SpA 18	Perp.	3 389 045	0.06%
4 500	0.875%	Engie SA 18	19.09.2025	4 324 320	0.08%
500	2.375%	Engie SA 14	19.05.2026	501 490	0.01%
8 300	0.000%	Engie SA 19	04.03.2027	7 361 104	0.14%
2 900	2.125%	Engie SA 20	30.03.2032	2 635 288	0.05%
5 680	1.750%	Eni SpA 15	18.01.2024	5 691 076	0.11%
9 010	3.625%	Eni SpA 14	29.01.2029	9 245 521	0.18%
1 850	2.000%	Eni SpA 21	Perp.	1 504 198	0.03%
2 220	2.625%	Eni SpA 20	Perp.	1 985 168	0.04%
2 260	1.000%	Equinix, Inc. 21	15.03.2033	1 676 468	0.03%
2 800	3.250%	Eurofins Scientific SE 17	Perp.	2 498 160	0.05%
1 288	0.125%	European Financial Stability Facility 17	17.10.2023	1 277 657	0.02%
8 813	0.400%	European Financial Stability Facility 18	17.02.2025	8 632 598	0.16%
6 000	0.000%	European Union 20	04.11.2025	5 760 720	0.11%
8 400	0.000%	European Union 21	06.07.2026	7 950 012	0.15%
7 200	0.000%	European Union 21	02.06.2028	6 535 224	0.12%
750	4.250%	EVOCA SpA 19	01.11.2026	646 943	0.01%
300	1.375%	Evonik Industries AG 21	02.09.2081	237 036	0.00%
1 610	1.560%	Experian Europe DAC 22	16.05.2031	1 387 675	0.03%
910	4.125%	Fabric BC SpA 18	30.11.2024	892 766	0.02%
500	2.625%	Faurecia SE 18	15.06.2025	433 295	0.01%
250	3.125%	Faurecia SE 19	15.06.2026	210 000	0.00%
1 175	2.750%	Faurecia SE 21	15.02.2027	917 699	0.02%
500	2.375%	Faurecia SE 19	15.06.2027	375 265	0.01%
200	3.750%	Faurecia SE 20	15.06.2028	155 048	0.00%
700	1.615%	FCE Bank PLC 16	11.05.2023	693 182	0.01%
8 860	0.450%	FedEx Corp. 21	04.05.2029	7 402 707	0.14%
2 210	4.750%	Fiat Chrysler Finance Europe SENC 14	15.07.2022	2 213 028	0.04%
9 400	1.100%	Fidelity National Information Services, Inc. 17	15.07.2024	9 186 526	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
3 060	1.500%	Fidelity National Information Services, Inc. 19	21.05.2027	2 836 253	0.05%
5 660	1.000%	Fidelity National Information Services, Inc. 19	03.12.2028	4 924 030	0.09%
5 585	2.000%	Fidelity National Information Services, Inc. 19	21.05.2030	5 012 426	0.10%
1 389	0.000%	Finland Government Bonds 16 ^{a)}	15.09.2023	1 382 680	0.03%
275	5.625%	FIS Fabbrica Italiana Sintetici SpA 22	01.08.2027	233 632	0.00%
2 350	0.375%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2023	2 319 473	0.04%
670	1.625%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2030	587 798	0.01%
4 000	4.000%	FLUVIUS System Operator CVBA 22	06.07.2032	4 049 680	0.08%
500	1.514%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	17.02.2023	493 515	0.01%
400	0.324%	Ford Motor Credit Co. LLC 18	15.11.2023	386 564	0.01%
1 500	3.021%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	06.03.2024	1 441 890	0.03%
2 000	1.744%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	19.07.2024	1 853 280	0.04%
350	0.346%	Ford Motor Credit Co. LLC 17	01.12.2024	326 603	0.01%
400	1.355%	Ford Motor Credit Co. LLC 18	07.02.2025	356 120	0.01%
2 600	3.250%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	15.09.2025	2 388 958	0.05%
59 416	0.000%	France Treasury Bills BTF 21	13.07.2022	59 427 127	1.13%
31 500	0.000%	French Republic Government Bonds OAT 21	25.02.2024	31 224 375	0.59%
4 590	0.000%	French Republic Government Bonds OAT 18	25.03.2024	4 543 870	0.09%
3 890	2.250%	French Republic Government Bonds OAT 13	25.05.2024	4 002 529	0.08%
2 353	1.750%	French Republic Government Bonds OAT 14	25.11.2024	2 401 189	0.05%
36 210	0.000%	French Republic Government Bonds OAT 19	25.03.2025	35 233 054	0.67%
10 287	0.500%	French Republic Government Bonds OAT 15	25.05.2025	10 133 150	0.19%
3 700	1.000%	French Republic Government Bonds OAT 15	25.11.2025	3 687 420	0.07%
29 800	0.000%	French Republic Government Bonds OAT 20	25.02.2026	28 587 736	0.54%
6 621	3.500%	French Republic Government Bonds OAT 10	25.04.2026	7 201 306	0.14%
6 000	0.250%	French Republic Government Bonds OAT 16	25.11.2026	5 740 920	0.11%
36 000	0.500%	French Republic Government Bonds OAT 19	25.05.2029	33 581 520	0.64%
317	2.125%	Fresenius Finance Ireland PLC 17	01.02.2027	304 301	0.01%
7 210	4.000%	Fresenius SE & Co. KGaA 14	01.02.2024	7 412 889	0.14%
1 310	1.875%	Fresenius SE & Co. KGaA 19	15.02.2025	1 283 918	0.02%
2 545	0.750%	Fresenius SE & Co. KGaA 20	15.01.2028	2 195 368	0.04%
2 675	5.125%	Gamma Bidco SpA 21	15.07.2025	2 414 936	0.05%
500	6.000%	Gamma Bidco SpA 20	15.07.2025	471 240	0.01%
500	6.750%	Garfunkelux Holdco 3 SA 20	01.11.2025	446 045	0.01%
200	6.250%	Garfunkelux Holdco 3 SA 20	01.05.2026	185 338	0.00%
500	1.375%	Gecina SA 17	26.01.2028	455 670	0.01%
2 300	1.250%	General Electric Co. 15	26.05.2023	2 299 333	0.04%
2 000	0.125%	General Mills, Inc. 21	15.11.2025	1 854 380	0.04%
5 000	0.450%	General Mills, Inc. 20	15.01.2026	4 655 700	0.09%
110	1.500%	General Mills, Inc. 15	27.04.2027	104 178	0.00%
7 610	2.200%	General Motors Financial Co., Inc. 19	01.04.2024	7 543 260	0.14%
250	3.250%	Gestamp Automocion SA 18	30.04.2026	220 298	0.00%
4 125	3.500%	Getlink SE 20	30.10.2025	3 943 665	0.07%
4 395	0.750%	Glencore Capital Finance DAC 21	01.03.2029	3 367 801	0.06%
895	1.875%	Glencore Finance Europe Ltd. 16	13.09.2023	881 879	0.02%
6 070	0.625%	Glencore Finance Europe Ltd. 19	11.09.2024	5 693 356	0.11%
1 840	1.750%	Glencore Finance Europe Ltd. 15	17.03.2025	1 740 934	0.03%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
10 780	3.750%	Glencore Finance Europe Ltd. 14	01.04.2026	10 578 522	0.20%
420	1.500%	Glencore Finance Europe Ltd. 19	15.10.2026	373 447	0.01%
7 140	2.000%	Goldman Sachs Group, Inc. 15	27.07.2023	7 174 843	0.14%
3 605	0.010%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	30.04.2024	3 546 635	0.07%
3 342	1.375%	Goldman Sachs Group, Inc. 17	15.05.2024	3 321 146	0.06%
3 900	1.250%	Goldman Sachs Group, Inc. 16	01.05.2025	3 789 981	0.07%
12 840	2.875%	Goldman Sachs Group, Inc. 14	03.06.2026	12 743 186	0.24%
540	2.000%	Goldman Sachs Group, Inc. 18	01.11.2028	493 781	0.01%
100	2.625%	Graphic Packaging International LLC 21	01.02.2029	81 660	0.00%
3 000	3.875%	Grifols Escrow Issuer SA 21	15.10.2028	2 482 530	0.05%
1 200	3.200%	Grifols SA 17	01.05.2025	1 093 188	0.02%
1 175	2.250%	Grifols SA 19	15.11.2027	984 967	0.02%
200	3.625%	Gruenthal GmbH 21	15.11.2026	181 332	0.00%
825	4.125%	Gruenthal GmbH 21	15.05.2028	709 129	0.01%
600	3.500%	Grupo Antolin-Irausa SA 21	30.04.2028	403 182	0.01%
12 105	1.250%	GSK Consumer Healthcare Capital NL BV 22	29.03.2026	11 637 747	0.22%
705	1.750%	GSK Consumer Healthcare Capital NL BV 22	29.03.2030	646 577	0.01%
900	3.250%	Guala Closures SpA 21	15.06.2028	728 370	0.01%
5 600	5.000%	Hannover Finance Luxembourg SA 12	30.06.2043	5 771 416	0.11%
3 600	2.500%	Hapag-Lloyd AG 21	15.04.2028	3 071 520	0.06%
670	1.875%	Heathrow Funding Ltd. 19	14.03.2034	538 090	0.01%
1 165	1.625%	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 17	07.04.2026	1 091 454	0.02%
725	1.750%	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 18	24.04.2028	646 983	0.01%
500	4.250%	Heimstaden AB 21	09.03.2026	416 445	0.01%
900	4.375%	Heimstaden AB 21	06.03.2027	723 618	0.01%
900	6.750%	Heimstaden AB 21	Perp.	550 215	0.01%
1 150	3.625%	Heimstaden Bostad AB 21	Perp.	647 715	0.01%
650	3.000%	Heimstaden Bostad AB 21	Perp.	331 721	0.01%
175	3.248%	Heimstaden Bostad AB 19	Perp.	106 351	0.00%
1 220	1.500%	Heineken NV 17	03.10.2029	1 114 921	0.02%
300	1.500%	Holcim Finance Luxembourg SA 22	06.04.2025	290 739	0.01%
3 300	3.250%	Hornbach Baumarkt AG 19	25.10.2026	3 131 271	0.06%
17 026	0.875%	HSBC Holdings PLC 16	06.09.2024	16 509 261	0.31%
3 590	1.500%	HSBC Holdings PLC 18	04.12.2024	3 553 633	0.07%
4 550	3.000%	HSBC Holdings PLC 15	30.06.2025	4 509 550	0.09%
7 090	0.641%	HSBC Holdings PLC 21	24.09.2029	5 839 678	0.11%
1 780	0.770%	HSBC Holdings PLC 20	13.11.2031	1 384 075	0.03%
500	5.750%	HSE Finance Sarl 21	15.10.2026	402 530	0.01%
800	1.000%	Iberdrola Finanzas SA 16	07.03.2024	797 832	0.02%
500	1.125%	Iberdrola International BV 16	21.04.2026	485 325	0.01%
4 000	1.874%	Iberdrola International BV 20	Perp.	3 506 800	0.07%
8 700	1.875%	Iberdrola International BV 17	Perp.	8 542 269	0.16%
400	2.625%	Iberdrola International BV 18	Perp.	387 028	0.01%
500	1.125%	ICADE 16	17.11.2025	467 155	0.01%
1 000	1.750%	ICADE 16	10.06.2026	944 680	0.02%
1 900	1.000%	ICADE 22	19.01.2030	1 524 864	0.03%
2 800	0.875%	Icade Sante SACA 19	04.11.2029	2 319 408	0.04%
3 400	1.375%	Icade Sante SACA 20	17.09.2030	2 753 864	0.05%
2 425	5.125%	Iliad Holding SASU 21	15.10.2026	2 166 301	0.04%
1 000	5.625%	Iliad Holding SASU 21	15.10.2028	856 260	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
3 000	1.875%	iliad SA 18	25.04.2025	2 715 750	0.05%
1 000	2.375%	iliad SA 20	17.06.2026	880 120	0.02%
1 000	1.875%	iliad SA 21	11.02.2028	801 150	0.02%
1 575	3.750%	IMA Industria Macchine Automatiche SpA 20	15.01.2028	1 272 002	0.02%
800	4.000%	IMA Industria Macchine Automatiche SpA 20	15.01.2028	734 456	0.01%
600	2.125%	Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA 19	28.11.2024	555 403	0.01%
3 300	2.125%	INEOS Finance PLC 17	15.11.2025	2 982 837	0.06%
1 600	3.375%	INEOS Finance PLC 20	31.03.2026	1 441 856	0.03%
1 275	2.875%	INEOS Finance PLC 19	01.05.2026	1 116 212	0.02%
1 600	3.750%	INEOS Quattro Finance 1 PLC 21	15.07.2026	1 286 352	0.02%
2 750	2.500%	INEOS Quattro Finance 2 Plc 21	15.01.2026	2 318 992	0.04%
2 000	2.250%	INEOS Styrolution Group GmbH 20	16.01.2027	1 550 860	0.03%
8 340	2.125%	Informa PLC 20	06.10.2025	8 109 899	0.15%
5 000	1.875%	Infrastrutture Wireless Italiane SpA 20	08.07.2026	4 627 500	0.09%
1 500	1.625%	Infrastrutture Wireless Italiane SpA 20	21.10.2028	1 273 800	0.02%
925	1.750%	Infrastrutture Wireless Italiane SpA 21	19.04.2031	732 239	0.01%
3 000	0.357%	ING Groep NV 18	20.09.2023	3 020 520	0.06%
2 400	1.000%	ING Groep NV 18	20.09.2023	2 386 680	0.05%
8 100	0.100%	ING Groep NV 19	03.09.2025	7 643 484	0.15%
500	2.125%	ING Groep NV 19	10.01.2026	486 980	0.01%
2 100	2.500%	ING Groep NV 17	15.02.2029	2 064 909	0.04%
400	2.500%	ING Groep NV 18	15.11.2030	373 020	0.01%
9 700	2.125%	ING Groep NV 20	26.05.2031	8 943 982	0.17%
941	1.250%	International Business Machines Corp. 14	26.05.2023	941 555	0.02%
4 880	1.125%	International Business Machines Corp. 16	06.09.2024	4 810 606	0.09%
4 830	0.300%	International Business Machines Corp. 20	11.02.2028	4 244 266	0.08%
3 840	0.875%	International Business Machines Corp. 22	09.02.2030	3 327 130	0.06%
800	2.750%	International Consolidated Airlines Group SA 21	25.03.2025	681 032	0.01%
2 100	3.750%	International Consolidated Airlines Group SA 21	25.03.2029	1 493 835	0.03%
1 000	4.250%	International Design Group SPA 21	15.05.2026	911 660	0.02%
300	3.500%	International Game Technology PLC 19	15.06.2026	273 633	0.01%
600	9.750%	International Personal Finance PLC 20	12.11.2025	444 648	0.01%
4 500	3.375%	Intertrust Group BV 18	15.11.2025	4 284 855	0.08%
1 000	6.625%	Intesa Sanpaolo SpA 13	13.09.2023	1 038 070	0.02%
5 840	1.000%	Intesa Sanpaolo SpA 19	04.07.2024	5 683 021	0.11%
2 060	0.750%	Intesa Sanpaolo SpA 19	04.12.2024	1 977 868	0.04%
1 510	0.750%	Intesa Sanpaolo SpA 21	16.03.2028	1 284 633	0.02%
1 770	1.750%	Intesa Sanpaolo SpA 18	20.03.2028	1 587 495	0.03%
1 390	1.750%	Intesa Sanpaolo SpA 19	04.07.2029	1 207 910	0.02%
1 550	3.125%	Intrum AB 17	15.07.2024	1 438 385	0.03%
4 125	4.875%	Intrum AB 20	15.08.2025	3 741 210	0.07%
500	3.500%	Intrum AB 19	15.07.2026	418 970	0.01%
2 100	3.000%	Intrum AB 19	15.09.2027	1 625 358	0.03%
100	5.500%	IPD 3 BV 20	01.12.2025	89 655	0.00%
3 150	2.875%	IQVIA, Inc. 17	15.09.2025	3 036 222	0.06%
200	1.750%	IQVIA, Inc. 21	15.03.2026	176 540	0.00%
6 050	2.250%	IQVIA, Inc. 19	15.01.2028	5 032 329	0.10%
200	2.250%	IQVIA, Inc. 21	15.03.2029	158 860	0.00%
15 135	1.000%	Ireland Government Bonds 16	15.05.2026	15 072 492	0.29%
2 290	1.125%	Italgas SpA 17	14.03.2024	2 270 123	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
677	1.625%	Italgas SpA 17	19.01.2027	645 533	0.01%
2 200	0.000%	Italgas SpA 21	16.02.2028	1 836 758	0.03%
800	2.200%	Jaguar Land Rover Automotive PLC 17	15.01.2024	724 664	0.01%
2 500	5.875%	Jaguar Land Rover Automotive PLC 19	15.11.2024	2 307 525	0.04%
800	4.500%	Jaguar Land Rover Automotive PLC 18	15.01.2026	662 440	0.01%
600	6.875%	Jaguar Land Rover Automotive PLC 19	15.11.2026	530 214	0.01%
3 725	4.500%	Jaguar Land Rover Automotive PLC 21	15.07.2028	2 678 573	0.05%
3 700	3.625%	James Hardie International Finance DAC 18	01.10.2026	3 433 119	0.07%
763	1.150%	Johnson & Johnson 16	20.11.2028	717 273	0.01%
5 920	0.625%	JPMorgan Chase & Co. 16	25.01.2024	5 803 317	0.11%
566	1.500%	JPMorgan Chase & Co. 15	27.01.2025	555 721	0.01%
180	1.500%	JPMorgan Chase & Co. 16	29.10.2026	170 446	0.00%
4 675	0.389%	JPMorgan Chase & Co. 20	24.02.2028	4 128 492	0.08%
120	2.875%	JPMorgan Chase & Co. 13	24.05.2028	117 742	0.00%
9 260	1.047%	JPMorgan Chase & Co. 19	04.11.2032	7 540 511	0.14%
1 720	2.375%	JT International Financial Services BV 20	07.04.2081	1 519 500	0.03%
500	3.250%	K&S AG 18	18.07.2024	489 260	0.01%
2 950	5.000%	Kane Bidco Ltd. 22	15.02.2027	2 617 269	0.05%
6 200	0.875%	KBC Group NV 18	27.06.2023	6 176 440	0.12%
4 500	1.125%	KBC Group NV 19	25.01.2024	4 435 335	0.08%
1 700	4.250%	Kleopatra Finco Sarl 21	01.03.2026	1 396 839	0.03%
2 010	0.375%	Koninklijke Ahold Delhaize NV 21	18.03.2030	1 619 738	0.03%
4 300	3.750%	Kronos International, Inc. 17	15.09.2025	3 834 009	0.07%
900	1.375%	La Banque Postale SA 19	24.04.2029	788 103	0.01%
2 700	0.750%	La Banque Postale SA 21	02.08.2032	2 186 433	0.04%
200	4.000%	La Financiere Atalian SASU 17	15.05.2024	155 644	0.00%
1 000	5.125%	La Financiere Atalian SASU 18	15.05.2025	772 090	0.01%
4 200	0.375%	LEG Immobilien SE 22	17.01.2026	3 734 640	0.07%
1 500	0.875%	LEG Immobilien SE 19	28.11.2027	1 273 500	0.02%
4 500	1.500%	LEG Immobilien SE 22	17.01.2034	3 105 270	0.06%
3 600	4.875%	Leonardo SpA 05	24.03.2025	3 715 344	0.07%
1 600	2.375%	Leonardo SpA 20	08.01.2026	1 524 016	0.03%
400	3.375%	Levi Strauss & Co. 17	15.03.2027	367 564	0.01%
400	3.750%	Limacorporate SpA 17	15.08.2023	382 440	0.01%
2 400	3.625%	Lincoln Financing Sarl 19	01.04.2024	2 328 216	0.04%
1 000	3.875%	Lincoln Financing Sarl 19	01.04.2024	975 440	0.02%
1 100	4.000%	Lion/Polaris Lux 4 SA 21	01.07.2026	991 001	0.02%
1 000	4.125%	LKQ European Holdings BV 18	01.04.2028	948 130	0.02%
4 900	0.625%	Lloyds Banking Group PLC 18	15.01.2024	4 880 498	0.09%
11 875	0.500%	Lloyds Banking Group PLC 19	12.11.2025	11 266 644	0.21%
975	6.500%	Loarre Investments Sarl 22	15.05.2029	913 624	0.02%
3 000	1.750%	London Stock Exchange Group PLC 18	06.12.2027	2 865 180	0.05%
3 300	4.000%	Lorca Telecom Bondco SA 20	18.09.2027	2 776 059	0.05%
300	3.250%	Loxam SAS 19	14.01.2025	271 377	0.01%
3 125	2.875%	Loxam SAS 19	15.04.2026	2 654 594	0.05%
3 700	3.750%	Loxam SAS 19	15.07.2026	3 183 221	0.06%
375	4.500%	Loxam SAS 22	15.02.2027	323 288	0.01%
10 610	0.000%	Lseg Netherlands BV 21	06.04.2025	10 019 129	0.19%
3 320	0.250%	Lseg Netherlands BV 21	06.04.2028	2 889 529	0.05%
2 025	5.625%	Lune Holdings Sarl 21	15.11.2028	1 642 417	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
3 000	2.375%	Mahle GmbH 21	14.05.2028	2 000 940	0.04%
1 310	1.349%	Marsh & McLennan Cos., Inc. 19	21.09.2026	1 240 439	0.02%
325	2.625%	Matterhorn Telecom SA 19	15.09.2024	316 817	0.01%
650	3.125%	Matterhorn Telecom SA 19	15.09.2026	554 132	0.01%
2 300	4.000%	Matterhorn Telecom SA 17	15.11.2027	1 966 937	0.04%
950	4.750%	Mausser Packaging Solutions Holding Co. 18	15.04.2024	889 913	0.02%
500	1.750%	McDonald's Corp. 16	03.05.2028	472 860	0.01%
7 720	2.375%	McDonald's Corp. 22	31.05.2029	7 352 374	0.14%
300	5.750%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 13	18.04.2023	308 055	0.01%
500	3.750%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 16	16.06.2026	493 920	0.01%
2 440	0.375%	Medtronic Global Holdings SCA 20	15.10.2028	2 123 361	0.04%
230	2.250%	Medtronic Global Holdings SCA 19	07.03.2039	192 936	0.00%
4 210	1.375%	Medtronic Global Holdings SCA 20	15.10.2040	2 982 617	0.06%
513	1.500%	Mercedes-Benz Group AG 17	03.07.2029	469 631	0.01%
4 428	2.125%	Mercedes-Benz Group AG 17	03.07.2037	3 669 218	0.07%
1 429	0.850%	Mercedes-Benz International Finance BV 17	28.02.2025	1 387 273	0.03%
1 545	2.625%	Mercedes-Benz International Finance BV 20	07.04.2025	1 565 193	0.03%
2 500	0.500%	Merck Financial Services GmbH 20	16.07.2028	2 230 200	0.04%
600	1.625%	Merck KGaA 19	25.06.2079	564 660	0.01%
4 455	1.750%	Merlin Properties Socimi SA 17	26.05.2025	4 316 806	0.08%
950	1.875%	Merlin Properties Socimi SA 16	02.11.2026	894 815	0.02%
1 410	3.125%	Microsoft Corp. 13	06.12.2028	1 482 389	0.03%
1 400	1.750%	MMS USA Holdings, Inc. 19	13.06.2031	1 199 282	0.02%
2 225	4.250%	Mobilux Finance SAS 21	15.07.2028	1 636 265	0.03%
805	1.625%	Mondi Finance PLC 18	27.04.2026	743 337	0.01%
700	5.250%	Monitchem HoldCo 3 SA 19	15.03.2025	643 482	0.01%
1 100	3.875%	Mooney Group SpA 19	17.12.2026	1 038 070	0.02%
818	1.875%	Morgan Stanley 14	30.03.2023	823 072	0.02%
8 337	1.750%	Morgan Stanley 16	11.03.2024	8 293 481	0.16%
2 350	0.637%	Morgan Stanley 19	26.07.2024	2 315 807	0.04%
1 770	1.750%	Morgan Stanley 15	30.01.2025	1 737 680	0.03%
360	1.875%	Morgan Stanley 17	27.04.2027	339 001	0.01%
10 820	0.406%	Morgan Stanley 21	29.10.2027	9 628 934	0.18%
1 525	0.125%	Motability Operations Group PLC 21	20.07.2028	1 314 291	0.02%
1 000	3.325%	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp. 17	24.03.2025	948 270	0.02%
925	0.993%	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp. 21	15.10.2026	765 447	0.01%
2 800	1.250%	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 20	26.05.2041	2 152 612	0.04%
1 900	3.250%	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 18	26.05.2049	1 770 838	0.03%
2 476	2.500%	Mytilineos Financial Partners SA 19	01.12.2024	2 321 869	0.04%
4 530	0.190%	National Grid Electricity Transmission PLC 20	20.01.2025	4 294 213	0.08%
1 830	0.823%	National Grid Electricity Transmission PLC 20	07.07.2032	1 404 653	0.03%
2 300	0.750%	National Grid North America, Inc. 18	08.08.2023	2 271 457	0.04%
11 600	1.000%	National Grid North America, Inc. 17	12.07.2024	11 305 244	0.21%
2 451	0.410%	National Grid North America, Inc. 22	20.01.2026	2 249 724	0.04%
1 910	0.163%	National Grid PLC 21	20.01.2028	1 627 320	0.03%
2 195	0.250%	National Grid PLC 21	01.09.2028	1 812 829	0.03%
600	0.553%	National Grid PLC 20	18.09.2029	490 074	0.01%
2 020	0.750%	National Grid PLC 21	01.09.2033	1 465 874	0.03%
10 590	2.000%	Nationwide Building Society 17	25.07.2029	10 201 347	0.19%
2 000	2.374%	Naturgy Finance BV 21	Perp.	1 554 520	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
6 199	2.500%	NatWest Group PLC 16	22.03.2023	6 257 457	0.12%
665	1.750%	NatWest Group PLC 18	02.03.2026	639 098	0.01%
4 750	0.670%	NatWest Group PLC 21	14.09.2029	3 893 860	0.07%
4 390	1.000%	NatWest Markets PLC 19	28.05.2024	4 300 663	0.08%
1 500	4.500%	Neinor Homes SA 21	15.10.2026	1 222 275	0.02%
200	3.625%	Netflix, Inc. 17	15.05.2027	187 924	0.00%
200	4.625%	Netflix, Inc. 18	15.05.2029	189 626	0.00%
100	3.875%	Netflix, Inc. 19	15.11.2029	90 716	0.00%
4 393	0.500%	Netherlands Government Bonds 16 ^{a)}	15.07.2026	4 291 743	0.08%
14 400	0.750%	Netherlands Government Bonds 18 ^{a)}	15.07.2028	13 928 976	0.26%
700	1.750%	Nexi SpA 19	31.10.2024	648 830	0.01%
175	1.625%	Nexi SpA 21	30.04.2026	142 867	0.00%
425	2.125%	Nexi SpA 21	30.04.2029	297 577	0.01%
2 300	2.125%	NGG Finance PLC 19	05.09.2082	1 838 229	0.03%
4 300	4.000%	NH Hotel Group SA 21	02.07.2026	3 842 050	0.07%
6 000	3.500%	Nidda Healthcare Holding GmbH 17	30.09.2024	5 330 400	0.10%
3 940	0.875%	NN Group NV 21	23.11.2031	3 171 818	0.06%
3 210	4.625%	NN Group NV 14	08.04.2044	3 202 777	0.06%
2 145	4.625%	NN Group NV 17	13.01.2048	2 069 625	0.04%
275	3.125%	Nobel Bidco BV 21	15.06.2028	187 968	0.00%
525	2.000%	Nokia Oyj 17	15.03.2024	519 047	0.01%
2 900	2.375%	Nokia Oyj 20	15.05.2025	2 800 443	0.05%
3 100	2.000%	Nokia Oyj 19	11.03.2026	2 842 793	0.05%
975	3.125%	Nokia Oyj 20	15.05.2028	892 739	0.02%
1 870	0.500%	Nordea Bank Abp 20	14.05.2027	1 689 769	0.03%
5 055	2.500%	Nordea Bank Abp 22	23.05.2029	4 812 512	0.09%
1 875	3.375%	Novelis Sheet Ingot GmbH 21	15.04.2029	1 486 538	0.03%
990	3.625%	OCI NV 20	15.10.2025	971 834	0.02%
600	3.875%	Olympus Water U.S. Holding Corp. 21	01.10.2028	488 610	0.01%
1 305	0.800%	Omnicom Finance Holdings PLC 19	08.07.2027	1 192 078	0.02%
1 200	3.500%	Ontex Group NV 21	15.07.2026	960 276	0.02%
3 570	0.500%	OP Corporate Bank plc 20	12.08.2025	3 394 677	0.06%
3 180	0.600%	OP Corporate Bank plc 20	18.01.2027	2 835 542	0.05%
4 750	0.375%	OP Corporate Bank plc 21	16.06.2028	3 959 885	0.08%
2 300	0.625%	OP Corporate Bank PLC 22	27.07.2027	2 019 607	0.04%
12 990	1.625%	OP Corporate Bank PLC 20	09.06.2030	12 094 339	0.23%
1 400	1.000%	Orange SA 16	12.05.2025	1 355 928	0.03%
1 200	1.875%	Orange SA 18	12.09.2030	1 117 068	0.02%
185	8.125%	Orange SA 03	28.01.2033	263 536	0.01%
800	0.625%	Orange SA 21	16.12.2033	607 456	0.01%
200	1.375%	Orange SA 19	04.09.2049	136 596	0.00%
6 286	5.000%	Orange SA 14	Perp.	6 357 095	0.12%
2 270	5.250%	Orange SA 14	Perp.	2 289 862	0.04%
7 000	2.375%	Orange SA 19	Perp.	6 550 250	0.12%
700	3.125%	Orano SA 14	20.03.2023	700 532	0.01%
2 000	3.375%	Orano SA 19	23.04.2026	1 862 360	0.04%
3 400	2.750%	Orano SA 20	08.03.2028	2 885 172	0.05%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
4 100	2.875%	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 21	30.04.2028	3 448 920	0.07%
1 175	4.250%	Oriflame Investment Holding PLC 21	04.05.2026	753 657	0.01%
1 490	1.750%	Orsted AS 19	09.12.3019	1 262 805	0.02%
5 040	0.000%	PACCAR Financial Europe BV 21	01.03.2026	4 587 358	0.09%
1 725	4.250%	Paganini Bidco SpA 21	30.10.2028	1 562 953	0.03%
2 600	4.000%	Paprec Holding SA 18	31.03.2025	2 280 122	0.04%
500	3.500%	Paprec Holding SA 21	01.07.2028	392 500	0.01%
675	4.750%	PCF GmbH 21	15.04.2026	535 714	0.01%
2 600	4.750%	PCF GmbH 21	15.04.2026	2 219 438	0.04%
1 800	2.375%	Phoenix PIB Dutch Finance BV 20	05.08.2025	1 645 362	0.03%
2 725	3.875%	Picard Groupe SAS 21	01.07.2026	2 236 789	0.04%
1 850	5.500%	Pinnacle Bidco PLC 20	15.02.2025	1 674 583	0.03%
300	3.750%	Playtech Plc 18	12.10.2023	294 717	0.01%
1 000	4.250%	Playtech PLC 19	07.03.2026	966 470	0.02%
1 100	4.625%	PLT VII Finance Sarl 20	05.01.2026	1 041 139	0.02%
5 490	2.875%	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 15 ^{a)}	15.10.2025	5 781 958	0.11%
6 870	2.875%	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 16 ^{a)}	21.07.2026	7 260 903	0.14%
450	3.500%	PPF Telecom Group BV 20	20.05.2024	443 363	0.01%
800	3.250%	PPF Telecom Group BV 20	29.09.2027	701 488	0.01%
3 843	3.875%	Primo Water Holdings, Inc. 20	31.10.2028	3 139 500	0.06%
544	1.250%	Procter & Gamble Co. 17	25.10.2029	505 599	0.01%
6 600	0.375%	Prologis Euro Finance LLC 20	06.02.2028	5 646 564	0.11%
1 680	1.876%	Prologis International Funding II SA 15	17.04.2025	1 638 924	0.03%
5 965	1.750%	Prologis International Funding II SA 18	15.03.2028	5 492 274	0.10%
1 875	3.125%	Prologis International Funding II SA 22	01.06.2031	1 769 887	0.03%
515	1.625%	Prologis International Funding II SA 20	17.06.2032	407 669	0.01%
2 215	0.750%	Prologis International Funding II SA 21	23.03.2033	1 555 528	0.03%
950	6.375%	Promontoria Holding 264 BV 22	01.03.2027	794 913	0.02%
425	3.375%	Public Power Corp. SA 21	31.07.2028	339 061	0.01%
3 000	0.500%	Publicis Groupe SA 16	03.11.2023	2 953 950	0.06%
375	5.875%	Quatrim SASU 19	15.01.2024	358 556	0.01%
479	1.625%	RCI Banque SA 17	11.04.2025	455 452	0.01%
725	1.750%	RCI Banque SA 19	10.04.2026	661 135	0.01%
890	1.625%	RCI Banque SA 18	26.05.2026	802 353	0.02%
1 095	0.000%	RELX Finance BV 20	18.03.2024	1 060 924	0.02%
2 140	1.000%	RELX Finance BV 17	22.03.2024	2 105 846	0.04%
752	1.375%	RELX Finance BV 16	12.05.2026	722 695	0.01%
400	1.000%	Renault SA 18	18.04.2024	374 696	0.01%
1 100	1.250%	Renault SA 19	24.06.2025	957 506	0.02%
700	1.000%	Renault SA 17	28.11.2025	618 380	0.01%
1 000	2.375%	Renault SA 20	25.05.2026	860 010	0.02%
1 800	2.000%	Renault SA 18	28.09.2026	1 458 756	0.03%
1 100	2.500%	Renault SA 21	02.06.2027	886 116	0.02%
700	1.125%	Renault SA 19	04.10.2027	514 367	0.01%
1 275	5.750%	Renk AG 20	15.07.2025	1 169 124	0.02%
500	2.250%	Repsol International Finance BV 14	10.12.2026	502 635	0.01%
1 875	2.125%	Rexel SA 21	15.06.2028	1 482 750	0.03%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 000	2.125%	Rexel SA 21	15.12.2028	1 557 960	0.03%
2 110	1.000%	Richemont International Holding SA 18	26.03.2026	2 019 945	0.04%
1 370	1.500%	Richemont International Holding SA 18	26.03.2030	1 267 935	0.02%
1 900	3.875%	Rossini Sarl 19	30.10.2025	1 774 980	0.03%
1 500	6.750%	Rossini Sarl 18	30.10.2025	1 444 365	0.03%
6 030	0.125%	Royal Bank of Canada 19	23.07.2024	5 797 483	0.11%
500	1.875%	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR 17	23.10.2037	405 295	0.01%
925	5.625%	Rubis Terminal Infra SAS 20	15.05.2025	897 565	0.02%
6 220	2.750%	RWE AG 22	24.05.2030	5 920 569	0.11%
700	3.750%	Saipem Finance International BV 16	08.09.2023	670 971	0.01%
652	2.625%	Saipem Finance International BV 17	07.01.2025	543 696	0.01%
1 600	3.375%	Saipem Finance International BV 20	15.07.2026	1 268 464	0.02%
2 000	3.500%	Samsonite Finco Sarl 18	15.05.2026	1 693 560	0.03%
4 000	1.800%	Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV 17	06.07.2024	3 601 680	0.07%
5 496	1.125%	Santander U.K. Group Holdings PLC 16	08.09.2023	5 456 868	0.10%
3 735	0.391%	Santander U.K. Group Holdings PLC 20	28.02.2025	3 605 358	0.07%
3 300	0.750%	SAP SE 18	10.12.2024	3 233 307	0.06%
500	1.625%	SAP SE 18	10.03.2031	461 100	0.01%
1 125	2.250%	Scentre Group Trust 1 14	16.07.2024	1 119 195	0.02%
1 300	1.875%	Schaeffler AG 19	26.03.2024	1 253 226	0.02%
2 200	2.750%	Schaeffler AG 20	12.10.2025	2 024 022	0.04%
600	2.875%	Schaeffler AG 19	26.03.2027	523 068	0.01%
600	3.375%	Schaeffler AG 20	12.10.2028	487 506	0.01%
175	6.375%	Schoeller Packaging BV 19	01.11.2024	147 187	0.00%
1 000	4.375%	SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC 21	01.11.2026	923 200	0.02%
1 225	4.375%	SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC 21	01.11.2026	996 991	0.02%
1 400	2.250%	Seche Environnement SA 21	15.11.2028	1 112 468	0.02%
4 610	1.250%	Segro Capital Sarl 22	23.03.2026	4 296 797	0.08%
1 150	1.500%	SELP Finance Sarl 17	20.11.2025	1 069 627	0.02%
4 690	1.500%	SELP Finance Sarl 19	20.12.2026	4 224 564	0.08%
990	0.875%	Shell International Finance BV 19	08.11.2039	655 657	0.01%
400	4.500%	Sherwood Financing PLC 21	15.11.2026	336 288	0.01%
2 600	4.625%	Sherwood Financing PLC 21	15.11.2027	2 360 904	0.04%
1 340	1.375%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 18	06.09.2030	1 234 984	0.02%
6 600	0.500%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 20	20.02.2032	5 365 272	0.10%
900	2.125%	SIG Combibloc PurchaseCo Sarl 20	18.06.2025	859 833	0.02%
250	5.250%	SIG PLC 21	30.11.2026	200 693	0.00%
950	0.875%	Sika Capital BV 19	29.04.2027	875 549	0.02%
1 100	3.250%	Silgan Holdings, Inc. 18	15.03.2025	1 042 756	0.02%
1 700	2.250%	Silgan Holdings, Inc. 20	01.06.2028	1 338 172	0.03%
9 760	1.375%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 16	31.10.2028	9 559 627	0.18%
1 360	2.500%	Sky Ltd. 14	15.09.2026	1 366 555	0.03%
2 740	2.750%	Sky Ltd. 14	27.11.2029	2 724 683	0.05%
8 680	2.875%	Smurfit Kappa Acquisitions ULC 18	15.01.2026	8 573 323	0.16%
1 060	1.000%	Smurfit Kappa Treasury ULC 21	22.09.2033	759 660	0.01%
1 630	1.250%	Snam SpA 19	28.08.2025	1 573 146	0.03%
3 000	0.875%	Snam SpA 16	25.10.2026	2 776 980	0.05%
1 272	1.375%	Snam SpA 17	25.10.2027	1 187 641	0.02%
2 500	0.000%	Snam SpA 20	07.12.2028	2 031 675	0.04%
6 300	0.750%	Snam SpA 22	20.06.2029	5 245 758	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 - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 900	0.125%	Société Générale SA 21	17.11.2026	2 668 232	0.05%
5 600	1.375%	Société Générale SA 18	23.02.2028	5 509 336	0.10%
6 300	0.875%	Société Générale SA 20	22.09.2028	5 503 491	0.10%
3 225	2.125%	SoftBank Group Corp. 21	06.07.2024	2 908 724	0.06%
2 600	3.125%	SoftBank Group Corp. 17	19.09.2025	2 191 982	0.04%
2 175	2.875%	SoftBank Group Corp. 21	06.01.2027	1 691 193	0.03%
1 000	5.000%	SoftBank Group Corp. 18	15.04.2028	798 130	0.02%
2 700	3.375%	SoftBank Group Corp. 21	06.07.2029	1 868 076	0.04%
1 300	4.125%	Sogecap SA 14	Perp.	1 245 491	0.02%
6 452	4.400%	Spain Government Bonds 13 ^{a)}	31.10.2023	6 756 986	0.13%
2 655	4.800%	Spain Government Bonds 08 ^{a)}	31.01.2024	2 817 990	0.05%
26 400	0.000%	Spain Government Bonds 21	31.05.2024	25 930 344	0.49%
160	0.250%	Spain Government Bonds 19 ^{a)}	30.07.2024	157 518	0.00%
5 808	2.750%	Spain Government Bonds 14 ^{a)}	31.10.2024	6 036 254	0.11%
15 700	0.000%	Spain Government Bonds 20	31.01.2025	15 221 621	0.29%
6 600	1.600%	Spain Government Bonds 15 ^{a)}	30.04.2025	6 661 578	0.13%
640	4.650%	Spain Government Bonds 10 ^{a)}	30.07.2025	704 538	0.01%
3 080	2.150%	Spain Government Bonds 15 ^{a)}	31.10.2025	3 161 589	0.06%
26 300	0.000%	Spain Government Bonds 20	31.01.2026	24 935 030	0.47%
4 150	1.950%	Spain Government Bonds 16 ^{a)}	30.04.2026	4 217 894	0.08%
20 000	0.000%	Spain Government Bonds 21	31.01.2027	18 531 000	0.35%
29 500	0.800%	Spain Government Bonds 22	30.07.2029	27 185 135	0.52%
60 000	0.850%	Spain Government Bonds 21 ^{a)}	30.07.2037	45 729 000	0.87%
400	2.000%	SPCM SA 20	01.02.2026	363 800	0.01%
1 800	2.625%	SPCM SA 20	01.02.2029	1 471 500	0.03%
250	4.000%	Spectrum Brands, Inc. 16	01.10.2026	237 568	0.00%
300	3.125%	SPIE SA 17	22.03.2024	298 038	0.01%
4 700	2.625%	SPIE SA 19	18.06.2026	4 208 756	0.08%
9 410	0.875%	SSE PLC 17	06.09.2025	8 928 302	0.17%
3 850	4.000%	SSE PLC 22	Perp.	3 337 565	0.06%
3 260	0.625%	Stellantis NV 21	30.03.2027	2 817 390	0.05%
3 060	0.750%	Stellantis NV 21	18.01.2029	2 478 019	0.05%
3 680	2.750%	Stellantis NV 22	01.04.2032	3 130 466	0.06%
2 300	3.750%	Stena International SA 20	01.02.2025	2 051 232	0.04%
400	1.500%	Suez SA 17	03.04.2029	369 424	0.01%
3 700	5.750%	Summer BC Holdco B Sarl 19	31.10.2026	3 233 578	0.06%
4 900	0.050%	Svenska Handelsbanken AB 19	03.09.2026	4 384 471	0.08%
2 140	0.010%	Svenska Handelsbanken AB 20	02.12.2027	1 832 418	0.03%
5 680	1.250%	Svenska Handelsbanken AB 18	02.03.2028	5 642 171	0.11%
8 160	1.625%	Svenska Handelsbanken AB 18	05.03.2029	7 959 101	0.15%
2 055	0.250%	Swedbank AB 19	09.10.2024	1 958 826	0.04%
580	0.750%	Swedbank AB 20	05.05.2025	557 067	0.01%
3 210	0.250%	Swedbank AB 21	02.11.2026	2 907 361	0.06%
11 005	0.300%	Swedbank AB 21	20.05.2027	9 907 471	0.19%
1 350	3.219%	TeamSystem SpA 21	15.02.2028	1 219 374	0.02%
750	3.500%	TeamSystem SpA 21	15.02.2028	632 820	0.01%
5 000	2.000%	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 20	15.07.2025	4 395 250	0.08%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 000	3.875%	Tele Columbus AG 18	02.05.2025	841 960	0.02%
700	2.500%	Telecom Italia SpA 17	19.07.2023	693 798	0.01%
950	3.625%	Telecom Italia SpA 16	19.01.2024	937 992	0.02%
1 000	4.000%	Telecom Italia SpA 19	11.04.2024	986 890	0.02%
1 950	2.750%	Telecom Italia SpA 19	15.04.2025	1 819 116	0.03%
5 400	3.000%	Telecom Italia SpA 16	30.09.2025	5 039 820	0.10%
1 800	2.875%	Telecom Italia SpA 18	28.01.2026	1 623 762	0.03%
1 600	2.375%	Telecom Italia SpA 17	12.10.2027	1 317 312	0.02%
1 425	1.625%	Telecom Italia SpA 21	18.01.2029	1 041 119	0.02%
6 800	1.875%	Teleperformance 18	02.07.2025	6 689 364	0.13%
6 500	3.750%	Teleperformance 22	24.06.2029	6 615 830	0.13%
750	5.250%	Tendam Brands SAU 17	15.09.2024	719 205	0.01%
775	2.000%	Teollisuuden Voima Oyj 18	08.05.2024	760 430	0.01%
500	2.125%	Teollisuuden Voima Oyj 15	04.02.2025	482 665	0.01%
200	1.125%	Teollisuuden Voima Oyj 19	09.03.2026	181 624	0.00%
1 500	2.625%	Teollisuuden Voima Oyj 22	31.03.2027	1 393 410	0.03%
625	7.500%	Tereos Finance Groupe I SA 20	30.10.2025	615 863	0.01%
1 925	4.750%	Tereos Finance Groupe I SA 22	30.04.2027	1 647 299	0.03%
250	1.250%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 15	31.03.2023	244 610	0.00%
1 100	1.125%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 16	15.10.2024	984 005	0.02%
4 600	6.000%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 20	31.01.2025	4 491 394	0.09%
4 300	1.875%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 15	31.03.2027	3 370 125	0.06%
950	3.750%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 21	09.05.2027	805 325	0.02%
3 425	4.375%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 21	09.05.2030	2 746 028	0.05%
3 850	0.000%	Thermo Fisher Scientific Finance I BV 21	18.11.2025	3 578 421	0.07%
4 430	0.800%	Thermo Fisher Scientific Finance I BV 21	18.10.2030	3 760 627	0.07%
1 940	1.625%	Thermo Fisher Scientific Finance I BV 21	18.10.2041	1 401 980	0.03%
2 000	0.125%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 19	01.03.2025	1 905 520	0.04%
2 643	1.400%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 17	23.01.2026	2 561 463	0.05%
870	0.500%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 19	01.03.2028	774 883	0.01%
3 805	1.375%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 16	12.09.2028	3 545 499	0.07%
2 000	1.950%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 17	24.07.2029	1 911 580	0.04%
300	1.875%	thyssenkrupp AG 19	06.03.2023	293 100	0.01%
1 900	2.875%	thyssenkrupp AG 19	22.02.2024	1 825 691	0.03%
500	2.500%	thyssenkrupp AG 15	25.02.2025	461 880	0.01%
2 400	3.750%	TI Automotive Finance PLC 21	15.04.2029	1 680 552	0.03%
3 400	4.375%	TK Elevator Midco GmbH 20	15.07.2027	2 951 506	0.06%
1 975	4.750%	TK Elevator Midco GmbH 20	15.07.2027	1 861 635	0.04%
4 780	0.375%	Toronto-Dominion Bank 19	25.04.2024	4 653 617	0.09%
5 500	2.125%	TotalEnergies Capital Canada Ltd. 14	18.09.2029	5 281 430	0.10%
5 900	0.696%	TotalEnergies Capital International SA 19	31.05.2028	5 333 600	0.10%
800	1.375%	TotalEnergies Capital International SA 17	04.10.2029	729 920	0.01%
1 800	1.618%	TotalEnergies Capital International SA 20	18.05.2040	1 347 642	0.03%
8 300	2.708%	TotalEnergies SE 16	Perp.	8 117 732	0.15%
1 429	3.369%	TotalEnergies SE 16	Perp.	1 317 367	0.03%
1 930	1.625%	TotalEnergies SE 21	Perp.	1 543 479	0.03%
8 085	1.750%	TotalEnergies SE 19	Perp.	7 610 734	0.14%
690	2.125%	TotalEnergies SE 21	Perp.	478 170	0.01%
895	1.450%	Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 19	16.05.2029	797 382	0.02%
2 500	0.000%	Traton Finance Luxembourg SA 21	14.06.2024	2 385 075	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
3 700	0.125%	Traton Finance Luxembourg SA 21	24.03.2025	3 442 554	0.07%
3 000	1.250%	Traton Finance Luxembourg SA 21	24.03.2033	2 186 580	0.04%
1 425	3.750%	Trivium Packaging Finance BV 19	15.08.2026	1 348 948	0.03%
8 507	0.850%	U.S. Bancorp 17	07.06.2024	8 269 399	0.16%
3 000	0.500%	UBS AG 21	31.03.2031	2 392 020	0.05%
2 073	1.750%	UBS Group AG 15	16.11.2022	2 083 241	0.04%
2 030	2.125%	UBS Group AG 16	04.03.2024	2 031 157	0.04%
11 300	1.250%	UBS Group AG 18	17.04.2025	11 043 603	0.21%
3 310	0.250%	UBS Group AG 21	24.02.2028	2 774 541	0.05%
2 840	0.875%	UBS Group AG 21	03.11.2031	2 221 192	0.04%
925	2.500%	UGI International LLC 21	01.12.2029	692 649	0.01%
800	6.950%	UniCredit SpA 12	31.10.2022	813 496	0.02%
2 350	2.000%	UniCredit SpA 16	04.03.2023	2 365 369	0.04%
2 320	1.250%	UniCredit SpA 19	25.06.2025	2 245 041	0.04%
4 430	1.200%	UniCredit SpA 20	20.01.2026	4 129 912	0.08%
4 002	2.125%	UniCredit SpA 16	24.10.2026	3 777 168	0.07%
700	2.731%	UniCredit SpA 20	15.01.2032	594 853	0.01%
2 860	1.625%	UniCredit SpA 22	18.01.2032	2 205 861	0.04%
1 000	3.000%	Unipol Gruppo SpA 15	18.03.2025	993 700	0.02%
1 100	3.875%	UnipolSai Assicurazioni SpA 18	01.03.2028	1 012 649	0.02%
1 800	4.125%	United Group BV 19	15.05.2025	1 623 654	0.03%
2 800	3.125%	United Group BV 20	15.02.2026	2 216 648	0.04%
325	3.250%	United Group BV 20	15.02.2026	281 340	0.01%
2 025	4.000%	United Group BV 20	15.11.2027	1 546 250	0.03%
400	3.625%	United Group BV 20	15.02.2028	298 976	0.01%
1 600	4.625%	United Group BV 21	15.08.2028	1 229 664	0.02%
800	4.875%	United Group BV 22	01.02.2029	706 392	0.01%
1 100	5.250%	United Group BV 22	01.02.2030	817 872	0.02%
3 150	3.750%	Universal Music Group NV 22	30.06.2032	3 145 842	0.06%
1 000	3.250%	Valeo 14	22.01.2024	997 350	0.02%
1 000	1.000%	Valeo 21	03.08.2028	782 620	0.01%
500	1.940%	Veolia Environnement SA 18	07.01.2030	466 845	0.01%
600	3.500%	Verisure Holding AB 18	15.05.2023	584 742	0.01%
250	3.875%	Verisure Holding AB 20	15.07.2026	219 523	0.00%
575	3.250%	Verisure Holding AB 21	15.02.2027	476 652	0.01%
1 135	1.375%	Verizon Communications, Inc. 17	27.10.2026	1 086 865	0.02%
796	1.875%	Verizon Communications, Inc. 17	26.10.2029	745 008	0.01%
11 480	1.250%	Verizon Communications, Inc. 19	08.04.2030	10 161 981	0.19%
2 260	2.875%	Verizon Communications, Inc. 17	15.01.2038	2 062 634	0.04%
760	2.000%	Vesteda Finance BV 18	10.07.2026	734 532	0.01%
360	1.500%	Vesteda Finance BV 19	24.05.2027	337 331	0.01%
1 755	0.750%	Vesteda Finance BV 21	18.10.2031	1 350 666	0.03%
462	3.750%	Victoria PLC 21	15.03.2028	319 053	0.01%
400	1.625%	Vinci SA 19	18.01.2029	368 584	0.01%
3 400	0.500%	Vinci SA 21	09.01.2032	2 689 094	0.05%
600	3.750%	Virgin Media Finance PLC 20	15.07.2030	448 806	0.01%
300	3.000%	Vivion Investments Sarl 19	08.08.2024	260 412	0.00%
1 725	3.250%	Vmed O2 U.K. Financing I PLC 20	31.01.2031	1 334 063	0.03%
2 900	1.250%	Volkswagen Bank GmbH 18	10.06.2024	2 843 160	0.05%
4 780	3.000%	Volkswagen Financial Services AG 20	06.04.2025	4 808 728	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 - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
3 280	0.125%	Volkswagen Financial Services AG 21	12.02.2027	2 807 549	0.05%
5 800	1.125%	Volkswagen International Finance NV 17	02.10.2023	5 744 726	0.11%
2 600	3.125%	Volkswagen International Finance NV 22	28.03.2025	2 630 862	0.05%
1 900	1.875%	Volkswagen International Finance NV 17	30.03.2027	1 772 225	0.03%
100	3.300%	Volkswagen International Finance NV 13	22.03.2033	93 160	0.00%
55	3.500%	Volkswagen International Finance NV 15	Perp.	45 477	0.00%
5 200	3.375%	Volkswagen International Finance NV 18	Perp.	4 812 704	0.09%
3 800	3.500%	Volkswagen International Finance NV 20	Perp.	3 452 870	0.07%
900	3.875%	Volkswagen International Finance NV 17	Perp.	794 304	0.02%
2 405	0.000%	Volkswagen Leasing GmbH 21	12.07.2023	2 369 334	0.04%
3 040	0.500%	Volkswagen Leasing GmbH 21	12.01.2029	2 456 198	0.05%
800	2.125%	Volvo Car AB 19	02.04.2024	774 440	0.01%
400	2.000%	Volvo Car AB 17	24.01.2025	374 196	0.01%
2 125	2.500%	Volvo Car AB 20	07.10.2027	1 851 130	0.04%
2 895	0.625%	Volvo Treasury AB 22	14.02.2025	2 794 138	0.05%
10 810	0.000%	Volvo Treasury AB 21	18.05.2026	9 818 074	0.19%
3 600	1.250%	Vonovia Finance BV 16	06.12.2024	3 456 108	0.07%
1 200	0.500%	Vonovia Finance BV 19	14.09.2029	912 204	0.02%
1 700	0.000%	Vonovia SE 21	01.12.2025	1 514 071	0.03%
5 600	0.250%	Vonovia SE 21	01.09.2028	4 366 488	0.08%
3 000	0.625%	Vonovia SE 21	24.03.2031	2 176 950	0.04%
3 500	0.750%	Vonovia SE 21	01.09.2032	2 397 955	0.05%
500	3.500%	VZ Secured Financing BV 22	15.01.2032	378 625	0.01%
675	2.875%	VZ Vendor Financing II BV 20	15.01.2029	504 279	0.01%
1 400	5.875%	Webuild SpA 20	15.12.2025	1 283 618	0.02%
200	3.875%	Webuild SpA 22	28.07.2026	165 736	0.00%
1 500	3.625%	Webuild SpA 20	28.01.2027	1 249 875	0.02%
10 430	0.875%	Westpac Banking Corp. 16	17.04.2027	9 585 379	0.18%
300	2.750%	WMG Acquisition Corp. 20	15.07.2028	254 631	0.00%
400	2.250%	WMG Acquisition Corp. 21	15.08.2031	305 148	0.01%
6 000	0.250%	Worldline SA 19	18.09.2024	5 703 360	0.11%
1 500	3.750%	WP/AP Telecom Holdings IV BV 21	15.01.2029	1 232 775	0.02%
5 250	1.375%	WPP Finance 2016 18	20.03.2025	5 092 500	0.10%
412	1.625%	WPP Finance Deutschland GmbH 15	23.03.2030	364 373	0.01%
587	2.250%	WPP Finance SA 14	22.09.2026	577 044	0.01%
3 800	2.000%	ZF Europe Finance BV 19	23.02.2026	3 156 090	0.06%
3 400	2.500%	ZF Europe Finance BV 19	23.10.2027	2 609 432	0.05%
400	3.000%	ZF Europe Finance BV 19	23.10.2029	293 112	0.01%
2 500	3.000%	ZF Finance GmbH 20	21.09.2025	2 202 000	0.04%
800	2.000%	ZF Finance GmbH 21	06.05.2027	619 176	0.01%
1 700	2.750%	ZF Finance GmbH 20	25.05.2027	1 347 947	0.03%
2 800	3.750%	ZF Finance GmbH 20	21.09.2028	2 211 496	0.04%
600	2.750%	ZF North America Capital, Inc. 15	27.04.2023	592 254	0.01%
700	3.375%	Ziggo Bond Co. BV 20	28.02.2030	493 934	0.01%
400	2.875%	Ziggo BV 19	15.01.2030	306 404	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
HUF				5 523 220	0.11%
103 260	3.000%	Hungary Government Bond 18	27.10.2038	144 773	0.00%
381 300	1.750%	Hungary Government Bonds 17	26.10.2022	947 210	0.02%
169 930	1.500%	Hungary Government Bonds 20	23.08.2023	401 264	0.01%
372 110	2.500%	Hungary Government Bonds 18	24.10.2024	826 156	0.02%
213 200	5.500%	Hungary Government Bonds 14	24.06.2025	497 814	0.01%
235 420	2.750%	Hungary Government Bonds 17	22.12.2026	472 389	0.01%
296 450	3.000%	Hungary Government Bonds 16	27.10.2027	581 985	0.01%
183 320	2.000%	Hungary Government Bonds 20	23.05.2029	317 907	0.01%
144 610	3.000%	Hungary Government Bonds 19	21.08.2030	257 593	0.00%
94 930	3.250%	Hungary Government Bonds 15	22.10.2031	166 976	0.00%
342 820	2.250%	Hungary Government Bonds 20	20.04.2033	518 451	0.01%
273 300	4.000%	Hungary Government Bonds 21	28.04.2051	390 702	0.01%
MXN				16 026 680	0.30%
41 969	8.000%	Mexico Bonos 03	07.12.2023	1 953 585	0.04%
37 732	10.000%	Mexico Bonos 05	05.12.2024	1 814 152	0.03%
51 045	5.750%	Mexico Bonos 15	05.03.2026	2 151 582	0.04%
10 684	5.500%	Mexico Bonos 21	04.03.2027	434 896	0.01%
36 496	7.500%	Mexico Bonos 07	03.06.2027	1 617 672	0.03%
28 604	8.500%	Mexico Bonos 09	31.05.2029	1 318 081	0.02%
50 885	7.750%	Mexico Bonos 11	29.05.2031	2 226 270	0.04%
8 340	7.750%	Mexico Bonos 14	23.11.2034	357 793	0.01%
7 650	10.000%	Mexico Bonos 06	20.11.2036	391 640	0.01%
24 742	8.500%	Mexico Bonos 09	18.11.2038	1 115 014	0.02%
28 209	7.750%	Mexico Bonos 12	13.11.2042	1 171 736	0.02%
34 804	8.000%	Mexico Bonos 17	07.11.2047	1 474 259	0.03%
MYR				19 974 104	0.38%
1 756	3.757%	Malaysia Government Bonds 18	20.04.2023	383 523	0.01%
8 313	3.800%	Malaysia Government Bonds 16	17.08.2023	1 818 720	0.03%
8 158	4.059%	Malaysia Government Bonds 17	30.09.2024	1 798 725	0.03%
4 072	3.882%	Malaysia Government Bonds 18	14.03.2025	892 755	0.02%
6 059	3.955%	Malaysia Government Bonds 15	15.09.2025	1 325 392	0.02%
6 068	3.906%	Malaysia Government Bonds 19	15.07.2026	1 315 364	0.02%
1 995	3.900%	Malaysia Government Bonds 16	30.11.2026	432 328	0.01%
4 066	3.502%	Malaysia Government Bonds 07	31.05.2027	862 673	0.02%
5 946	3.899%	Malaysia Government Bonds 17	16.11.2027	1 279 666	0.02%
4 021	3.733%	Malaysia Government Bonds 13	15.06.2028	851 145	0.02%
5 985	3.885%	Malaysia Government Bonds 19	15.08.2029	1 267 797	0.02%
3 833	4.498%	Malaysia Government Bonds 10	15.04.2030	845 115	0.02%
4 493	2.632%	Malaysia Government Bonds 20	15.04.2031	856 014	0.02%
3 863	4.232%	Malaysia Government Bonds 11	30.06.2031	832 422	0.02%
4 096	3.844%	Malaysia Government Bonds 13	15.04.2033	833 721	0.02%
5 778	3.828%	Malaysia Government Bonds 19	05.07.2034	1 163 043	0.02%
2 709	4.254%	Malaysia Government Bonds 15	31.05.2035	565 302	0.01%
3 741	4.762%	Malaysia Government Bonds 17	07.04.2037	822 167	0.01%
4 497	3.757%	Malaysia Government Bonds 19	22.05.2040	851 682	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 - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 192	4.736%	Malaysia Government Bonds 16	15.03.2046	463 820	0.01%
2 716	4.065%	Malaysia Government Bonds 20	15.06.2050	512 730	0.01%
PEN				7 477 227	0.14%
17 316	8.200%	Peruvian Government International Bonds 06	12.08.2026	4 558 602	0.09%
8 015	6.350%	Peruvian Government International Bonds 16	12.08.2028	1 902 585	0.03%
4 249	6.950%	Peruvian Government International Bonds 08	12.08.2031	1 016 040	0.02%
PLN				12 820 567	0.24%
17 681	5.750%	Poland Government Bonds 02	23.09.2022	3 756 161	0.07%
15 138	2.500%	Poland Government Bonds 17	25.01.2023	3 143 587	0.06%
5 761	2.500%	Poland Government Bonds 15	25.07.2026	1 021 128	0.02%
3 710	0.250%	Poland Government Bonds 21	25.10.2026	590 774	0.01%
1 898	3.750%	Poland Government Bonds 22	25.05.2027	346 509	0.01%
7 628	2.500%	Poland Government Bonds 16	25.07.2027	1 301 951	0.02%
5 730	2.750%	Poland Government Bonds 13	25.04.2028	977 243	0.02%
6 902	2.750%	Poland Government Bonds 19	25.10.2029	1 128 432	0.02%
1 969	1.250%	Poland Government Bonds 20	25.10.2030	275 193	0.00%
2 048	1.750%	Poland Government Bonds 21	25.04.2032	279 589	0.01%
RON				1 273 563	0.02%
1 330	5.800%	Romania Government Bonds 12	26.07.2027	237 639	0.00%
2 255	4.150%	Romania Government Bonds 20	24.10.2030	335 093	0.01%
3 485	3.650%	Romania Government Bonds 16	24.09.2031	483 328	0.01%
1 540	4.750%	Romania Government Bonds 19	11.10.2034	217 503	0.00%
RUB				2 454 184	0.05%
91 851	7.400%	Russia Federal Bonds - OFZ 17	07.12.2022	144 424	0.00%
245 918	7.000%	Russia Federal Bonds - OFZ 13	25.01.2023	386 674	0.01%
46 336	7.000%	Russia Federal Bonds - OFZ 13	16.08.2023	72 857	0.00%
45 351	7.400%	Russia Federal Bonds - OFZ 19	17.07.2024	71 309	0.00%
61 406	7.100%	Russia Federal Bonds - OFZ 17	16.10.2024	96 553	0.00%
177 898	7.750%	Russia Federal Bonds - OFZ 16	16.09.2026	279 722	0.01%
123 427	7.950%	Russia Federal Bonds - OFZ 18	07.10.2026	194 073	0.01%
142 151	8.150%	Russia Federal Bonds - OFZ 12	03.02.2027	223 514	0.01%
130 597	7.050%	Russia Federal Bonds - OFZ 13	19.01.2028	205 347	0.01%
100 972	6.900%	Russia Federal Bonds - OFZ 18	23.05.2029	158 766	0.00%
79 896	7.650%	Russia Federal Bonds - OFZ 19	10.04.2030	125 626	0.00%
81 988	8.500%	Russia Federal Bonds - OFZ 16	17.09.2031	128 916	0.00%
87 908	7.700%	Russia Federal Bonds - OFZ 17	23.03.2033	138 224	0.00%
58 176	7.250%	Russia Federal Bonds - OFZ 18	10.05.2034	91 474	0.00%
36 877	6.100%	Russia Federal Bonds - OFZ 20	18.07.2035	57 984	0.00%
50 065	7.700%	Russia Federal Bonds - OFZ 19	16.03.2039	78 721	0.00%
USD				1 553 520 293	29.47%
365	4.400%	AbbVie, Inc. 13	06.11.2042	318 126	0.01%
425	4.700%	AbbVie, Inc. 15	14.05.2045	383 344	0.01%
5 449	2.500%	Abu Dhabi Government International Bonds 19	30.09.2029	4 800 823	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 - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 705	3.875%	Abu Dhabi Government International Bonds 20	16.04.2050	1 451 268	0.03%
1 596	5.125%	AECOM 17	15.03.2027	1 444 361	0.03%
466	3.300%	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust 21	30.01.2032	355 528	0.01%
11 572	4.375%	AES Panama Generation Holdings SRL 20	31.05.2030	9 583 913	0.18%
575	3.875%	Air Lease Corp. 18	03.07.2023	548 957	0.01%
305	3.375%	Air Lease Corp. 20	01.07.2025	275 152	0.01%
265	3.450%	Alabama Power Co. 19	01.10.2049	200 796	0.00%
11 019	3.875%	Aldar Sukuk No. 2 Ltd. 19	22.10.2029	10 087 058	0.19%
5 451	3.400%	Alibaba Group Holding Ltd. 17	06.12.2027	4 985 388	0.09%
155	3.850%	Allstate Corp. 19	10.08.2049	127 530	0.00%
495	5.750%	Altice Financing SA 21 ^{a)}	15.08.2029	380 309	0.01%
110	4.800%	Altria Group, Inc. 19	14.02.2029	99 836	0.00%
200	5.950%	Altria Group, Inc. 19	14.02.2049	168 031	0.00%
300	2.500%	Amazon.com, Inc. 20	03.06.2050	203 829	0.00%
135	3.950%	Amazon.com, Inc. 22	13.04.2052	119 114	0.00%
179	4.100%	Amazon.com, Inc. 22	13.04.2062	155 151	0.00%
2 825	2.875%	America Movil SAB de CV 20	07.05.2030	2 421 591	0.05%
37	3.200%	American Airlines Pass-Through Trust 16	15.06.2028	32 521	0.00%
900	4.375%	American International Group, Inc. 20	30.06.2050	764 826	0.01%
1 000	3.125%	American Tower Corp. 16	15.01.2027	888 383	0.02%
350	2.700%	American Tower Corp. 21	15.04.2031	275 969	0.01%
149	4.450%	American Water Capital Corp. 22	01.06.2032	141 753	0.00%
280	3.750%	American Water Capital Corp. 17	01.09.2047	224 592	0.00%
400	3.375%	Amgen, Inc. 20	21.02.2050	294 258	0.01%
275	4.663%	Amgen, Inc. 17	15.06.2051	247 659	0.00%
12 000	3.375%	AngloGold Ashanti Holdings PLC 21	01.11.2028	9 798 461	0.19%
5 433	3.750%	AngloGold Ashanti Holdings PLC 20	01.10.2030	4 326 341	0.08%
4 100	8.250%	Angolan Government International Bonds 18	09.05.2028	3 270 706	0.06%
2 222	8.000%	Angolan Government International Bonds 19	26.11.2029	1 691 649	0.03%
2 699	9.375%	Angolan Government International Bonds 18	08.05.2048	1 881 955	0.04%
240	4.900%	Anheuser-Busch Cos. LLC/Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 19	01.02.2046	216 708	0.00%
200	4.350%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 20	01.06.2040	172 058	0.00%
350	4.600%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 18	15.04.2048	301 630	0.01%
535	2.600%	Aon Corp./Aon Global Holdings PLC 21	02.12.2031	433 123	0.01%
150	4.250%	Apache Corp. 19	15.01.2030	128 650	0.00%
500	6.000%	Apache Corp. 07	15.01.2037	443 163	0.01%
350	5.100%	Apache Corp. 10	01.09.2040	283 251	0.01%
1 000	2.800%	Apple, Inc. 21	08.02.2061	687 484	0.01%
280	3.100%	Aptiv PLC 21	01.12.2051	173 873	0.00%
500	5.250%	Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc. 19 ^{a)}	15.08.2027	336 128	0.01%
300	3.250%	Ares Capital Corp. 20	15.07.2025	265 600	0.01%
335	2.150%	Ares Capital Corp. 21	15.07.2026	269 753	0.01%
1 694	1.000%	Argentina Government International Bonds 20	09.07.2029	377 410	0.01%
3 142	0.500%	Argentina Government International Bonds 20	09.07.2030	717 069	0.01%
15 010	1.125%	Argentina Government International Bonds 20	09.07.2035	3 196 420	0.06%
10 884	2.000%	Argentina Government International Bonds 20	09.01.2038	3 053 203	0.06%
5 859	1.125%	Argentina Government International Bonds 20	09.07.2046	1 286 590	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
463	2.550% AT&T, Inc. 21	01.12.2033	359 510	0.01%
150	4.750% AT&T, Inc. 15	15.05.2046	133 160	0.00%
275	3.650% AT&T, Inc. 20	01.06.2051	205 817	0.00%
349	3.500% AT&T, Inc. 21	15.09.2053	253 682	0.01%
640	1.700% Automatic Data Processing, Inc. 21	15.05.2028	551 583	0.01%
400	2.650% Avery Dennison Corp. 20	30.04.2030	320 000	0.01%
769	4.375% B2W Digital Lux Sarl 20	20.12.2030	560 069	0.01%
865	7.000% Bahrain Government International Bonds 15	26.01.2026	853 756	0.02%
6 339	6.750% Bahrain Government International Bonds 17	20.09.2029	5 810 574	0.11%
2 680	5.450% Bahrain Government International Bonds 20	16.09.2032	2 157 151	0.04%
2 281	6.000% Bahrain Government International Bonds 14	19.09.2044	1 623 548	0.03%
5 340	4.375% Baidu, Inc. 18	29.03.2028	5 044 256	0.10%
145	4.550% Baltimore Gas & Electric Co. 22	01.06.2052	134 585	0.00%
14 986	2.750% Banco Continental SAECA 20	10.12.2025	12 521 471	0.24%
11 826	6.650% Banco Davivienda SA 21	Perp.	9 036 266	0.17%
12 205	3.250% Banco de Credito del Peru SA 21	30.09.2031	10 272 304	0.20%
12 000	4.875% Banco do Brasil SA 22	11.01.2029	10 554 078	0.20%
8 419	4.125% Banco General SA 17	07.08.2027	7 651 953	0.15%
14 123	2.375% Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA 20	14.09.2025	12 385 337	0.24%
3 930	6.625% Banco Mercantil del Norte SA 21	Perp.	3 090 658	0.06%
3 000	6.750% Banco Mercantil del Norte SA 19	Perp.	2 717 117	0.05%
6 868	7.500% Banco Mercantil del Norte SA 19	Perp.	5 982 640	0.11%
5 434	7.625% Banco Mercantil del Norte SA 17	Perp.	4 836 986	0.09%
600	2.749% Banco Santander SA 20	03.12.2030	456 688	0.01%
14 500	3.255% Bank Hapoalim BM 21 ^{a)}	21.01.2032	11 811 929	0.22%
11 517	3.275% Bank Leumi Le-Israel BM 20 ^{a)}	29.01.2031	9 701 624	0.18%
1 150	2.592% Bank of America Corp. 20	29.04.2031	934 916	0.02%
345	4.571% Bank of America Corp. 22	27.04.2033	321 448	0.01%
600	4.083% Bank of America Corp. 20	20.03.2051	495 381	0.01%
500	3.442% Bank of New York Mellon Corp. 17	07.02.2028	462 279	0.01%
200	3.650% Barclays PLC 15	16.03.2025	187 343	0.00%
625	2.789% BAT Capital Corp. 19	06.09.2024	577 646	0.01%
175	5.282% BAT Capital Corp. 20	02.04.2050	138 403	0.00%
275	6.694% Bath & Body Works, Inc. 18	15.01.2027	245 489	0.00%
300	7.500% Bath & Body Works, Inc. 19	15.06.2029	262 566	0.01%
625	6.875% Bath & Body Works, Inc. 16	01.11.2035	486 346	0.01%
600	1.875% BBVA Bancomer SA 20	18.09.2025	520 874	0.01%
5 393	5.125% BBVA Bancomer SA 18	18.01.2033	4 407 822	0.08%
17 200	5.875% BBVA Bancomer SA 19	13.09.2034	14 583 930	0.28%
900	2.823% Becton Dickinson & Co. 20	20.05.2030	757 285	0.01%
600	6.125% Berkshire Hathaway Energy Co. 06	01.04.2036	634 148	0.01%
120	5.000% BHP Billiton Finance USA Ltd. 13	30.09.2043	118 192	0.00%
12 221	3.625% Bidvest Group U.K. PLC 21	23.09.2026	10 285 654	0.20%
875	3.625% Boeing Co. 18	01.03.2048	564 655	0.01%
12 047	6.990% Braskem Idesa SAPI 21	20.02.2032	9 067 430	0.17%
9 898	8.500% Braskem Netherlands Finance BV 20	23.01.2081	9 517 021	0.18%
1 731	4.250% Brazil Government International Bonds 13	07.01.2025	1 648 163	0.03%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
3 432	4.625%	Brazil Government International Bonds 17	13.01.2028	3 073 223	0.06%
1 721	3.875%	Brazil Government International Bonds 20	12.06.2030	1 383 846	0.03%
3 029	5.000%	Brazil Government International Bonds 14	27.01.2045	2 081 491	0.04%
1 120	5.625%	Brazil Government International Bonds 16	21.02.2047	831 507	0.02%
500	4.350%	Bristol-Myers Squibb Co. 20	15.11.2047	457 688	0.01%
946	3.875%	Broadcom Corp./Broadcom Cayman Finance Ltd. 18	15.01.2027	872 968	0.02%
350	2.400%	Brunswick Corp. 21	18.08.2031	248 062	0.00%
335	4.150%	Burlington Northern Santa Fe LLC 15	01.04.2045	293 077	0.01%
11 186	4.500%	Cable Onda SA 19	30.01.2030	8 949 015	0.17%
250	6.125%	Callon Petroleum Co. 17	01.10.2024	242 860	0.00%
265	2.800%	Camden Property Trust 20	15.05.2030	224 238	0.00%
5 457	5.750%	Canacol Energy Ltd. 21	24.11.2028	4 234 480	0.08%
104	3.200%	Canadian National Railway Co. 16	02.08.2046	77 969	0.00%
10 579	3.900%	CAP SA 21	27.04.2031	7 972 931	0.15%
940	4.927%	Capital One Financial Corp. 22	10.05.2028	891 564	0.02%
975	7.625%	Carpenter Technology Corp. 22	15.03.2030	861 249	0.02%
8 416	5.000%	CBQ Finance Ltd. 18	24.05.2023	8 142 055	0.15%
11 561	5.125%	Cemex SAB de CV 21	Perp.	9 422 307	0.18%
220	4.250%	Centene Corp. 20	15.12.2027	196 785	0.00%
210	4.625%	Centene Corp. 20	15.12.2029	187 541	0.00%
1 365	1.432%	CenterPoint Energy, Inc. 21	13.05.2024	1 277 404	0.02%
14 695	5.250%	Central American Bottling Corp./CBC Bottling Holdco SL/Beliv Holdco SL 22	27.04.2029	12 467 945	0.24%
1 000	8.750%	CGG SA 21 ^{a)}	01.04.2027	819 485	0.02%
1 255	2.250%	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 21	15.01.2029	989 307	0.02%
250	5.125%	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 19	01.07.2049	200 022	0.00%
125	4.800%	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 19	01.03.2050	94 841	0.00%
400	4.625%	Cheniere Energy, Inc. 21	15.10.2028	346 683	0.01%
5 678	2.550%	Chile Government International Bonds 20	27.01.2032	4 624 085	0.09%
2 195	2.550%	Chile Government International Bonds 21	27.07.2033	1 718 544	0.03%
1 855	3.500%	Chile Government International Bonds 22	31.01.2034	1 580 649	0.03%
953	3.500%	Chile Government International Bonds 19	25.01.2050	703 558	0.01%
1 470	3.250%	Chile Government International Bonds 21	21.09.2071	940 958	0.02%
7 469	4.962%	Cibanco SA Ibm/PLA Administradora Industrial S de Real de CV 19	18.07.2029	6 447 581	0.12%
3 635	4.450%	CIFI Holdings Group Co. Ltd. 21	17.08.2026	1 998 772	0.04%
415	3.668%	Citigroup, Inc. 17	24.07.2028	375 467	0.01%
500	2.666%	Citigroup, Inc. 20	29.01.2031	406 672	0.01%
300	2.561%	Citigroup, Inc. 21	01.05.2032	236 818	0.00%
90	4.910%	Citigroup, Inc. 22	24.05.2033	85 041	0.00%
660	3.878%	Citigroup, Inc. 18	24.01.2039	547 766	0.01%
4 288	4.250%	Clean Renewable Power Mauritius Pte. Ltd. 21	25.03.2027	3 252 915	0.06%
2 066	4.625%	CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 18	14.03.2023	1 992 664	0.04%
780	4.500%	Colombia Government International Bonds 15	28.01.2026	700 795	0.01%
3 410	3.875%	Colombia Government International Bonds 17	25.04.2027	2 885 967	0.06%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
3 048	3.000%	Colombia Government International Bonds 20	30.01.2030	2 226 561	0.04%
4 127	5.625%	Colombia Government International Bonds 14	26.02.2044	2 841 154	0.05%
7 262	5.000%	Colombia Government International Bonds 15	15.06.2045	4 650 542	0.09%
1 094	5.200%	Colombia Government International Bonds 19	15.05.2049	710 846	0.01%
160	2.887%	Comcast Corp. 22	01.11.2051	109 491	0.00%
858	2.987%	Comcast Corp. 22	01.11.2063	561 301	0.01%
5 347	4.500%	Commercial Bank PSQC 21	Perp.	4 611 887	0.09%
990	4.375%	Commercial Metals Co. 22	15.03.2032	784 718	0.02%
287	4.187%	CommonSpirit Health 19	01.10.2049	232 186	0.00%
420	2.650%	Consumers Energy Co. 21	15.08.2052	284 915	0.01%
1 100	8.250%	CoreCivic, Inc. 21	15.04.2026	1 027 316	0.02%
1 690	2.400%	Corp. Financiera de Desarrollo SA 20	28.09.2027	1 369 895	0.03%
10 738	3.625%	Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV 21	13.05.2031	8 264 702	0.16%
925	3.625%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 17	01.08.2027	841 361	0.02%
1 142	3.000%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 19	30.09.2029	956 923	0.02%
1 222	4.875%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 14	04.11.2044	1 045 734	0.02%
2 724	3.700%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 19	30.01.2050	1 954 469	0.04%
1 168	4.375%	Costa Rica Government International Bonds 13	30.04.2025	1 084 845	0.02%
2 509	6.125%	Costa Rica Government International Bonds 19	19.02.2031	2 244 745	0.04%
885	5.625%	Costa Rica Government International Bonds 13	30.04.2043	644 037	0.01%
1 239	7.000%	Costa Rica Government International Bonds 14	04.04.2044	1 024 905	0.02%
519	7.158%	Costa Rica Government International Bonds 15	12.03.2045	433 146	0.01%
546	3.125%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 20	22.10.2025	263 879	0.01%
2 037	2.700%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 21	12.07.2026	915 905	0.02%
1 300	5.000%	Covanta Holding Corp. 20	01.09.2030	1 012 706	0.02%
567	3.800%	Credit Suisse Group AG 16	09.06.2023	538 950	0.01%
325	5.750%	Crestwood Midstream Partners LP 17	01.04.2025	293 826	0.01%
1 531	5.500%	Croatia Government International Bonds 13	04.04.2023	1 483 552	0.03%
223	4.250%	Crown Americas LLC/Crown Americas Capital Corp. V 17	30.09.2026	198 476	0.00%
228	4.750%	Crown Americas LLC/Crown Americas Capital Corp. VI 19	01.02.2026	208 062	0.00%
625	3.700%	Crown Castle International Corp. 16	15.06.2026	577 879	0.01%
3 000	6.750%	CSN Inova Ventures 20	28.01.2028	2 539 519	0.05%
9 759	4.625%	CSN Resources SA 21	10.06.2031	6 720 824	0.13%
300	3.800%	CSX Corp. 16	01.11.2046	243 312	0.00%
550	4.875%	CVS Health Corp. 15	20.07.2035	520 813	0.01%
135	5.125%	CVS Health Corp. 15	20.07.2045	124 827	0.00%
140	5.050%	CVS Health Corp. 18	25.03.2048	128 320	0.00%
1 000	8.500%	Danaos Corp. 21 ^{a)}	01.03.2028	951 418	0.02%
300	7.375%	Delta Air Lines, Inc. 20	15.01.2026	286 789	0.01%
295	2.222%	Deutsche Bank AG 20	18.09.2024	272 971	0.01%
300	4.500%	Deutsche Bank AG 15	01.04.2025	274 530	0.01%
1 000	4.296%	Deutsche Bank AG 13	24.05.2028	858 473	0.02%
775	5.882%	Deutsche Bank AG 20	08.07.2031	678 771	0.01%
800	3.729%	Deutsche Bank AG 21	14.01.2032	574 688	0.01%
300	4.875%	Deutsche Bank AG 17	01.12.2032	247 584	0.00%
1 200	5.750%	Development Bank of Kazakhstan JSC 22	12.05.2025	1 147 120	0.02%
100	5.000%	Devon Energy Corp. 15	15.06.2045	88 926	0.00%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
746	10.000%	Digicel Group Holdings Ltd. 20	01.04.2024	695 351	0.01%
854	8.750%	Digicel International Finance Ltd./Digicel international Holdings Ltd. 20	25.05.2024	762 696	0.01%
502	13.000%	Digicel International Finance Ltd./Digicel international Holdings Ltd. 20	31.12.2025	419 565	0.01%
308	8.000%	Digicel International Finance Ltd./Digicel international Holdings Ltd. 20	31.12.2026	201 232	0.00%
400	3.600%	Digital Realty Trust LP 19	01.07.2029	347 479	0.01%
307	4.000%	Discovery Communications LLC 21	15.09.2055	205 757	0.00%
600	7.750%	DISH DBS Corp. 16	01.07.2026	446 041	0.01%
600	7.375%	DISH DBS Corp. 20	01.07.2028	391 169	0.01%
1 569	5.500%	Dominican Republic International Bonds 15	27.01.2025	1 495 266	0.03%
2 812	6.000%	Dominican Republic International Bonds 18	19.07.2028	2 502 464	0.05%
1 475	4.500%	Dominican Republic International Bonds 20	30.01.2030	1 132 905	0.02%
1 849	6.000%	Dominican Republic International Bonds 22	22.02.2033	1 473 753	0.03%
1 174	6.850%	Dominican Republic International Bonds 15	27.01.2045	897 527	0.02%
1 740	6.500%	Dominican Republic International Bonds 18	15.02.2048	1 256 155	0.02%
3 040	6.400%	Dominican Republic International Bonds 19	05.06.2049	2 171 487	0.04%
926	5.875%	Dominican Republic International Bonds 20	30.01.2060	607 761	0.01%
261	5.625%	DP World Ltd. 18	25.09.2048	233 975	0.00%
3 225	4.700%	DP World Ltd. 19	30.09.2049	2 523 888	0.05%
10 104	6.000%	DP World Salaam 20	Perp.	9 727 946	0.18%
580	6.625%	Drax Finco PLC 18 ^{a)}	01.11.2025	557 476	0.01%
180	4.250%	Duke Energy Carolinas LLC 11	15.12.2041	159 813	0.00%
350	3.750%	Duke Energy Corp. 16	01.09.2046	264 476	0.01%
360	2.875%	Duke Realty LP 19	15.11.2029	310 503	0.01%
250	2.750%	Ecolab, Inc. 21	18.08.2055	167 940	0.00%
4 879	4.625%	Ecopetrol SA 21	02.11.2031	3 547 723	0.07%
3 411	5.875%	Ecopetrol SA 21	02.11.2051	2 141 708	0.04%
3 845	5.000%	Ecuador Government International Bonds 20	31.07.2030	2 444 707	0.05%
7 678	1.000%	Ecuador Government International Bonds 20	31.07.2035	3 693 760	0.07%
2 537	0.500%	Ecuador Government International Bonds 20	31.07.2040	1 051 763	0.02%
774	5.875%	Egypt Government International Bonds 15	11.06.2025	628 314	0.01%
3 370	5.250%	Egypt Government International Bonds 20	06.10.2025	2 651 452	0.05%
4 278	7.625%	Egypt Government International Bonds 20	29.05.2032	2 681 663	0.05%
4 280	7.300%	Egypt Government International Bonds 21	30.09.2033	2 631 825	0.05%
1 006	7.903%	Egypt Government International Bonds 18	21.02.2048	553 033	0.01%
2 853	8.700%	Egypt Government International Bonds 19	01.03.2049	1 636 017	0.03%
2 391	8.875%	Egypt Government International Bonds 20	29.05.2050	1 393 456	0.03%
670	8.150%	Egypt Government International Bonds 19	20.11.2059	371 700	0.01%
2 260	7.500%	Egypt Government International Bonds 21	16.02.2061	1 207 704	0.02%
1 733	5.875%	El Salvador Government International Bonds 12	30.01.2025	621 738	0.01%
820	8.625%	El Salvador Government International Bonds 17	28.02.2029	264 271	0.01%
1 771	7.650%	El Salvador Government International Bonds 05	15.06.2035	555 516	0.01%
1 556	7.125%	El Salvador Government International Bonds 19	20.01.2050	470 424	0.01%
380	4.375%	Elevance Health, Inc. 17	01.12.2047	336 800	0.01%
250	7.995%	Embarq Corp. 06	01.06.2036	181 324	0.00%
1 038	3.950%	Embotelladora Andina SA 20	21.01.2050	760 611	0.01%
980	3.650%	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA 20	07.05.2030	847 340	0.02%
12 310	3.050%	Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA 21	14.09.2032	9 500 408	0.18%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
10 990	3.450%	Empresa Nacional del Petroleo 21	16.09.2031	8 540 338	0.16%
1 800	4.375%	Empresas Publicas de Medellin ESP 20	15.02.2031	1 321 665	0.03%
850	4.625%	Encompass Health Corp. 20	01.04.2031	661 471	0.01%
11 495	4.500%	Energean Israel Finance Ltd. 21	30.03.2024	10 482 227	0.20%
3 605	4.875%	Energean Israel Finance Ltd. 21	30.03.2026	3 052 368	0.06%
200	6.500%	Energean PLC 21	30.04.2027	171 069	0.00%
467	4.050%	Energy Transfer LP 15	15.03.2025	440 489	0.01%
500	4.000%	Energy Transfer LP 17	01.10.2027	452 709	0.01%
300	5.150%	Energy Transfer LP 13	01.02.2043	247 188	0.00%
225	5.050%	EnLink Midstream Partners LP 14	01.04.2045	146 706	0.00%
55	4.850%	Enterprise Products Operating LLC 13	15.03.2044	48 099	0.00%
290	4.200%	Enterprise Products Operating LLC 19	31.01.2050	232 546	0.00%
7 080	2.625%	Equate Petrochemical BV 21	28.04.2028	6 015 004	0.11%
1 142	8.450%	Eskom Holdings SOC Ltd. 18	10.08.2028	886 171	0.02%
185	2.650%	Essex Portfolio LP 20	15.03.2032	147 039	0.00%
325	4.700%	Exelon Corp. 20	15.04.2050	290 845	0.01%
1 033	4.000%	Export-Import Bank of India 13	14.01.2023	988 842	0.02%
3 305	3.375%	Export-Import Bank of India 16	05.08.2026	3 020 861	0.06%
250	3.482%	Exxon Mobil Corp. 20	19.03.2030	229 408	0.00%
250	4.327%	Exxon Mobil Corp. 20	19.03.2050	225 991	0.00%
12 046	3.375%	Falabella SA 21	15.01.2032	9 384 578	0.18%
355	4.100%	FedEx Corp. 15	01.02.2045	286 217	0.01%
870	3.650%	Fifth Third Bancorp 19	25.01.2024	829 074	0.02%
171	5.350%	FirstEnergy Corp. 17	15.07.2047	138 408	0.00%
335	2.400%	Flowers Foods, Inc. 21	15.03.2031	263 367	0.01%
840	9.625%	Ford Motor Co. 20	22.04.2030	908 802	0.02%
500	4.750%	Ford Motor Co. 13	15.01.2043	341 494	0.01%
392	5.291%	Ford Motor Co. 16	08.12.2046	288 605	0.01%
200	5.584%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	18.03.2024	190 289	0.00%
200	5.125%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	16.06.2025	183 108	0.00%
200	4.389%	Ford Motor Credit Co. LLC 16	08.01.2026	176 938	0.00%
200	5.113%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	03.05.2029	171 626	0.00%
1 903	4.250%	Franshion Brilliant Ltd. 19	23.07.2029	1 427 255	0.03%
11 169	4.763%	Freeport Indonesia PT 22	14.04.2027	10 283 451	0.20%
2 146	6.950%	Gabon Government International Bonds 15	16.06.2025	1 798 539	0.03%
2 278	6.625%	Gabon Government International Bonds 20	06.02.2031	1 614 941	0.03%
527	7.000%	Gabon Government International Bonds 21	24.11.2031	369 225	0.01%
11 900	3.614%	GCC SAB de CV 22	20.04.2032	9 291 779	0.18%
621	4.418%	GE Capital International Funding Co. Unlimited Co. 16	15.11.2035	556 325	0.01%
800	4.000%	General Motors Financial Co., Inc. 16	06.10.2026	731 505	0.01%
900	3.850%	General Motors Financial Co., Inc. 18	05.01.2028	790 609	0.02%
2 655	8.125%	Ghana Government International Bonds 14	18.01.2026	1 838 425	0.04%
1 060	6.375%	Ghana Government International Bonds 20	11.02.2027	582 871	0.01%
1 692	7.875%	Ghana Government International Bonds 19	26.03.2027	936 592	0.02%
4 898	7.625%	Ghana Government International Bonds 18	16.05.2029	2 298 680	0.04%
4 216	8.125%	Ghana Government International Bonds 19	26.03.2032	1 959 858	0.04%
5 370	8.625%	Ghana Government International Bonds 21	07.04.2034	2 492 868	0.05%
1 584	7.875%	Ghana Government International Bonds 20	11.02.2035	716 039	0.01%
1 341	8.627%	Ghana Government International Bonds 18	16.06.2049	609 168	0.01%
1 382	8.750%	Ghana Government International Bonds 20	11.03.2061	626 259	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
385	4.000%	Gilead Sciences, Inc. 16	01.09.2036	343 909	0.01%
200	7.000%	Global Partners LP/GLP Finance Corp. 20	01.08.2027	170 258	0.00%
1 570	6.875%	Global Partners LP/GLP Finance Corp. 21	15.01.2029	1 276 679	0.02%
8 358	5.125%	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. 19	15.05.2024	8 041 093	0.15%
2 530	6.125%	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. 19	15.05.2029	2 441 404	0.05%
1 025	1.431%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	09.03.2027	872 199	0.02%
870	2.908%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	21.07.2042	609 229	0.01%
11 643	4.300%	Greenko Power II Ltd. 21	13.12.2028	8 904 456	0.17%
7 957	5.872%	Growthpoint Properties International Pty. Ltd. 18	02.05.2023	7 611 915	0.14%
4 021	3.875%	Grupo Bimbo SAB de CV 14	27.06.2024	3 819 191	0.07%
13 279	5.950%	Grupo Bimbo SAB de CV 18	Perp.	12 423 033	0.24%
4 292	8.500%	Grupo Televisa SAB 02	11.03.2032	5 094 813	0.10%
5 592	5.000%	Grupo Televisa SAB 14	13.05.2045	4 980 248	0.09%
1 275	4.500%	Guatemala Government Bonds 16	03.05.2026	1 177 313	0.02%
1 380	4.375%	Guatemala Government Bonds 17	05.06.2027	1 239 908	0.02%
1 505	6.125%	Guatemala Government Bonds 19	01.06.2050	1 216 064	0.02%
31	3.800%	Halliburton Co. 15	15.11.2025	29 406	0.00%
300	4.750%	Halliburton Co. 13	01.08.2043	256 707	0.01%
9 519	3.700%	HDFC Bank Ltd. 21	Perp.	7 614 199	0.14%
705	4.875%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 19	15.01.2030	609 964	0.01%
225	4.875%	Hilton Worldwide Finance LLC/Hilton Worldwide Finance Corp. 17	01.04.2027	203 489	0.00%
400	3.300%	Home Depot, Inc. 20	15.04.2040	325 219	0.01%
225	3.500%	Home Depot, Inc. 16	15.09.2056	176 070	0.00%
805	4.000%	Host Hotels & Resorts LP 15	15.06.2025	753 918	0.01%
325	5.125%	Howmet Aerospace, Inc. 14	01.10.2024	311 894	0.01%
325	5.900%	Howmet Aerospace, Inc. 07	01.02.2027	308 962	0.01%
166	6.750%	Howmet Aerospace, Inc. 98	15.01.2028	159 411	0.00%
339	3.803%	HSBC Holdings PLC 19	11.03.2025	319 904	0.01%
1 300	1.562%	Huarong Finance 2017 Co. Ltd. 18	03.07.2023	1 221 026	0.02%
2 469	3.375%	Huarong Finance 2019 Co. Ltd. 20	24.02.2030	1 784 638	0.03%
4 300	4.625%	Huarong Finance II Co. Ltd. 16	03.06.2026	3 787 143	0.07%
275	2.300%	Hubbell, Inc. 21	15.03.2031	221 728	0.00%
850	5.250%	Hughes Satellite Systems Corp. 17	01.08.2026	753 117	0.01%
200	6.625%	Hughes Satellite Systems Corp. 17	01.08.2026	167 631	0.00%
920	5.250%	Hungary Government International Bonds 22	16.06.2029	879 247	0.02%
3 166	2.125%	Hungary Government International Bonds 21	22.09.2031	2 347 798	0.04%
738	7.625%	Hungary Government International Bonds 11	29.03.2041	816 802	0.02%
660	3.125%	Hungary Government International Bonds 21	21.09.2051	418 146	0.01%
325	4.750%	Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp. 20	15.09.2024	292 598	0.01%
250	6.375%	Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp. 18	15.12.2025	227 122	0.00%
325	6.250%	Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp. 19	15.05.2026	291 249	0.01%
1 200	5.250%	Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp. 20	15.05.2027	1 016 852	0.02%
1 150	4.375%	Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp. 21	01.02.2029	890 113	0.02%
340	2.625%	IDEX Corp. 21	15.06.2031	269 889	0.01%
500	6.375%	IHO Verwaltungs GmbH 19 ^{a)}	15.05.2029	418 710	0.01%
9 246	5.625%	IHS Holding Ltd. 21	29.11.2026	7 301 374	0.14%
2 047	6.250%	IHS Holding Ltd. 21	29.11.2028	1 586 672	0.03%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 501	4.700%	India Cleantech Energy 21	10.08.2026	1 160 720	0.02%
11 150	3.398%	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 21	09.06.2031	8 347 809	0.16%
1 516	4.750%	Indonesia Government International Bonds 15	08.01.2026	1 470 206	0.03%
2 323	4.350%	Indonesia Government International Bonds 16	08.01.2027	2 224 187	0.04%
3 760	2.850%	Indonesia Government International Bonds 20	14.02.2030	3 208 903	0.06%
2 574	5.250%	Indonesia Government International Bonds 12	17.01.2042	2 403 648	0.05%
300	5.250%	Indonesia Government International Bonds 16	08.01.2047	277 967	0.01%
3 638	4.350%	Indonesia Government International Bonds 17	11.01.2048	3 040 233	0.06%
350	2.900%	Ingredion, Inc. 20	01.06.2030	291 326	0.01%
12 046	3.250%	InRetail Consumer 21	22.03.2028	9 600 736	0.18%
200	6.375%	Instituto Costarricense de Electricidad 13	15.05.2043	144 271	0.00%
215	3.050%	Intel Corp. 21	12.08.2051	153 586	0.00%
11 408	4.500%	Interchile SA 21	30.06.2056	9 021 973	0.17%
8 425	3.825%	Interconexion Electrica SA ESP 21	26.11.2033	6 698 821	0.13%
385	4.150%	International Business Machines Corp. 19	15.05.2039	332 272	0.01%
750	4.650%	Interpublic Group of Cos., Inc. 18	01.10.2028	710 443	0.01%
2 682	3.850%	Inversiones CMPC SA 20	13.01.2030	2 256 682	0.04%
9 015	3.000%	Inversiones CMPC SA 21	06.04.2031	6 910 107	0.13%
1 734	4.750%	Inversiones La Construccion SA 22	07.02.2032	1 247 545	0.02%
825	9.000%	Ithaca Energy North Sea PLC 21 ^{a)}	15.07.2026	738 187	0.01%
1 762	6.375%	Ivory Coast Government International Bonds 15	03.03.2028	1 501 269	0.03%
1 110	5.750%	Ivory Coast Government International Bonds 10	31.12.2032	918 201	0.02%
3 680	6.125%	Ivory Coast Government International Bonds 17	15.06.2033	2 764 022	0.05%
2 730	6.125%	Ivory Coast Government International Bonds 17	15.06.2033	2 050 484	0.04%
250	4.500%	Jaguar Land Rover Automotive PLC 17 ^{a)}	01.10.2027	176 034	0.00%
1 400	5.875%	Jaguar Land Rover Automotive PLC 20 ^{a)}	15.01.2028	1 033 050	0.02%
800	5.500%	Jaguar Land Rover Automotive PLC 21 ^{a)}	15.07.2029	572 117	0.01%
3 285	6.750%	Jamaica Government International Bonds 15	28.04.2028	3 259 454	0.06%
425	3.550%	Johnson & Johnson 16	01.03.2036	385 933	0.01%
1 853	5.750%	Jordan Government International Bonds 16	31.01.2027	1 563 029	0.03%
4 074	5.850%	Jordan Government International Bonds 20	07.07.2030	3 098 999	0.06%
791	7.375%	Jordan Government International Bonds 17	10.10.2047	555 777	0.01%
500	2.301%	JPMorgan Chase & Co. 19	15.10.2025	456 177	0.01%
1 220	3.782%	JPMorgan Chase & Co. 17	01.02.2028	1 121 310	0.02%
230	4.203%	JPMorgan Chase & Co. 18	23.07.2029	212 459	0.00%
375	2.739%	JPMorgan Chase & Co. 19	15.10.2030	313 046	0.01%
215	2.580%	JPMorgan Chase & Co. 21	22.04.2032	173 304	0.00%
215	2.545%	JPMorgan Chase & Co. 21	08.11.2032	171 052	0.00%
85	4.586%	JPMorgan Chase & Co. 22	26.04.2033	79 987	0.00%
550	3.157%	JPMorgan Chase & Co. 21	22.04.2042	409 676	0.01%
600	5.000%	JPMorgan Chase & Co. 19	Perp.	507 605	0.01%
3 116	4.750%	JSM Global Sarl 20	20.10.2030	2 271 972	0.04%
325	4.300%	Kansas City Southern 16	15.05.2043	275 958	0.01%
1 799	5.125%	Kazakhstan Government International Bonds 15	21.07.2025	1 783 892	0.03%
1 194	4.875%	Kazakhstan Government International Bonds 14	14.10.2044	948 713	0.02%
807	4.750%	KazMunayGas National Co. JSC 18	24.04.2025	724 320	0.01%
1 060	4.750%	KazMunayGas National Co. JSC 17	19.04.2027	904 749	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 554	5.750%	KazMunayGas National Co. JSC 17	19.04.2047	1 884 481	0.04%
200	7.250%	KB Home 22	15.07.2030	181 417	0.00%
2 738	6.875%	Kenya Government International Bonds 14	24.06.2024	2 199 959	0.04%
1 230	7.000%	Kenya Government International Bonds 19	22.05.2027	882 936	0.02%
200	8.000%	Kenya Government International Bonds 19	22.05.2032	136 408	0.00%
1 058	8.250%	Kenya Government International Bonds 18	28.02.2048	623 071	0.01%
290	5.500%	Kinder Morgan Energy Partners LP 14	01.03.2044	259 939	0.01%
220	4.950%	KLA Corp. 22	15.07.2052	211 761	0.00%
4 883	3.200%	Klabin Austria GmbH 21	12.01.2031	3 584 074	0.07%
2 445	7.000%	Klabin Austria GmbH 19	03.04.2049	2 128 737	0.04%
550	5.200%	Kraft Heinz Foods Co. 16	15.07.2045	488 374	0.01%
755	4.400%	L3Harris Technologies, Inc. 18	15.06.2028	710 297	0.01%
200	9.500%	Laredo Petroleum, Inc. 20	15.01.2025	190 697	0.00%
275	10.125%	Laredo Petroleum, Inc. 20	15.01.2028	263 589	0.01%
245	3.550%	Lear Corp. 21	15.01.2052	155 392	0.00%
490	6.000%	Lebanon Government International Bonds 12	27.01.2023	32 345	0.00%
916	6.650%	Lebanon Government International Bonds 16	22.04.2024	58 432	0.00%
727	6.200%	Lebanon Government International Bonds 15	26.02.2025	46 174	0.00%
793	6.600%	Lebanon Government International Bonds 11	27.11.2026	48 485	0.00%
578	6.650%	Lebanon Government International Bonds 15	26.02.2030	36 755	0.00%
10 737	6.125%	Leviathan Bond Ltd. 20 ^{a)}	30.06.2025	9 732 328	0.18%
2 601	6.750%	Leviathan Bond Ltd. 20 ^{a)}	30.06.2030	2 234 479	0.04%
8 899	5.500%	Liquid Telecommunications Financing PLC 21	04.09.2026	7 494 330	0.14%
1 535	3.870%	Lloyds Banking Group PLC 20	09.07.2025	1 452 293	0.03%
490	3.600%	Lockheed Martin Corp. 15	01.03.2035	433 175	0.01%
1 300	3.950%	Longfor Group Holdings Ltd. 19	16.09.2029	933 284	0.02%
595	4.250%	Lowe's Cos., Inc. 22	01.04.2052	493 171	0.01%
250	6.750%	Lumen Technologies, Inc. 13	01.12.2023	237 673	0.00%
500	7.500%	Lumen Technologies, Inc. 16	01.04.2024	474 958	0.01%
200	5.625%	Lumen Technologies, Inc. 15	01.04.2025	181 717	0.00%
171	6.875%	Lumen Technologies, Inc. 98	15.01.2028	145 130	0.00%
225	7.600%	Lumen Technologies, Inc. 09	15.09.2039	170 158	0.00%
250	7.650%	Lumen Technologies, Inc. 12	15.03.2042	184 282	0.00%
175	4.875%	LYB International Finance BV 14	15.03.2044	151 567	0.00%
175	3.625%	LYB International Finance III LLC 20	01.04.2051	123 934	0.00%
150	5.125%	Macy's Retail Holdings LLC 12	15.01.2042	97 656	0.00%
350	4.300%	Macy's Retail Holdings LLC 12	15.02.2043	213 251	0.00%
7 836	6.375%	MAF Global Securities Ltd. 18	Perp.	7 261 483	0.14%
4 129	4.638%	MAF Sukuk Ltd. 19	14.05.2029	3 964 662	0.08%
335	2.450%	Magna International, Inc. 20	15.06.2030	273 745	0.01%
1 600	5.875%	Matador Resources Co. 18	15.09.2026	1 476 784	0.03%
990	3.500%	McDonald's Corp. 17	01.03.2027	928 107	0.02%
1 270	3.000%	MDGH GMTN RSC Ltd. 17	19.04.2024	1 200 490	0.02%
1 405	3.375%	MDGH GMTN RSC Ltd. 22	28.03.2032	1 235 908	0.02%
1 438	3.700%	MDGH GMTN RSC Ltd. 19	07.11.2049	1 169 451	0.02%
6 044	6.375%	Medco Bell Pte. Ltd. 20	30.01.2027	4 917 236	0.09%
5 886	6.950%	Medco Laurel Tree Pte. Ltd. 21	12.11.2028	4 737 852	0.09%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
225	4.375%	Medtronic, Inc. 15	15.03.2035	215 251	0.00%
12 305	3.125%	MercadoLibre, Inc. 21	14.01.2031	8 580 604	0.16%
290	2.900%	Merck & Co., Inc. 21	10.12.2061	197 850	0.00%
14 995	3.750%	Metalsa S A P I De Cv 21	04.05.2031	10 188 770	0.19%
250	5.125%	Methanex Corp. 20	15.10.2027	213 623	0.00%
1 450	5.250%	Methanex Corp. 19	15.12.2029	1 173 523	0.02%
400	5.650%	Methanex Corp. 14	01.12.2044	270 911	0.01%
3 851	3.600%	Mexico Government International Bonds 14	30.01.2025	3 664 022	0.07%
1 532	4.125%	Mexico Government International Bonds 16	21.01.2026	1 466 951	0.03%
2 068	4.750%	Mexico Government International Bonds 20	27.04.2032	1 899 506	0.04%
1 410	3.500%	Mexico Government International Bonds 22	12.02.2034	1 117 615	0.02%
1 032	4.750%	Mexico Government International Bonds 12	08.03.2044	819 450	0.02%
2 026	5.000%	Mexico Government International Bonds 20	27.04.2051	1 606 149	0.03%
2 630	5.750%	Mexico Government International Bonds 10	12.10.2110	2 110 843	0.04%
5 500	6.250%	MHP Lux SA 19	19.09.2029	2 698 680	0.05%
794	2.921%	Microsoft Corp. 21	17.03.2052	600 401	0.01%
330	1.700%	Mid-America Apartments LP 20	15.02.2031	250 541	0.01%
6 093	6.250%	Millicom International Cellular SA 19	25.03.2029	5 076 636	0.10%
12 177	4.500%	Minsur SA 21	28.10.2031	9 838 160	0.19%
935	2.048%	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 20	17.07.2030	730 811	0.01%
12 180	3.077%	Mizrahi Tefahot Bank Ltd. 21	07.04.2031	10 107 147	0.19%
1 156	8.750%	Mongolia Government International Bonds 17	09.03.2024	1 115 475	0.02%
280	4.000%	Morgan Stanley 15	23.07.2025	267 985	0.01%
1 175	3.591%	Morgan Stanley 17	22.07.2028	1 065 227	0.02%
200	4.431%	Morgan Stanley 19	23.01.2030	185 954	0.00%
370	2.943%	Morgan Stanley 22	21.01.2033	303 638	0.01%
145	5.297%	Morgan Stanley 22	20.04.2037	134 698	0.00%
2 215	3.000%	Morocco Government International Bonds 20	15.12.2032	1 462 839	0.03%
2 270	4.000%	Morocco Government International Bonds 20	15.12.2050	1 268 004	0.02%
820	4.000%	MPLX LP 18	15.03.2028	744 891	0.01%
1 000	4.750%	Murphy Oil USA, Inc. 19	15.09.2029	864 441	0.02%
2 336	7.625%	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance PLC 19	08.11.2026	697 705	0.01%
844	5.250%	Namibia International Bonds 15	29.10.2025	715 380	0.01%
6 070	2.500%	National Central Cooling Co. PJSC 20	21.10.2027	5 240 423	0.10%
380	3.000%	National Retail Properties, Inc. 21	15.04.2052	251 019	0.01%
11 693	4.125%	Natura Cosmetics SA 21	03.05.2028	9 297 024	0.18%
600	2.359%	NatWest Group PLC 20	22.05.2024	563 683	0.01%
625	4.269%	NatWest Group PLC 19	22.03.2025	592 054	0.01%
325	4.800%	NatWest Group PLC 16	05.04.2026	310 038	0.01%
330	3.032%	NatWest Group PLC 20	28.11.2035	254 499	0.01%
12 061	3.625%	Nemak SAB de CV 21	28.06.2031	8 051 089	0.15%
200	5.625%	Newell Brands, Inc. 16	01.04.2036	165 644	0.00%
190	2.800%	Newmont Corp. 19	01.10.2029	161 142	0.00%
1 765	3.800%	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 21	15.03.2082	1 347 204	0.03%
1 169	6.375%	Nigeria Government International Bonds 13	12.07.2023	1 097 548	0.02%
1 314	7.625%	Nigeria Government International Bonds 18	21.11.2025	1 107 219	0.02%
4 294	6.500%	Nigeria Government International Bonds 17	28.11.2027	3 135 037	0.06%
3 165	8.375%	Nigeria Government International Bonds 22	24.03.2029	2 312 574	0.04%
3 616	7.143%	Nigeria Government International Bonds 18	23.02.2030	2 454 086	0.05%
1 598	7.875%	Nigeria Government International Bonds 17	16.02.2032	1 066 745	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 110	7.375%	Nigeria Government International Bonds 21	28.09.2033	696 260	0.01%
980	7.696%	Nigeria Government International Bonds 18	23.02.2038	582 394	0.01%
1 008	9.248%	Nigeria Government International Bonds 18	21.01.2049	655 477	0.01%
180	3.490%	NiSource, Inc. 17	15.05.2027	165 112	0.00%
236	4.375%	Nokia Oyj 17	12.06.2027	214 257	0.00%
225	4.250%	Nordstrom, Inc. 21	01.08.2031	163 661	0.00%
475	3.950%	Norfolk Southern Corp. 12	01.10.2042	399 355	0.01%
225	2.600%	Northern States Power Co. 20	01.06.2051	152 422	0.00%
250	2.633%	Northwestern Memorial Healthcare Obligated Group 21	15.07.2051	167 339	0.00%
450	1.591%	NTT Finance Corp. 21 ^{a)}	03.04.2028	374 398	0.01%
120	2.700%	Nucor Corp. 20	01.06.2030	99 644	0.00%
100	3.500%	NVIDIA Corp. 20	01.04.2040	83 857	0.00%
200	2.700%	NXP BV/NXP Funding LLC/NXP USA, Inc. 22	01.05.2025	182 455	0.00%
700	3.875%	NXP BV/NXP Funding LLC/NXP USA, Inc. 22	18.06.2026	646 026	0.01%
100	4.400%	NXP BV/NXP Funding LLC/NXP USA, Inc. 22	01.06.2027	94 609	0.00%
425	6.625%	Occidental Petroleum Corp. 20	01.09.2030	419 134	0.01%
400	6.125%	Occidental Petroleum Corp. 20	01.01.2031	388 587	0.01%
725	7.500%	Occidental Petroleum Corp. 19	01.05.2031	748 246	0.01%
500	6.450%	Occidental Petroleum Corp. 19	15.09.2036	498 647	0.01%
350	6.200%	Occidental Petroleum Corp. 19	15.03.2040	332 179	0.01%
600	6.600%	Occidental Petroleum Corp. 19	15.03.2046	609 906	0.01%
5 951	3.750%	OCP SA 21	23.06.2031	4 314 013	0.08%
3 257	5.125%	OCP SA 21	23.06.2051	2 075 763	0.04%
600	4.000%	Ohio Power Co. 19	01.06.2049	499 835	0.01%
2 205	4.750%	Oman Government International Bonds 16	15.06.2026	2 012 183	0.04%
3 398	5.375%	Oman Government International Bonds 17	08.03.2027	3 164 728	0.06%
740	6.750%	Oman Government International Bonds 20	28.10.2027	722 800	0.01%
3 075	6.250%	Oman Government International Bonds 21	25.01.2031	2 843 048	0.05%
6 936	6.500%	Oman Government International Bonds 17	08.03.2047	5 573 945	0.11%
4 576	6.750%	Oman Government International Bonds 18	17.01.2048	3 787 735	0.07%
715	7.000%	Oman Government International Bonds 21	25.01.2051	602 886	0.01%
425	7.125%	OneMain Finance Corp. 18	15.03.2026	379 376	0.01%
450	3.850%	Oracle Corp. 16	15.07.2036	346 420	0.01%
650	5.375%	Oracle Corp. 11	15.07.2040	566 743	0.01%
120	4.125%	Oracle Corp. 15	15.05.2045	87 714	0.00%
11 082	5.500%	Orbia Advance Corp. SAB de CV 17	15.01.2048	8 954 961	0.17%
10 677	5.625%	Oztel Holdings SPC Ltd. 18	24.10.2023	10 257 050	0.19%
4 108	6.625%	Oztel Holdings SPC Ltd. 18	24.04.2028	3 963 084	0.08%
590	4.250%	Pacific Gas & Electric Co. 15	15.03.2046	419 425	0.01%
1 210	6.000%	Pakistan Government International Bonds 21	08.04.2026	784 425	0.02%
2 791	6.875%	Pakistan Government International Bonds 17	05.12.2027	1 804 426	0.03%
1 030	7.375%	Pakistan Government International Bonds 21	08.04.2031	621 478	0.01%
750	8.875%	Pakistan Government International Bonds 21	08.04.2051	428 715	0.01%
8 441	3.875%	Panama Government International Bonds 16	17.03.2028	7 713 611	0.15%
600	4.500%	Panama Government International Bonds 18	16.04.2050	470 284	0.01%
5 355	4.300%	Panama Government International Bonds 13	29.04.2053	4 047 816	0.08%
1 035	4.500%	Panama Government International Bonds 20	01.04.2056	792 588	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
3 536	5.000% Paraguay Government International Bonds 16	15.04.2026	3 333 267	0.06%
805	4.950% Paraguay Government International Bonds 20	28.04.2031	714 555	0.01%
440	5.150% Patterson-UTI Energy, Inc. 19	15.11.2029	361 827	0.01%
250	7.250% PBF Holding Co. LLC/PBF Finance Corp. 17	15.06.2025	223 767	0.00%
500	6.000% PBF Holding Co. LLC/PBF Finance Corp. 20	15.02.2028	405 816	0.01%
1 826	5.750% PDC Energy, Inc. 18	15.05.2026	1 634 554	0.03%
250	2.875% PepsiCo, Inc. 19	15.10.2049	190 083	0.00%
525	4.400% Perrigo Finance Unlimited Co. 20	15.06.2030	449 598	0.01%
1 156	3.650% Pertamina Persero PT 19	30.07.2029	1 015 714	0.02%
2 871	4.700% Pertamina Persero PT 19	30.07.2049	2 285 431	0.04%
500	4.400% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 22	06.06.2027	476 044	0.01%
1 008	4.125% Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 17	15.05.2027	929 825	0.02%
1 230	4.125% Peruvian Government International Bonds 15	25.08.2027	1 154 538	0.02%
1 497	2.844% Peruvian Government International Bonds 19	20.06.2030	1 250 510	0.02%
2 925	3.000% Peruvian Government International Bonds 21	15.01.2034	2 301 838	0.04%
900	6.550% Peruvian Government International Bonds 07	14.03.2037	941 021	0.02%
2 080	3.300% Peruvian Government International Bonds 21	11.03.2041	1 502 805	0.03%
820	5.625% Peruvian Government International Bonds 10	18.11.2050	815 843	0.02%
1 249	3.230% Peruvian Government International Bonds 20	28.07.2121	737 417	0.01%
471	8.500% Petroleos de Venezuela SA 16	27.10.2020*	81 081	0.00%
12 136	9.000% Petroleos de Venezuela SA 11	17.11.2021*	699 893	0.01%
12 467	6.000% Petroleos de Venezuela SA 14	16.05.2024	660 501	0.01%
1 563	6.000% Petroleos de Venezuela SA 13	15.11.2026	78 849	0.00%
12 854	9.750% Petroleos de Venezuela SA 12	17.05.2035	902 827	0.02%
5 145	4.750% Petroleos del Peru SA 17	19.06.2032	3 837 207	0.07%
10 374	4.625% Petroleos Mexicanos 17	21.09.2023	9 746 768	0.19%
9 054	4.500% Petroleos Mexicanos 16	23.01.2026	7 521 632	0.14%
657	6.875% Petroleos Mexicanos 17	04.08.2026	567 184	0.01%
3 677	6.500% Petroleos Mexicanos 18	13.03.2027	3 058 475	0.06%
896	6.840% Petroleos Mexicanos 20	23.01.2030	679 767	0.01%
4 664	6.700% Petroleos Mexicanos 22	16.02.2032	3 403 433	0.06%
1 445	6.625% Petroleos Mexicanos 06	15.06.2035	937 118	0.02%
2 750	6.500% Petroleos Mexicanos 11	02.06.2041	1 656 892	0.03%
1 759	5.625% Petroleos Mexicanos 16	23.01.2046	975 985	0.02%
3 490	6.750% Petroleos Mexicanos 17	21.09.2047	2 069 965	0.04%
2 631	6.350% Petroleos Mexicanos 18	12.02.2048	1 511 054	0.03%
783	6.950% Petroleos Mexicanos 20	28.01.2060	464 602	0.01%
3 000	3.500% Petronas Capital Ltd. 15	18.03.2025	2 852 676	0.05%
5 000	2.480% Petronas Capital Ltd. 21	28.01.2032	4 082 596	0.08%
639	4.550% Petronas Capital Ltd. 20	21.04.2050	580 677	0.01%
11 546	6.125% Petrorio Luxembourg Trading Sarl 21	09.06.2026	10 172 674	0.19%
175	4.300% Pfizer, Inc. 13	15.06.2043	162 240	0.00%
2 400	5.250% PG&E Corp. 20	01.07.2030	1 889 583	0.04%
1 759	5.500% Philippines Government International Bonds 11	30.03.2026	1 762 601	0.03%
3 275	3.000% Philippines Government International Bonds 18	01.02.2028	2 986 580	0.06%
1 113	3.700% Philippines Government International Bonds 17	02.02.2042	881 298	0.02%
195	2.150% Pioneer Natural Resources Co. 21	15.01.2031	153 825	0.00%
575	3.150% PNC Financial Services Group, Inc. 17	19.05.2027	525 082	0.01%
778	4.000% Poland Government International Bonds 14	22.01.2024	745 219	0.01%
807	3.250% Poland Government International Bonds 16	06.04.2026	750 843	0.01%

*Das Fälligkeitsdatum dieser Positionen ist verlängert worden. Das neue Fälligkeitsdatum ist noch nicht bekannt. / The maturity date of these positions has been extended. The new maturity date is yet unknown.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
300	3.000%	PPL Electric Utilities Corp. 19	01.10.2049	219 121	0.00%
275	6.000%	Progress Energy, Inc. 09	01.12.2039	279 035	0.01%
275	3.935%	Prudential Financial, Inc. 18	07.12.2049	227 313	0.00%
4 579	4.000%	Qatar Government International Bonds 19	14.03.2029	4 428 418	0.08%
3 414	3.750%	Qatar Government International Bonds 20	16.04.2030	3 244 713	0.06%
3 556	4.817%	Qatar Government International Bonds 19	14.03.2049	3 425 080	0.07%
215	4.400%	Qatar Government International Bonds 20	16.04.2050	196 356	0.00%
440	1.625%	QNB Finance Ltd. 20	22.09.2025	390 657	0.01%
12 113	1.375%	QNB Finance Ltd. 21	26.01.2026	10 542 349	0.20%
825	4.650%	QUALCOMM, Inc. 15	20.05.2035	811 680	0.02%
215	3.154%	Rady Children's Hospital-San Diego 21	15.08.2051	160 168	0.00%
675	3.125%	Raytheon Technologies Corp. 17	04.05.2027	618 363	0.01%
340	4.150%	Raytheon Technologies Corp. 15	15.05.2045	290 479	0.01%
10 970	3.667%	Reliance Industries Ltd. 17	30.11.2027	10 173 786	0.19%
315	3.950%	Republic Services, Inc. 18	15.05.2028	296 569	0.01%
100	4.125%	Rio Tinto Finance USA PLC 12	21.08.2042	88 530	0.00%
232	4.200%	Rockwell Automation, Inc. 19	01.03.2049	205 794	0.00%
2 740	3.000%	Romania Government International Bonds 22	27.02.2027	2 317 147	0.04%
950	5.250%	Romania Government International Bonds 22	25.11.2027	869 180	0.02%
8 630	3.000%	Romania Government International Bonds 20	14.02.2031	6 378 994	0.12%
912	5.125%	Romania Government International Bonds 18	15.06.2048	678 672	0.01%
844	4.000%	Romania Government International Bonds 20	14.02.2051	526 680	0.01%
1 100	4.625%	Ryder System, Inc. 20	01.06.2025	1 060 754	0.02%
941	5.625%	Sabine Pass Liquefaction LLC 16	01.03.2025	920 244	0.02%
8 934	3.100%	Sands China Ltd. 21	08.03.2029	6 055 500	0.12%
2 737	4.500%	Sasol Financing International Ltd. 12	14.11.2022	2 607 671	0.05%
10 192	5.875%	Sasol Financing USA LLC 18	27.03.2024	9 575 675	0.18%
2 546	4.375%	Sasol Financing USA LLC 21	18.09.2026	2 141 470	0.04%
3 534	5.500%	Sasol Financing USA LLC 21	18.03.2031	2 615 522	0.05%
6 017	2.250%	Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2030	4 906 781	0.09%
306	3.500%	Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2070	208 017	0.00%
258	4.000%	Saudi Government International Bonds 18	17.04.2025	248 884	0.00%
4 831	4.375%	Saudi Government International Bonds 19	16.04.2029	4 701 428	0.09%
1 140	3.250%	Saudi Government International Bonds 20	22.10.2030	1 028 688	0.02%
1 545	2.750%	Saudi Government International Bonds 20	03.02.2032	1 318 907	0.03%
4 415	2.250%	Saudi Government International Bonds 21	02.02.2033	3 521 400	0.07%
520	4.625%	Saudi Government International Bonds 17	04.10.2047	461 551	0.01%
804	3.750%	Saudi Government International Bonds 20	21.01.2055	630 511	0.01%
1 785	3.450%	Saudi Government International Bonds 21	02.02.2061	1 281 403	0.02%
607	6.250%	Senegal Government International Bonds 17	23.05.2033	445 399	0.01%
273	6.750%	Senegal Government International Bonds 18	13.03.2048	166 699	0.00%
1 000	4.625%	Service Corp. International 17	15.12.2027	900 847	0.02%
370	5.125%	Service Corp. International 19	01.06.2029	334 403	0.01%
140	3.375%	Service Corp. International 20	15.08.2030	110 658	0.00%
700	4.000%	Service Corp. International 21	15.05.2031	572 407	0.01%
1 545	3.854%	Sharjah Sukuk Program Ltd. 19	03.04.2026	1 468 685	0.03%
203	4.550%	Shell International Finance BV 13	12.08.2043	184 934	0.00%
340	4.375%	Shell International Finance BV 15	11.05.2045	302 863	0.01%
10 355	4.875%	Sigma Finance Netherlands BV 18	27.03.2028	9 228 921	0.18%
1 477	3.500%	Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd. 16	03.05.2026	1 405 230	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 302	2.750%	Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd. 16	29.09.2026	2 122 477	0.04%
2 880	2.950%	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd. 19	08.08.2029	2 583 419	0.05%
550	6.500%	SM Energy Co. 21	15.07.2028	490 005	0.01%
2 254	4.665%	South Africa Government International Bonds 12	17.01.2024	2 142 297	0.04%
3 241	4.300%	South Africa Government International Bonds 16	12.10.2028	2 654 275	0.05%
4 080	4.850%	South Africa Government International Bonds 19	30.09.2029	3 343 926	0.06%
3 170	5.650%	South Africa Government International Bonds 17	27.09.2047	2 079 110	0.04%
2 696	5.750%	South Africa Government International Bonds 19	30.09.2049	1 768 614	0.03%
425	5.625%	Southern California Edison Co. 06	01.02.2036	411 040	0.01%
2 335	6.875%	Southern Gas Corridor CJSC 16	24.03.2026	2 197 797	0.04%
325	2.200%	Southwest Gas Corp. 20	15.06.2030	252 057	0.01%
605	3.375%	Spectra Energy Partners LP 16	15.10.2026	552 350	0.01%
1 075	8.750%	Sprint Capital Corp. 02	15.03.2032	1 241 980	0.02%
875	7.875%	Sprint Corp. 14	15.09.2023	865 208	0.02%
500	7.625%	Sprint Corp. 15	15.02.2025	499 790	0.01%
479	7.625%	Sprint Corp. 18	01.03.2026	483 843	0.01%
1 020	5.750%	Sri Lanka Government International Bonds 18	18.04.2023	309 644	0.01%
860	6.350%	Sri Lanka Government International Bonds 19	28.06.2024	262 323	0.01%
3 908	6.125%	Sri Lanka Government International Bonds 15	03.06.2025	1 238 396	0.02%
2 640	7.550%	Sri Lanka Government International Bonds 19	28.03.2030	811 078	0.02%
395	2.750%	Stanley Black & Decker, Inc. 20	15.11.2050	261 132	0.01%
9 780	4.850%	Star Energy Geothermal Darajat II/Star Energy Geothermal Salak 20	14.10.2038	7 995 194	0.15%
9 653	6.750%	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd. 18	24.04.2033	8 701 916	0.17%
12 000	4.500%	Stillwater Mining Co. 21	16.11.2029	9 082 329	0.17%
860	3.936%	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 18	16.10.2023	827 614	0.02%
435	2.296%	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 21	12.01.2041	285 216	0.01%
450	6.000%	Sunoco LP/Sunoco Finance Corp. 19	15.04.2027	410 826	0.01%
750	4.500%	Sunoco LP/Sunoco Finance Corp. 21	15.05.2029	593 744	0.01%
361	3.361%	Sutter Health 20	15.08.2050	267 450	0.01%
13 670	3.750%	Suzano Austria GmbH 20	15.01.2031	10 573 804	0.20%
5 514	5.500%	Tabreed Sukuk Spc Ltd. 18	31.10.2025	5 470 540	0.10%
440	3.175%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 20	09.07.2050	314 572	0.01%
975	12.000%	Talos Production, Inc. 21	15.01.2026	973 107	0.02%
240	4.450%	Tampa Electric Co. 18	15.06.2049	214 906	0.00%
550	5.000%	TEGNA, Inc. 19	15.09.2029	497 986	0.01%
5 351	5.875%	Telefonica Celular del Paraguay SA 19	15.04.2027	4 730 552	0.09%
11 758	1.810%	Tencent Holdings Ltd. 20	26.01.2026	10 409 056	0.20%
500	6.750%	Tenet Healthcare Corp. 15	15.06.2023	494 945	0.01%
170	5.000%	Tenneco, Inc. 16	15.07.2026	152 147	0.00%
2 706	7.125%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 20	31.01.2025	2 531 027	0.05%
13 224	3.150%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2026	10 499 006	0.20%
11 998	4.750%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 21	09.05.2027	9 874 408	0.19%
1 314	6.750%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 18	01.03.2028	1 172 049	0.02%
570	2.000%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 21	15.10.2031	457 745	0.01%
1 490	7.000%	Titan International, Inc. 21	30.04.2028	1 340 993	0.03%
850	4.750%	T-Mobile USA, Inc. 18	01.02.2028	786 225	0.02%
230	4.500%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.04.2050	195 719	0.00%
185	3.386%	TotalEnergies Capital International SA 20	29.06.2060	136 087	0.00%
650	4.100%	TransCanada PipeLines Ltd. 20	15.04.2030	594 796	0.01%
550	6.875%	TransDigm U.K. Holdings PLC 19	15.05.2026	494 655	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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	6.375%	TransDigm, Inc. 17	15.06.2026	224 253	0.00%
750	7.500%	TransDigm, Inc. 19	15.03.2027	677 637	0.01%
9 845	4.000%	Transnet SOC Ltd. 12	26.07.2022	9 034 198	0.17%
250	3.750%	Travelers Cos., Inc. 16	15.05.2046	207 258	0.00%
859	4.500%	Trinidad & Tobago Government International Bonds 16	04.08.2026	779 497	0.02%
200	5.250%	Trinidad Generation UnLtd 16	04.11.2027	184 472	0.00%
8 957	4.869%	Trust Fibra Uno 19	15.01.2030	7 304 225	0.14%
2 056	5.750%	Turkey Government International Bonds 17	11.05.2047	1 213 973	0.02%
11 518	6.950%	Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS 19	14.03.2026	9 840 182	0.19%
2 000	2.950%	TWDC Enterprises 18 Corp. 17	15.06.2027	1 831 575	0.04%
200	5.100%	Tyson Foods, Inc. 18	28.09.2048	193 555	0.00%
1 800	6.875%	U.S. Steel Corp. 21	01.03.2029	1 492 031	0.03%
62 858	0.000%	U.S. Treasury Bills 21	08.09.2022	59 943 166	1.14%
2 180	3.250%	U.S. Treasury Bonds 22	15.05.2042	2 035 703	0.04%
110 000	2.000%	U.S. Treasury Bonds 20	15.02.2050	81 601 383	1.55%
309	2.875%	U.S. Treasury Bonds 22	15.05.2052	279 172	0.01%
684	2.250%	U.S. Treasury Notes 22	31.03.2024	646 098	0.01%
1 800	2.625%	U.S. Treasury Notes 22	31.05.2027	1 689 397	0.03%
1 230	2.750%	U.S. Treasury Notes 22	31.05.2029	1 153 824	0.02%
453	2.875%	U.S. Treasury Notes 22	15.05.2032	428 533	0.01%
1 905	4.951%	UAE International Government Bonds 22	07.07.2052	1 838 837	0.04%
575	2.859%	UBS Group AG 17 ^{a)}	15.08.2023	549 826	0.01%
405	3.100%	UDR, Inc. 19	01.11.2034	318 677	0.01%
436	7.750%	Ukraine Government International Bonds 15	01.09.2023	136 699	0.00%
4 486	7.750%	Ukraine Government International Bonds 15	01.09.2024	1 099 477	0.02%
3 316	7.750%	Ukraine Government International Bonds 15	01.09.2025	816 622	0.02%
2 185	7.750%	Ukraine Government International Bonds 15	01.09.2027	543 214	0.01%
6 140	6.876%	Ukraine Government International Bonds 21	21.05.2029	1 463 628	0.03%
2 145	7.375%	Ukraine Government International Bonds 17	25.09.2032	517 738	0.01%
2 195	7.253%	Ukraine Government International Bonds 20	15.03.2033	527 938	0.01%
4 817	1.258%	Ukraine Government International Bonds 15	31.05.2040	1 185 163	0.02%
80	9.750%	Ukreximbank Via Biz Finance PLC 15	22.01.2025	36 934	0.00%
1 040	3.600%	Union Pacific Corp. 17	15.09.2037	894 592	0.02%
200	4.875%	United Airlines Holdings, Inc. 19	15.01.2025	177 830	0.00%
924	4.625%	UnitedHealth Group, Inc. 15	15.07.2035	899 704	0.02%
147	4.750%	UnitedHealth Group, Inc. 22	15.05.2052	140 868	0.00%
1 746	4.375%	Uruguay Government International Bonds 15	27.10.2027	1 695 463	0.03%
1 586	4.125%	Uruguay Government International Bonds 12	20.11.2045	1 394 323	0.03%
1 759	5.100%	Uruguay Government International Bonds 14	18.06.2050	1 689 273	0.03%
2 109	4.975%	Uruguay Government International Bonds 18	20.04.2055	1 987 782	0.04%
500	6.875%	USA Compression Partners LP/USA Compression Finance Corp. 19	01.04.2026	435 621	0.01%
550	6.875%	USA Compression Partners LP/USA Compression Finance Corp. 19	01.09.2027	467 346	0.01%
14 947	3.750%	Vale Overseas Ltd. 20	08.07.2030	12 518 480	0.24%
1 869	8.950%	Vedanta Resources Finance II PLC 21	11.03.2025	1 429 554	0.03%
1 187	7.125%	Vedanta Resources Ltd. 13	31.05.2023	933 364	0.02%
1 510	6.125%	Vedanta Resources Ltd. 17	09.08.2024	884 941	0.02%
896	1.680%	Verizon Communications, Inc. 21	30.10.2030	690 463	0.01%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
705	2.550%	Verizon Communications, Inc. 21	21.03.2031	577 312	0.01%
250	4.272%	Verizon Communications, Inc. 15	15.01.2036	225 929	0.00%
90	3.700%	Verizon Communications, Inc. 21	22.03.2061	67 717	0.00%
800	5.500%	Virgin Media Secured Finance PLC 19 ^{a)}	15.05.2029	686 594	0.01%
225	5.000%	Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC 20 ^{a)}	15.07.2028	180 323	0.00%
540	4.450%	Virginia Electric & Power Co. 14	15.02.2044	481 834	0.01%
1 150	4.500%	VMware, Inc. 20	15.05.2025	1 105 802	0.02%
5 535	4.375%	VTR Comunicaciones SpA 21	15.04.2029	3 641 786	0.07%
600	5.000%	VZ Secured Financing BV 22 ^{a)}	15.01.2032	476 924	0.01%
1 525	2.406%	Wells Fargo & Co. 19	30.10.2025	1 392 010	0.03%
500	3.196%	Wells Fargo & Co. 19	17.06.2027	453 905	0.01%
475	3.068%	Wells Fargo & Co. 20	30.04.2041	354 502	0.01%
225	4.750%	Wells Fargo & Co. 16	07.12.2046	196 802	0.00%
45	4.611%	Wells Fargo & Co. 22	25.04.2053	39 895	0.00%
275	4.950%	Welltower, Inc. 18	01.09.2048	250 476	0.01%
106	3.600%	Western Midstream Operating LP 20	01.02.2025	94 344	0.00%
200	4.650%	Western Midstream Operating LP 16	01.07.2026	180 259	0.00%
1 150	4.550%	Western Midstream Operating LP 20	01.02.2030	956 278	0.02%
600	5.750%	Western Midstream Operating LP 20	01.02.2050	464 791	0.01%
690	3.800%	Workday, Inc. 22	01.04.2032	604 028	0.01%
495	3.000%	WRKCo, Inc. 20	15.06.2033	400 285	0.01%
300	5.125%	Yanlord Land HK Co. Ltd. 21	20.05.2026	218 923	0.00%
4 500	8.750%	YPF SA 14	04.04.2024	3 529 214	0.07%
7 474	8.500%	YPF SA 15	28.07.2025	4 853 650	0.09%
12 321	4.000%	YPF SA 21	12.02.2026	9 367 471	0.18%
93	5.375%	Yum! Brands, Inc. 22	01.04.2032	82 172	0.00%
114	6.875%	Yum! Brands, Inc. 07	15.11.2037	111 169	0.00%
500	5.350%	Yum! Brands, Inc. 13	01.11.2043	399 570	0.01%
569	8.500%	Zambia Government International Bonds 14	14.04.2024	331 843	0.01%
UYU				362 290	0.01%
16 578	8.500%	Uruguay Government International Bonds 17	15.03.2028	362 290	0.01%
ZAR				18 326 827	0.35%
42 510	7.750%	South Africa Government Bonds 12	28.02.2023	2 503 326	0.05%
69 836	10.500%	South Africa Government Bonds 98	21.12.2026	4 317 683	0.08%
49 314	8.000%	South Africa Government Bonds 13	31.01.2030	2 502 647	0.05%
19 436	7.000%	South Africa Government Bonds 10	28.02.2031	893 943	0.02%
25 856	8.250%	South Africa Government Bonds 14	31.03.2032	1 264 547	0.02%
26 279	8.875%	South Africa Government Bonds 15	28.02.2035	1 286 019	0.02%
31 946	8.500%	South Africa Government Bonds 13	31.01.2037	1 474 844	0.03%
20 162	9.000%	South Africa Government Bonds 15	31.01.2040	949 211	0.02%
10 694	6.500%	South Africa Government Bonds 10	28.02.2041	383 357	0.01%
20 470	8.750%	South Africa Government Bonds 14	31.01.2044	928 424	0.02%
40 504	8.750%	South Africa Government Bonds 12	28.02.2048	1 822 826	0.03%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Aktien / Equities		363 485 045	6.90%
Argentinien / Argentina		87 722	0.00%
144	MercadoLibre, Inc.	87 722	0.00%
Australien / Australia		8 337 074	0.16%
63 071	AGL Energy Ltd.	342 254	0.01%
13 237	APA Group	98 125	0.00%
10 621	Aristocrat Leisure Ltd.	240 179	0.01%
2 765	ASX Ltd.	148 605	0.00%
12 947	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	187 606	0.00%
77 612	BHP Group Ltd.	2 105 800	0.04%
95 467	Brambles Ltd.	672 523	0.01%
3 126	Cochlear Ltd.	408 556	0.01%
3 769	Commonwealth Bank of Australia	224 059	0.01%
7 944	Computershare Ltd.	128 749	0.00%
1 494	CSL Ltd.	264 402	0.01%
11 856	CSR Ltd.	31 661	0.00%
2 075	IDP Education Ltd.	32 511	0.00%
54 356	Incitec Pivot Ltd.	118 342	0.00%
22 124	Insignia Financial Ltd.	39 145	0.00%
4 551	JB Hi-Fi Ltd.	115 128	0.00%
4 161	Lendlease Corp. Ltd.	24 933	0.00%
77 697	Lottery Corp. Ltd.	230 997	0.01%
2 085	Macquarie Group Ltd.	225 612	0.01%
22 575	Magellan Financial Group Ltd.	191 847	0.00%
13 126	Mineral Resources Ltd.	416 748	0.01%
52 684	Origin Energy Ltd.	198 563	0.00%
6 502	QBE Insurance Group Ltd.	51 962	0.00%
2 776	REA Group Ltd.	204 194	0.00%
9 747	Rio Tinto Ltd.	658 424	0.01%
130 017	South32 Ltd.	336 946	0.01%
35 988	Suncorp Group Ltd.	259 911	0.01%
85 420	Telstra Corp. Ltd.	216 314	0.00%
7 782	Woodside Energy Group Ltd.	162 978	0.00%
Österreich / Austria		1 625 726	0.03%
18 754	ANDRITZ AG	720 904	0.01%
5 584	Erste Group Bank AG	135 133	0.00%
10 276	OMV AG	459 954	0.01%
3 318	Verbund AG	309 735	0.01%
Belgien / Belgium		407 997	0.01%
6 400	KBC Group NV	342 656	0.01%
1 961	Umicore SA	65 341	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Kanada / Canada		14 606 305	0.28%
1 771	Bank of Montreal	162 552	0.00%
22 118	Bank of Nova Scotia	1 249 427	0.02%
7 412	Brookfield Asset Management, Inc.	314 710	0.01%
1 191	CAE, Inc.	28 014	0.00%
4 269	Canadian National Railway Co.	458 341	0.01%
16 092	Canadian Natural Resources Ltd.	825 376	0.02%
22 639	Cenovus Energy, Inc.	411 121	0.01%
55 179	Crescent Point Energy Corp.	374 385	0.01%
856	Dollarama, Inc.	47 047	0.00%
70 008	Enbridge, Inc.	2 821 961	0.05%
10 362	Franco-Nevada Corp.	1 300 995	0.03%
29 812	Great-West Lifeco, Inc.	694 799	0.01%
31 290	Hydro One Ltd. ^{a)}	803 029	0.02%
6 092	IGM Financial, Inc.	155 849	0.00%
8 335	Imperial Oil Ltd.	375 038	0.01%
884	Loblaw Cos. Ltd.	76 098	0.00%
672	Lululemon Athletica, Inc.	175 230	0.00%
20 195	Lundin Mining Corp.	122 196	0.00%
65 150	Manulife Financial Corp.	1 078 282	0.02%
17 417	Pembina Pipeline Corp.	587 636	0.01%
2 866	Ritchie Bros Auctioneers, Inc.	177 986	0.00%
8 070	Shopify, Inc.	240 680	0.01%
20 238	Suncor Energy, Inc.	677 712	0.01%
3 237	TC Energy Corp.	160 052	0.00%
6 395	Toronto-Dominion Bank	400 275	0.01%
25 806	Wheaton Precious Metals Corp.	887 514	0.02%
China / China		243 278	0.01%
380 600	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	243 278	0.01%
Dänemark / Denmark		4 307 240	0.08%
117	AP Moller - Maersk AS	260 458	0.01%
41	AP Moller - Maersk AS	90 141	0.00%
458	Carlsberg AS	55 675	0.00%
673	Genmab AS	207 873	0.00%
27 684	Novo Nordisk AS	2 930 465	0.06%
2 940	Novozymes AS	168 415	0.00%
1 515	Orsted AS ^{a)}	151 140	0.00%
4 583	Pandora AS	275 166	0.01%
8 330	Vestas Wind Systems AS	167 907	0.00%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Finnland / Finland		653 519	0.01%
2 828	Elisa Oyj	151 637	0.00%
13 765	Kesko Oyj	309 850	0.01%
23 371	Nokia Oyj	103 756	0.00%
11 881	Wartsila Oyj Abp	88 276	0.00%
Frankreich / France		10 146 196	0.19%
2 467	Amundi SA ^{a)}	128 777	0.00%
45 374	AXA SA	982 801	0.02%
12 981	BNP Paribas SA	588 883	0.01%
316	Cie de Saint-Gobain	12 939	0.00%
140 511	Credit Agricole SA	1 226 802	0.02%
2 691	Dassault Systemes SE	94 494	0.00%
34 298	Engie SA	376 112	0.01%
276	Hermes International	294 492	0.00%
1 263	Kering SA	618 996	0.01%
1 373	Legrand SA	96 742	0.00%
7 458	L'Oreal SA	2 455 919	0.05%
1 127	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	655 576	0.01%
1 708	Pernod Ricard SA	299 412	0.01%
2 900	Publicis Groupe SA	135 314	0.00%
116	Remy Cointreau SA	19 337	0.00%
1 640	Rexel SA	24 067	0.00%
2 507	Rubis SCA	55 856	0.00%
316	Sartorius Stedim Biotech	94 579	0.00%
7 503	Schneider Electric SE	847 089	0.02%
39 457	Société Générale SA	824 257	0.02%
270	Sodexo SA	18 106	0.00%
1 008	Teleperformance	295 646	0.01%
Deutschland / Germany		6 862 805	0.13%
1 228	adidas AG	207 237	0.00%
4 233	Allianz SE	770 914	0.02%
15 851	Bayerische Motoren Werke AG	1 164 414	0.02%
4 577	Brenntag SE	284 232	0.01%
25 336	Commerzbank AG	169 397	0.00%
22 313	Deutsche Bank AG	185 600	0.00%
644	Deutsche Boerse AG	102 782	0.00%
801	Deutsche Post AG	28 628	0.00%
17 997	DWS Group GmbH & Co. KGaA ^{a)}	449 205	0.01%
9 735	Evonik Industries AG	198 205	0.00%
24 815	Freenet AG	587 371	0.01%
620	HUGO BOSS AG	31 223	0.00%
3 893	LEG Immobilien SE	308 014	0.01%
13 565	Mercedes-Benz Group AG	749 059	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 707	Merck KGaA	274 827	0.01%
1 273	Nemetschek SE	73 529	0.00%
5 954	SAP SE	517 581	0.01%
1 095	Scout24 SE ^{a)}	53 644	0.00%
4 240	Siemens AG	411 662	0.01%
684	Symrise AG	71 033	0.00%
489	Volkswagen AG	85 037	0.00%
769	Wacker Chemie AG	105 814	0.00%
1 338	Zalando SE ^{a)}	33 397	0.00%
Hongkong / Hong Kong		2 917 763	0.06%
64 200	AIA Group Ltd.	665 588	0.01%
7 000	ASM Pacific Technology Ltd.	56 871	0.00%
52 500	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	198 389	0.01%
16 000	CK Hutchison Holdings Ltd.	103 467	0.00%
46 000	DFI Retail Group Holdings Ltd.	128 921	0.00%
13 000	Henderson Land Development Co. Ltd.	46 589	0.00%
53 000	Hysan Development Co. Ltd.	152 793	0.00%
22 000	MTR Corp. Ltd.	109 952	0.00%
17 000	NWS Holdings Ltd.	15 438	0.00%
977 000	Pacific Basin Shipping Ltd.	357 282	0.01%
681 000	PCCW Ltd.	344 501	0.01%
209 400	Swire Properties Ltd.	497 235	0.01%
21 500	Techtronic Industries Co. Ltd.	214 513	0.01%
35 500	WH Group Ltd. ^{a)}	26 224	0.00%
Irland / Ireland		4 086 172	0.08%
3 385	Accenture PLC	898 987	0.02%
3 876	Alkermes PLC	110 446	0.00%
2 298	Aptiv PLC	195 785	0.00%
5 856	Experian PLC	163 672	0.00%
407	Flutter Entertainment PLC	39 267	0.00%
2 277	Kerry Group PLC	207 981	0.01%
231	Kingspan Group PLC	13 259	0.00%
19 814	Medtronic PLC	1 700 996	0.03%
6 084	Trane Technologies PLC	755 779	0.02%
Israel / Israel		971 557	0.02%
66 573	Bezeq The Israeli Telecommunication Corp. Ltd.	98 551	0.00%
3 136	Check Point Software Technologies Ltd.	365 299	0.01%
5 273	ICL Group Ltd.	45 640	0.00%
2 828	Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	20 623	0.00%
174	Wix.com Ltd.	10 910	0.00%
9 530	ZIM Integrated Shipping Services Ltd.	430 534	0.01%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Italien / Italy		3 827 036	0.07%
55	Amplifon SpA	1 609	0.00%
5 034	Assicurazioni Generali SpA	76 643	0.00%
3 360	Azimut Holding SpA	55 725	0.00%
6 759	Banca Generali SpA	182 222	0.00%
180 086	Enel SpA	940 049	0.02%
232 587	Intesa Sanpaolo SpA	414 005	0.01%
4 875	Leonardo SpA	47 180	0.00%
163 968	Poste Italiane SpA ^{a)}	1 461 283	0.03%
4 400	PRADA SpA	23 572	0.00%
12 428	Terna - Rete Elettrica Nazionale	93 061	0.00%
4 781	UniCredit SpA	43 340	0.00%
22 032	Unipol Gruppo SpA	95 531	0.00%
171 986	UnipolSai Assicurazioni SpA	392 816	0.01%
Japan / Japan		19 543 659	0.37%
22 200	Amada Co. Ltd.	155 837	0.00%
200	Asahi Group Holdings Ltd.	6 259	0.00%
26 600	Astellas Pharma, Inc.	396 108	0.01%
5 300	Azbil Corp.	133 032	0.00%
5 800	Calbee, Inc.	111 729	0.00%
10 300	Casio Computer Co. Ltd.	91 303	0.00%
16 300	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	398 234	0.01%
2 100	Daifuku Co. Ltd.	114 737	0.00%
4 400	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	77 758	0.00%
15 400	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	372 667	0.01%
15 300	Daiwa House Industry Co. Ltd.	340 623	0.01%
1 400	Dentsu Group, Inc.	40 168	0.00%
1 300	Ebara Corp.	46 497	0.00%
1 900	FANUC Corp.	284 138	0.01%
500	Fast Retailing Co. Ltd.	250 230	0.01%
2 400	Fujitsu Ltd.	286 673	0.01%
7 300	Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	190 172	0.00%
1 500	Hitachi Ltd.	67 993	0.00%
11 400	Honda Motor Co. Ltd.	264 312	0.01%
5 100	Hoya Corp.	415 994	0.01%
7 700	Hulic Co. Ltd.	56 925	0.00%
37 800	ITOCHU Corp.	975 942	0.02%
87 300	Japan Tobacco, Inc.	1 441 994	0.03%
4 200	Kao Corp.	161 814	0.00%
35 300	KDDI Corp.	1 065 987	0.02%
4 800	Komatsu Ltd.	101 658	0.00%
7 800	Marubeni Corp.	67 220	0.00%
13 000	Mitsubishi Corp.	369 507	0.01%
11 400	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	158 042	0.00%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
29 000	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	148 931	0.00%
37 500	Mitsui & Co. Ltd.	790 636	0.02%
14 400	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	295 797	0.01%
7 900	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	231 277	0.01%
7 100	Murata Manufacturing Co. Ltd.	369 723	0.01%
800	Nintendo Co. Ltd.	330 523	0.01%
400	Nippon Express Holding, Inc.	20 756	0.00%
10 000	Nippon Paint Holdings Co. Ltd.	71 182	0.00%
5 300	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	145 384	0.00%
2 500	Nitto Denko Corp.	154 545	0.00%
43 900	Nomura Holdings, Inc.	153 278	0.00%
4 300	Nomura Real Estate Holdings, Inc.	100 666	0.00%
6 300	Nomura Research Institute Ltd.	160 129	0.00%
11 500	Omron Corp.	557 958	0.01%
5 300	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	129 935	0.00%
900	Oriental Land Co. Ltd.	119 890	0.00%
14 500	ORIX Corp.	232 360	0.01%
24 000	Recruit Holdings Co. Ltd.	675 071	0.01%
30 800	Resona Holdings, Inc.	110 185	0.00%
35 000	Sekisui House Ltd.	585 635	0.01%
16 900	SG Holdings Co. Ltd.	272 366	0.01%
7 700	Shionogi & Co. Ltd.	371 637	0.01%
53 600	SoftBank Corp.	568 532	0.01%
5 400	SoftBank Group Corp.	199 036	0.00%
6 600	Sompo Holdings, Inc.	278 025	0.01%
13 300	Sony Group Corp.	1 038 963	0.02%
29 700	Sumitomo Chemical Co. Ltd.	111 038	0.00%
5 400	Systemex Corp.	310 473	0.01%
5 600	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	150 538	0.00%
6 900	Terumo Corp.	198 601	0.00%
5 200	Tokyo Electron Ltd.	1 621 915	0.03%
12 900	Tokyo Tatemono Co. Ltd.	169 754	0.00%
7 200	Tokyu Corp.	81 008	0.00%
1 800	Toshiba Corp.	69 894	0.00%
2 000	TOTO Ltd.	63 085	0.00%
700	Tsuruha Holdings, Inc.	36 323	0.00%
900	Unicharm Corp.	28 769	0.00%
1 400	Yokogawa Electric Corp.	22 090	0.00%
44 500	Z Holdings Corp.	124 198	0.00%
Luxemburg / Luxembourg		2 077 673	0.04%
426 640	Aroundtown SA	1 293 999	0.03%
3 811	RTL Group SA	151 830	0.00%
51 495	Tenaris SA	631 844	0.01%
Niederlande / Netherlands		4 504 298	0.09%
3 305	Aalberts NV	122 913	0.00%
34 365	Aegon NV	141 859	0.00%
2 739	Akzo Nobel NV	171 516	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 741	ASML Holding NV	1 249 485	0.03%
9 085	ASR Nederland NV	350 408	0.01%
1 226	Heineken NV	106 662	0.00%
20 701	ING Groep NV	195 231	0.01%
82	Koninklijke Ahold Delhaize NV	2 038	0.00%
2 852	Koninklijke DSM NV	391 009	0.01%
48 282	Koninklijke KPN NV	164 207	0.00%
3 649	NN Group NV	158 148	0.00%
3 690	NXP Semiconductors NV	522 484	0.01%
196	Prosus NV	12 246	0.00%
6 628	Randstad NV	306 214	0.01%
6 589	Wolters Kluwer NV	609 878	0.01%
Neuseeland / New Zealand		614 531	0.01%
17 980	Auckland International Airport Ltd.	76 776	0.00%
6 353	Fisher & Paykel Healthcare Corp. Ltd.	75 490	0.00%
9 842	Mercury NZ Ltd.	33 071	0.00%
154 204	Meridian Energy Ltd.	429 194	0.01%
Norwegen / Norway		2 237 517	0.04%
3 275	Adevinta ASA	22 560	0.00%
22 298	Equinor ASA	739 504	0.02%
10 758	Golden Ocean Group Ltd.	119 258	0.00%
4 786	Kongsberg Gruppen ASA	163 568	0.00%
17 377	Lundin Energy AB	575 544	0.01%
6 292	Mowi ASA	136 515	0.00%
23 595	Orkla ASA	179 828	0.00%
23 712	Telenor ASA	300 740	0.01%
Singapur / Singapore		2 126 715	0.04%
199 500	Capitaland Investment Ltd.	523 790	0.01%
97 000	City Developments Ltd.	543 351	0.01%
12 000	Jardine Cycle & Carriage Ltd.	233 327	0.01%
45 700	Keppel Corp. Ltd.	203 851	0.00%
301 900	Singapore Telecommunications Ltd.	524 970	0.01%
5 400	United Overseas Bank Ltd.	97 426	0.00%
Spanien / Spain		1 894 741	0.04%
20 523	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	474 697	0.01%
110 872	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	480 132	0.01%
38 032	CaixaBank SA	126 152	0.00%
10 761	Endesa SA	193 698	0.00%
37 479	Iberdrola SA	370 892	0.01%
11 541	Industria de Diseno Textil SA	249 170	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Schweden / Sweden		2 816 210	0.05%
4 503	Alfa Laval AB	103 652	0.00%
792	Atlas Copco AB	6 324	0.00%
13 235	Boliden AB	401 937	0.01%
2 736	Castellum AB	33 571	0.00%
2 230	Epiroc AB	32 878	0.00%
3 429	EQT AB	67 024	0.00%
204	Evolution AB ^{a)}	17 711	0.00%
1 618	Investor AB	27 737	0.00%
343 028	Lundin Energy AB	223 815	0.01%
4 369	Saab AB	172 343	0.00%
2 235	Skanska AB	32 712	0.00%
17 761	Svenska Cellulosa AB SCA	253 323	0.01%
2 387	Swedbank AB	28 809	0.00%
64 030	Tele2 AB	696 294	0.01%
54 493	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	387 952	0.01%
38 320	Telia Co. AB	140 143	0.00%
12 851	Volvo AB	189 985	0.00%
Schweiz / Switzerland		7 978 817	0.15%
14 561	ABB Ltd.	370 404	0.01%
2 409	Cie Financiere Richemont SA	244 664	0.00%
16 878	Credit Suisse Group AG	91 400	0.00%
744	DKSH Holding AG	58 577	0.00%
296	Givaudan SA	992 817	0.02%
1 315	Kuehne & Nagel International AG	296 934	0.01%
7 934	Nestle SA	883 404	0.02%
104	Roche Holding AG	38 281	0.00%
2 982	Roche Holding AG Genussscheine	949 098	0.02%
64	SGS SA	139 720	0.00%
3 164	Sika AG	695 481	0.01%
1 470	Sonova Holding AG	446 495	0.01%
1 029	Straumann Holding AG	117 873	0.00%
2 615	Swatch Group AG	591 788	0.01%
175	Swiss Life Holding AG	81 305	0.00%
4 964	Swiss Re AG	366 921	0.01%
41 194	UBS Group AG	633 430	0.01%
1 114	VAT Group AG ^{a)}	253 328	0.01%
698	Vifor Pharma AG	115 419	0.00%
1 474	Zurich Insurance Group AG	611 478	0.01%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		15 394 148	0.29%
2 940	Ashtead Group PLC	117 451	0.00%
6 751	AstraZeneca PLC	846 971	0.02%
82 722	Barratt Developments PLC	439 535	0.01%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
6 918	Bellway PLC	172 459	0.00%
1 607	Berkeley Group Holdings PLC	69 519	0.00%
18 223	BP PLC	82 198	0.00%
53 804	British American Tobacco PLC	2 199 743	0.04%
91 417	BT Group PLC	197 841	0.00%
5 796	Burberry Group PLC	110 488	0.00%
472	Compass Group PLC	9 211	0.00%
2 197	Croda International PLC	165 175	0.00%
36 243	Diageo PLC	1 486 404	0.03%
10 595	Entain PLC	153 231	0.00%
2 240	Ferguson PLC	239 081	0.01%
2 014	Greggs PLC	42 299	0.00%
5 828	GSK PLC	119 533	0.00%
204 506	HSBC Holdings PLC	1 272 398	0.03%
8 253	IG Group Holdings PLC	66 199	0.00%
39 116	Imperial Brands PLC	834 264	0.02%
21 518	Informa PLC	132 181	0.00%
2 700	Intertek Group PLC	131 920	0.00%
6 433	ITV PLC	4 877	0.00%
50 540	J Sainsbury PLC	119 768	0.00%
979	Johnson Matthey PLC	21 898	0.00%
83 638	Kingfisher PLC	237 358	0.01%
16 242	Legal & General Group PLC	45 188	0.00%
3 010	Linde PLC	827 840	0.02%
1 032 816	Lloyds Banking Group PLC	507 624	0.01%
834	London Stock Exchange Group PLC	73 940	0.00%
34 623	National Grid PLC	423 114	0.01%
143 170	NatWest Group PLC	363 063	0.01%
4 841	Pearson PLC	42 166	0.00%
2 379	Pentair PLC	104 153	0.00%
1 315	Reckitt Benckiser Group PLC	94 251	0.00%
73 775	RELX PLC	1 907 703	0.04%
2 443	Rentokil Initial PLC	13 469	0.00%
5 964	Rightmove PLC	39 379	0.00%
1 779	Schroders PLC	55 219	0.00%
8 636	Shell PLC	214 084	0.00%
22 195	Smiths Group PLC	360 832	0.01%
37 953	Standard Chartered PLC	272 730	0.01%
22 752	Tate & Lyle PLC	198 066	0.00%
210 923	Taylor Wimpey PLC	285 815	0.01%
5 867	Tesco PLC	17 413	0.00%
9 761	United Utilities Group PLC	115 657	0.00%
1 010	Whitbread PLC	29 074	0.00%
13 714	WPP PLC	131 366	0.00%
Vereinigte Staaten / United States		245 216 346	4.65%
16 439	Abbott Laboratories	1 708 449	0.03%
14 418	AbbVie, Inc.	2 112 259	0.04%
803	ABIOMED, Inc.	190 110	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
8 819	Adobe, Inc.	3 087 937	0.06%
345	Advance Auto Parts, Inc.	57 120	0.00%
7 398	Advanced Micro Devices, Inc.	541 131	0.01%
548	AECOM	34 187	0.00%
20 934	Agilent Technologies, Inc.	2 378 240	0.05%
420	Akamai Technologies, Inc.	36 691	0.00%
1 354	Align Technology, Inc.	306 520	0.01%
452	Allstate Corp.	54 792	0.00%
2 540	Alphabet, Inc.	5 314 576	0.10%
2 659	Alphabet, Inc.	5 542 736	0.11%
43 139	Altria Group, Inc.	1 723 580	0.03%
63 002	Amazon.com, Inc.	6 400 539	0.12%
10 623	American Express Co.	1 408 542	0.03%
2 402	American Financial Group Inc/OH	318 926	0.01%
1 703	American Water Works Co, Inc.	242 341	0.00%
1 841	Ameriprise Financial, Inc.	418 546	0.01%
2 661	AmerisourceBergen Corp.	360 111	0.01%
2 747	AMETEK, Inc.	288 744	0.01%
4 255	Amgen, Inc.	990 235	0.02%
5 247	Amphenol Corp.	323 116	0.01%
1 320	Analog Devices, Inc.	184 455	0.00%
661	ANSYS, Inc.	151 294	0.00%
1 098	Anthem, Inc.	506 837	0.01%
349	Aon PLC	90 027	0.00%
9 256	APA Corp.	308 991	0.01%
133 034	Apple, Inc.	17 397 686	0.33%
32 625	Applied Materials, Inc.	2 839 182	0.05%
31 665	AT&T, Inc.	634 845	0.01%
3 144	Autodesk, Inc.	517 138	0.01%
6 737	Automatic Data Processing, Inc.	1 353 522	0.03%
1 454	Avery Dennison Corp.	225 127	0.00%
9 092	Ball Corp.	598 074	0.01%
87 777	Bank of America Corp.	2 613 705	0.05%
16 935	Bank of New York Mellon Corp.	675 651	0.01%
3 218	Berkshire Hathaway, Inc.	840 383	0.02%
4 233	Best Buy Co, Inc.	263 953	0.01%
2 904	Biogen, Inc.	566 495	0.01%
2 192	BioMarin Pharmaceutical, Inc.	173 754	0.00%
4 312	Black Hills Corp.	300 143	0.01%
1 443	Block, Inc.	84 831	0.00%
3 616	Boeing Co.	472 887	0.01%
425	Booking Holdings, Inc.	711 006	0.01%
2 401	Booz Allen Hamilton Holdings Corp.	207 522	0.00%
39 474	Boston Scientific Corp.	1 407 237	0.03%
1 125	Boyd Gaming Corp.	53 536	0.00%
26 152	Bristol-Myers Squibb Co.	1 926 160	0.04%
329	Brookfield Renewable Corp.	11 186	0.00%
9 543	Brown-Forman Corp.	640 429	0.01%
1 084	Bruker Corp.	65 074	0.00%
8 045	Cadence Design Systems, Inc.	1 154 519	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
539	Caesars Entertainment, Inc.	19 746	0.00%
2 456	Capital One Financial Corp.	244 766	0.01%
11 674	Carrier Global Corp.	398 197	0.01%
668	Caterpillar, Inc.	114 220	0.00%
11 333	CBRE Group, Inc.	797 955	0.02%
3 732	CH Robinson Worldwide, Inc.	361 866	0.01%
11 748	Charles Schwab Corp.	709 971	0.01%
8 757	Cheniere Energy, Inc.	1 114 299	0.02%
12 366	Chevron Corp.	1 712 516	0.03%
48	Chipotle Mexican Grill, Inc.	60 021	0.00%
6 249	Cigna Corp.	1 575 146	0.03%
43 749	Cisco Systems, Inc.	1 784 358	0.03%
24 568	Citigroup, Inc.	1 080 762	0.02%
359	Citrix Systems, Inc.	33 367	0.00%
1 780	Clorox Co.	240 035	0.00%
1 311	CMS Energy Corp.	84 645	0.00%
45 073	Coca-Cola Co.	2 712 270	0.05%
20 466	Cognizant Technology Solutions Corp.	1 321 202	0.03%
28 188	Colgate-Palmolive Co.	2 160 779	0.04%
35 224	Comcast Corp.	1 322 100	0.03%
10 204	Consolidated Edison, Inc.	928 213	0.02%
114	Constellation Brands, Inc.	25 414	0.00%
1 387	Constellation Energy Corp.	75 967	0.00%
2 840	Costco Wholesale Corp.	1 301 980	0.03%
1 908	Cummins, Inc.	353 202	0.01%
11 754	CVS Health Corp.	1 041 777	0.02%
2 358	Danaher Corp.	571 811	0.01%
1 448	Deere & Co.	414 781	0.01%
2 800	Dexcom, Inc.	199 612	0.00%
4 802	Dick's Sporting Goods, Inc.	346 192	0.01%
7 991	Discover Financial Services	722 932	0.01%
471	DocuSign, Inc.	25 851	0.00%
12 324	Dominion Energy, Inc.	940 818	0.02%
1 963	Dover Corp.	227 798	0.00%
2 796	DTE Energy Co.	338 986	0.01%
6 367	DuPont de Nemours, Inc.	338 493	0.01%
3 388	DXC Technology Co.	98 226	0.00%
2 028	Eaton Corp. PLC	244 400	0.01%
23 055	eBay, Inc.	918 936	0.02%
11 265	Ecolab, Inc.	1 656 805	0.03%
4 337	Edison International	262 348	0.01%
12 371	Edwards Lifesciences Corp.	1 125 217	0.02%
1 934	Electronic Arts, Inc.	225 043	0.00%
7 901	Eli Lilly & Co.	2 450 372	0.05%
10 430	Entergy Corp.	1 123 760	0.02%
13 026	EOG Resources, Inc.	1 376 050	0.03%
259	EPAM Systems, Inc.	73 029	0.00%
2 762	Estee Lauder Cos., Inc.	672 819	0.01%
974	Etsy, Inc.	68 207	0.00%
858	Evergy, Inc.	53 551	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
16 325	Eversource Energy	1 319 023	0.03%
2 248	Exelixis, Inc.	44 769	0.00%
1 539	Expedia Group, Inc.	139 599	0.00%
6 868	Expeditors International of Washington, Inc.	640 256	0.01%
34 992	Exxon Mobil Corp.	2 866 436	0.05%
272	Fair Isaac Corp.	104 304	0.00%
2 348	Fastenal Co.	112 116	0.00%
2 559	Fidelity National Information Services, Inc.	224 385	0.00%
5 508	FMC Corp.	563 787	0.01%
326	Fortive Corp.	16 957	0.00%
1 981	Fortune Brands Home & Security, Inc.	113 465	0.00%
10 408	Fox Corp.	320 170	0.01%
2 926	Gartner, Inc.	676 833	0.01%
275	Generac Holdings, Inc.	55 392	0.00%
18 082	General Electric Co.	1 101 230	0.02%
14 921	General Mills, Inc.	1 076 847	0.02%
1 177	General Motors Co.	35 756	0.00%
24 049	Gilead Sciences, Inc.	1 421 846	0.03%
3 330	Global Payments, Inc.	352 414	0.01%
2 610	Goldman Sachs Group, Inc.	741 520	0.01%
3 642	Hartford Financial Services Group, Inc.	227 936	0.00%
9 224	Hasbro, Inc.	722 427	0.01%
2 631	HEICO Corp.	265 201	0.01%
40 828	Hewlett Packard Enterprise Co.	517 843	0.01%
4 100	Hologic, Inc.	271 778	0.01%
10 987	Home Depot, Inc.	2 882 400	0.06%
1 538	Honeywell International, Inc.	255 698	0.01%
14 065	HP, Inc.	441 007	0.01%
408	HubSpot, Inc.	117 332	0.00%
480	Humana, Inc.	214 906	0.00%
21 133	Huntington Bancshares, Inc.	243 178	0.01%
1 087	IDEX Corp.	188 849	0.00%
2 650	IDEXX Laboratories, Inc.	889 028	0.02%
5 172	Illinois Tool Works, Inc.	901 619	0.02%
1 659	Illumina, Inc.	292 557	0.01%
1 849	Incyte Corp.	134 362	0.00%
1 422	Insulet Corp.	296 438	0.01%
85 411	Intel Corp.	3 056 316	0.06%
2 673	International Business Machines Corp.	360 994	0.01%
6 075	International Flavors & Fragrances, Inc.	692 194	0.01%
2 369	Interpublic Group of Cos., Inc.	62 383	0.00%
4 148	Intuit, Inc.	1 529 299	0.03%
4 954	Invesco Ltd.	76 434	0.00%
27 524	Johnson & Johnson	4 673 381	0.09%
18 269	Johnson Controls International PLC	836 692	0.02%
475	Jones Lang LaSalle, Inc.	79 448	0.00%
39 361	JPMorgan Chase & Co.	4 239 746	0.08%
3 564	Juniper Networks, Inc.	97 158	0.00%
10 113	Kellogg Co.	690 097	0.01%
5 113	Keurig Dr Pepper, Inc.	173 082	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
6 250	Keysight Technologies, Inc.	824 107	0.02%
68 226	Kinder Morgan, Inc.	1 093 757	0.02%
2 059	KLA Corp.	628 424	0.01%
2 150	Knight-Swift Transportation Holdings, Inc.	95 197	0.00%
1 615	Kroger Co.	73 115	0.00%
2 233	Lam Research Corp.	910 223	0.02%
7 108	Lennar Corp.	479 804	0.01%
466	Lennox International, Inc.	92 086	0.00%
6 656	Lincoln National Corp.	297 768	0.01%
499	Louisiana-Pacific Corp.	25 016	0.00%
10 049	Lowe's Cos., Inc.	1 678 951	0.03%
326	LPL Financial Holdings, Inc.	57 526	0.00%
144	Lucid Group, Inc.	2 364	0.00%
6 555	Lumen Technologies, Inc.	68 406	0.00%
3 126	Lyft, Inc.	39 709	0.00%
13 340	LyondellBasell Industries NV	1 115 995	0.02%
1 498	Manhattan Associates, Inc.	164 208	0.00%
1 539	ManpowerGroup, Inc.	112 483	0.00%
1 965	Marvell Technology, Inc.	81 818	0.00%
5 945	Mastercard, Inc.	1 793 992	0.03%
6 119	McCormick & Co., Inc.	487 261	0.01%
1 985	McDonald's Corp.	468 752	0.01%
210	McKesson Corp.	65 526	0.00%
33 517	Merck & Co., Inc.	2 922 899	0.06%
18 352	Meta Platforms, Inc.	2 830 609	0.05%
12 287	MetLife, Inc.	737 960	0.01%
912	Mettler-Toledo International, Inc.	1 002 131	0.02%
6 444	Microchip Technology, Inc.	357 997	0.01%
1 801	Micron Technology, Inc.	95 231	0.00%
64 222	Microsoft Corp.	15 777 070	0.30%
899	Moderna, Inc.	122 839	0.00%
2 797	Molson Coors Beverage Co.	145 836	0.00%
5 346	Mondelez International, Inc.	317 503	0.01%
348	Monolithic Power Systems, Inc.	127 836	0.00%
2 531	Moody's Corp.	658 430	0.01%
10 687	Morgan Stanley	777 515	0.02%
5 429	Mosaic Co.	245 264	0.01%
375	Motorola Solutions, Inc.	75 183	0.00%
4 311	NetApp, Inc.	269 023	0.01%
4 362	NextEra Energy, Inc.	323 191	0.01%
8 036	NIKE, Inc.	785 575	0.02%
1 452	Norfolk Southern Corp.	315 678	0.01%
2 830	Northern Trust Corp.	261 168	0.01%
2 917	NRG Energy, Inc.	106 501	0.00%
20 777	NVIDIA Corp.	3 012 660	0.06%
689	Okta, Inc.	59 578	0.00%
192	Old Dominion Freight Line, Inc.	47 067	0.00%
8 542	OneMain Holdings, Inc.	305 419	0.01%
18 460	ONEOK, Inc.	979 990	0.02%
3 044	Oracle Corp.	203 438	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 602	Otis Worldwide Corp.	108 291	0.00%
9 938	Owens Corning	706 388	0.01%
387	Palo Alto Networks, Inc.	182 844	0.00%
2 348	Paramount Global	55 429	0.00%
4 791	Paychex, Inc.	521 834	0.01%
7 840	PayPal Holdings, Inc.	523 742	0.01%
18 989	PepsiCo, Inc.	3 027 124	0.06%
46 866	Pfizer, Inc.	2 350 361	0.04%
11 856	Philip Morris International, Inc.	1 119 768	0.02%
4 414	PNC Financial Services Group, Inc.	666 122	0.01%
2 673	Power Integrations, Inc.	191 785	0.00%
3 369	PPG Industries, Inc.	368 465	0.01%
23 992	Procter & Gamble Co.	3 299 833	0.06%
1 617	Prudential Financial, Inc.	147 988	0.00%
3 655	Public Service Enterprise Group, Inc.	221 233	0.00%
323	Qorvo, Inc.	29 141	0.00%
14 147	QUALCOMM, Inc.	1 728 574	0.03%
262	Qualys, Inc.	31 612	0.00%
756	Quanta Services, Inc.	90 638	0.00%
814	Quest Diagnostics, Inc.	103 540	0.00%
1 199	Ralph Lauren Corp.	102 817	0.00%
282	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	159 452	0.00%
13 761	Regions Financial Corp.	246 802	0.01%
1 283	Reinsurance Group of America, Inc.	143 941	0.00%
1 393	ResMed, Inc.	279 320	0.01%
1 566	RingCentral, Inc.	78 281	0.00%
1 438	Rivian Automotive, Inc.	35 405	0.00%
2 585	Robert Half International, Inc.	185 174	0.00%
93	Rockwell Automation, Inc.	17 730	0.00%
401	Roper Technologies, Inc.	151 375	0.00%
1 421	S&P Global, Inc.	458 140	0.01%
4 065	Salesforce, Inc.	641 721	0.01%
2 325	Schlumberger NV	79 527	0.00%
4 225	Seagate Technology Holdings PLC	288 712	0.01%
2 089	Sealed Air Corp.	115 335	0.00%
3 274	Semtech Corp.	172 148	0.00%
4 680	ServiceNow, Inc.	2 128 685	0.04%
2 220	Sherwin-Williams Co.	475 470	0.01%
30 775	Sirius XM Holdings, Inc.	180 449	0.00%
3 633	Snap, Inc.	45 627	0.00%
170	Snap-on, Inc.	32 039	0.00%
311	Snowflake, Inc.	41 367	0.00%
18 318	Southern Co.	1 249 468	0.02%
1 549	Splunk, Inc.	131 068	0.00%
12 214	State Street Corp.	720 257	0.01%
828	Steel Dynamics, Inc.	52 391	0.00%
1 538	STERIS PLC	303 275	0.01%
6 166	Stifel Financial Corp.	330 403	0.01%
249	SVB Financial Group	94 077	0.00%
9 312	Synchrony Financial	246 016	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
3 674	Syneos Health, Inc.	251 903	0.01%
75	Synopsys, Inc.	21 787	0.00%
13 669	Targa Resources Corp.	780 171	0.02%
3 492	Target Corp.	471 735	0.01%
1 499	TE Connectivity Ltd.	162 238	0.00%
597	Teleflex, Inc.	140 392	0.00%
644	Teradyne, Inc.	55 163	0.00%
6 622	Tesla, Inc.	4 265 520	0.08%
6 312	Texas Instruments, Inc.	927 676	0.02%
791	Thermo Fisher Scientific, Inc.	411 052	0.01%
638	Toll Brothers, Inc.	27 218	0.00%
243	Tractor Supply Co.	45 058	0.00%
21 647	Travel & Leisure Co.	803 804	0.02%
2 080	Travelers Cos, Inc.	336 497	0.01%
889	Trex Co., Inc.	46 276	0.00%
13 176	Truist Financial Corp.	597 769	0.01%
1 314	Twilio, Inc.	105 339	0.00%
1 292	U.S. Bancorp	56 873	0.00%
18 294	Uber Technologies, Inc.	358 023	0.01%
1 350	Ulta Beauty, Inc.	497 774	0.01%
9 267	Union Pacific Corp.	1 890 541	0.04%
4 997	United Parcel Service, Inc.	872 497	0.02%
1 611	United Rentals, Inc.	374 315	0.01%
4 969	UnitedHealth Group, Inc.	2 441 272	0.05%
970	Vail Resorts, Inc.	202 313	0.00%
1 078	VeriSign, Inc.	172 540	0.00%
19 875	Verizon Communications, Inc.	964 806	0.02%
2 838	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	764 953	0.01%
1 208	VF Corp.	51 038	0.00%
26 264	Viatis, Inc.	263 029	0.01%
20 060	Visa, Inc.	3 777 908	0.07%
3 983	Vistra Corp.	87 055	0.00%
2 174	VMware, Inc.	237 020	0.00%
6 716	Voya Financial, Inc.	382 422	0.01%
710	Walgreens Boots Alliance, Inc.	25 739	0.00%
2 749	Walmart, Inc.	319 693	0.01%
6 159	Walt Disney Co.	556 133	0.01%
7 998	Warner Bros Discovery, Inc.	102 667	0.00%
4 928	Waste Management, Inc.	721 111	0.01%
2 388	Waters Corp.	756 019	0.01%
35 982	Wells Fargo & Co.	1 348 142	0.03%
681	West Pharmaceutical Services, Inc.	196 962	0.00%
675	Western Digital Corp.	28 945	0.00%
4 937	Western Union Co.	77 777	0.00%
1 558	Whirlpool Corp.	230 798	0.00%
18 357	Williams Cos., Inc.	548 015	0.01%
6 147	Workday, Inc.	820 698	0.02%
1 784	WW Grainger, Inc.	775 459	0.02%
8 111	Xylem, Inc.	606 550	0.01%
273	Zebra Technologies Corp.	76 760	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
832	Zendesk, Inc.			58 947	0.00%
15 695	Zoetis, Inc.			2 580 529	0.05%
4 321	ZoomInfo Technologies, Inc.			137 386	0.00%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				166 781 556	3.16%
Obligationen / Bonds				166 781 556	3.16%
USD				166 781 556	3.16%
250	5.750%	1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc. 20 ^{a)}	15.04.2025	240 999	0.00%
750	3.875%	1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc. 19 ^{a)}	15.01.2028	624 779	0.01%
375	4.375%	1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc. 19 ^{a)}	15.01.2028	317 146	0.01%
2 279	4.000%	1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc. 20 ^{a)}	15.10.2030	1 752 396	0.03%
250	3.875%	180 Medical, Inc. 21 ^{a)}	15.10.2029	208 150	0.00%
605	0.800%	7-Eleven, Inc. 21 ^{a)}	10.02.2024	549 810	0.01%
1 145	0.950%	7-Eleven, Inc. 21 ^{a)}	10.02.2026	969 140	0.02%
275	8.750%	Abercrombie & Fitch Management Co. 20 ^{a)}	15.07.2025	257 121	0.01%
333	6.000%	Academy Ltd. 20 ^{a)}	15.11.2027	291 366	0.01%
1 000	5.500%	Acadia Healthcare Co., Inc. 20 ^{a)}	01.07.2028	896 504	0.02%
850	5.000%	Acadia Healthcare Co., Inc. 20 ^{a)}	15.04.2029	736 409	0.01%
400	4.875%	ADT Security Corp. 16 ^{a)}	15.07.2032	305 683	0.01%
300	5.000%	Advanced Drainage Systems, Inc. 19 ^{a)}	30.09.2027	265 789	0.01%
240	6.375%	Advanced Drainage Systems, Inc. 22 ^{a)}	15.06.2030	224 711	0.00%
135	8.250%	Aethon United BR LP/Aethon United Finance Corp. 21 ^{a)}	15.02.2026	125 725	0.00%
140	6.875%	Affinity Gaming 20 ^{a)}	15.12.2027	112 710	0.00%
350	4.625%	Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC 19 ^{a)}	15.01.2027	299 732	0.01%
1 315	5.875%	Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC 19 ^{a)}	15.02.2028	1 177 821	0.02%
575	3.500%	Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC 20 ^{a)}	15.03.2029	445 474	0.01%
1 018	4.875%	Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC 20 ^{a)}	15.02.2030	831 937	0.02%
325	6.125%	Alcoa Nederland Holding BV 18 ^{a)}	15.05.2028	303 118	0.01%
450	4.125%	Alcoa Nederland Holding BV 21 ^{a)}	31.03.2029	385 706	0.01%
375	3.750%	Allison Transmission, Inc. 20 ^{a)}	30.01.2031	288 436	0.01%
250	5.625%	Alta Equipment Group, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2026	206 897	0.00%
650	11.750%	American Airlines, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2025	644 199	0.01%
850	5.500%	American Airlines, Inc./AA Advantage Loyalty IP Ltd. 21 ^{a)}	20.04.2026	749 735	0.01%
1 725	5.750%	American Airlines, Inc./AA Advantage Loyalty IP Ltd. 21 ^{a)}	20.04.2029	1 410 872	0.03%
181	4.000%	AMN Healthcare, Inc. 20 ^{a)}	15.04.2029	146 699	0.00%
137	8.375%	Antero Resources Corp. 21 ^{a)}	15.07.2026	138 702	0.00%
525	7.625%	Antero Resources Corp. 21 ^{a)}	01.02.2029	513 340	0.01%
400	6.125%	Arconic Corp. 20 ^{a)}	15.02.2028	356 444	0.01%
11 005	6.125%	Arcos Dorados BV 22	27.05.2029	9 912 343	0.19%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
685	5.250% Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc. 20 ^{a)}	30.04.2025	608 936	0.01%
350	4.125% Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc. 19 ^{a)}	15.08.2026	284 151	0.01%
500	5.125% Arko Corp. 21 ^{a)}	15.11.2029	364 575	0.01%
1 066	4.625% ASGN, Inc. 19 ^{a)}	15.05.2028	878 750	0.02%
895	3.375% Ashland LLC 21 ^{a)}	01.09.2031	700 548	0.01%
391	9.750% Athabasca Oil Corp. 21 ^{a)}	01.11.2026	392 859	0.01%
1 250	4.250% Atkore, Inc. 21 ^{a)}	01.06.2031	1 000 550	0.02%
9 247	4.375% B2W Digital Lux Sarl 20 ^{a)}	20.12.2030	6 734 668	0.13%
555	5.375% Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 20 ^{a)}	17.04.2025	533 627	0.01%
95	9.375% Bath & Body Works, Inc. 20 ^{a)}	01.07.2025	92 218	0.00%
375	9.250% Bausch Health Americas, Inc. 18 ^{a)}	01.04.2026	257 053	0.01%
425	8.500% Bausch Health Americas, Inc. 18 ^{a)}	31.01.2027	285 632	0.01%
425	5.500% Bausch Health Cos., Inc. 17 ^{a)}	01.11.2025	357 871	0.01%
510	6.125% Bausch Health Cos., Inc. 22 ^{a)}	01.02.2027	417 074	0.01%
725	8.750% Baytex Energy Corp. 20 ^{a)}	01.04.2027	694 376	0.01%
850	7.000% BellRing Brands, Inc. 22 ^{a)}	15.03.2030	767 167	0.01%
325	5.625% Berry Global, Inc. 19 ^{a)}	15.07.2027	298 094	0.01%
1 125	7.000% Berry Petroleum Co. LLC 18 ^{a)}	15.02.2026	975 757	0.02%
450	6.625% Big River Steel LLC/BRS Finance Corp. 20 ^{a)}	31.01.2029	404 141	0.01%
690	2.000% Blackstone Holdings Finance Co. LLC 21 ^{a)}	30.01.2032	525 950	0.01%
590	3.250% Blackstone Private Credit Fund 21 ^{a)}	15.03.2027	479 342	0.01%
275	6.625% Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp. 18 ^{a)}	15.07.2026	239 465	0.00%
2 000	6.000% BlueLinx Holdings, Inc. 21 ^{a)}	15.11.2029	1 522 349	0.03%
1 800	4.875% Boise Cascade Co. 20 ^{a)}	01.07.2030	1 511 866	0.03%
208	4.000% Booz Allen Hamilton, Inc. 21 ^{a)}	01.07.2029	176 238	0.00%
600	4.750% Boyne USA, Inc. 21 ^{a)}	15.05.2029	494 652	0.01%
160	6.875% Bristow Group, Inc. 21 ^{a)}	01.03.2028	136 335	0.00%
525	5.750% Brookfield Property REIT, Inc./BPR Cumulus LLC/BPR Nimbus LLC/GGSI Sellco LL 19 ^{a)}	15.05.2026	457 824	0.01%
275	4.500% Brookfield Property REIT, Inc./BPR Cumulus LLC/BPR Nimbus LLC/GGSI Sellco LL 21 ^{a)}	01.04.2027	219 513	0.00%
600	6.875% Burford Capital Global Finance LLC 22 ^{a)}	15.04.2030	504 248	0.01%
500	4.125% BWX Technologies, Inc. 20 ^{a)}	30.06.2028	428 026	0.01%
275	6.875% C&W Senior Financing DAC 17 ^{a)}	15.09.2027	236 380	0.00%
800	7.125% California Resources Corp. 21 ^{a)}	01.02.2026	743 856	0.01%
180	3.701% Cameron LNG LLC 19 ^{a)}	15.01.2039	146 035	0.00%
575	3.500% Cargill, Inc. 22 ^{a)}	22.04.2025	545 580	0.01%
425	7.625% Carnival Corp. 20 ^{a)}	01.03.2026	318 105	0.01%
400	9.875% Carnival Corp. 20 ^{a)}	01.08.2027	373 523	0.01%
600	6.000% Carnival Corp. 21 ^{a)}	01.05.2029	402 768	0.01%
288	5.375% CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 19 ^{a)}	01.06.2029	251 331	0.01%
675	4.750% CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 19 ^{a)}	01.03.2030	553 023	0.01%
425	5.375% Centennial Resource Production LLC 17 ^{a)}	15.01.2026	373 156	0.01%
400	4.625% Chemours Co. 21 ^{a)}	15.11.2029	301 639	0.01%
800	7.250% CNX Resources Corp. 19 ^{a)}	14.03.2027	752 671	0.01%
300	5.000% Compass Group Diversified Holdings LLC 21 ^{a)}	15.01.2032	224 011	0.00%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
425	5.000%	Consolidated Communications, Inc. 21 ^{a)}	01.10.2028	325 280	0.01%
888	6.500%	Consolidated Communications, Inc. 20 ^{a)}	01.10.2028	723 557	0.01%
2 125	1.339%	Cooperatieve Rabobank UA 20 ^{a)}	24.06.2026	1 857 691	0.04%
870	5.000%	Coty, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2026	765 553	0.01%
305	4.750%	Coty, Inc./HFC Prestige Products, Inc./HFC Prestige International U.S. LLC 21 ^{a)}	15.01.2029	251 466	0.01%
400	4.875%	Covanta Holding Corp. 21 ^{a)}	01.12.2029	311 701	0.01%
775	8.625%	CPI CG, Inc. 21 ^{a)}	15.03.2026	702 115	0.01%
500	0.000%	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC 21 ^{a)}	15.06.2031	409 417	0.01%
250	7.250%	Crescent Energy Finance LLC 21 ^{a)}	01.05.2026	217 894	0.00%
225	5.625%	Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp. 19 ^{a)}	01.05.2027	192 582	0.00%
840	6.000%	Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp. 21 ^{a)}	01.02.2029	702 147	0.01%
700	8.000%	Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp. 21 ^{a)}	01.04.2029	622 725	0.01%
860	5.250%	Crown Americas LLC 22 ^{a)}	01.04.2030	776 933	0.02%
2 000	6.125%	CVR Partners LP/CVR Nitrogen Finance Corp. 21 ^{a)}	15.06.2028	1 756 564	0.03%
85	6.000%	Darling Ingredients, Inc. 22 ^{a)}	15.06.2030	81 210	0.00%
800	7.125%	Delek Logistics Partners LP/Delek Logistics Finance Corp. 21 ^{a)}	01.06.2028	692 816	0.01%
550	8.000%	Deluxe Corp. 21 ^{a)}	01.06.2029	431 656	0.01%
325	5.750%	DISH DBS Corp. 21 ^{a)}	01.12.2028	230 492	0.00%
1 750	6.750%	Domtar Corp. 21 ^{a)}	01.10.2028	1 587 764	0.03%
280	4.125%	DT Midstream, Inc. 21 ^{a)}	15.06.2029	228 242	0.00%
360	4.375%	DT Midstream, Inc. 21 ^{a)}	15.06.2031	288 864	0.01%
550	8.000%	Earthstone Energy Holdings LLC 22 ^{a)}	15.04.2027	498 575	0.01%
325	7.875%	Eco Material Technologies, Inc. 22 ^{a)}	31.01.2027	277 092	0.01%
1 333	6.250%	Eldorado Gold Corp. 21 ^{a)}	01.09.2029	1 041 605	0.02%
1 500	8.500%	Enova International, Inc. 18 ^{a)}	15.09.2025	1 250 017	0.02%
950	4.750%	Entegris Escrow Corp. 22 ^{a)}	15.04.2029	847 899	0.02%
510	4.375%	Entegris, Inc. 20 ^{a)}	15.04.2028	436 221	0.01%
1 175	3.625%	Entegris, Inc. 21 ^{a)}	01.05.2029	940 180	0.02%
225	7.500%	EQM Midstream Partners LP 22 ^{a)}	01.06.2027	207 632	0.00%
843	4.625%	FirstCash, Inc. 20 ^{a)}	01.09.2028	696 833	0.01%
1 000	5.625%	FirstCash, Inc. 21 ^{a)}	01.01.2030	839 208	0.02%
295	2.550%	Florida Gas Transmission Co. LLC 20 ^{a)}	01.07.2030	239 513	0.00%
615	5.875%	FMG Resources August Pty. Ltd. 22 ^{a)}	15.04.2030	535 273	0.01%
185	6.125%	FMG Resources August Pty. Ltd. 22 ^{a)}	15.04.2032	159 821	0.00%
550	9.750%	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC 20 ^{a)}	01.08.2027	521 707	0.01%
225	7.625%	Freedom Mortgage Corp. 20 ^{a)}	01.05.2026	169 596	0.00%
225	6.625%	Freedom Mortgage Corp. 21 ^{a)}	15.01.2027	160 286	0.00%
710	1.875%	Fresenius Medical Care U.S. Finance III, Inc. 21 ^{a)}	01.12.2026	585 325	0.01%
255	8.750%	Frontier Communications Holdings LLC 22 ^{a)}	15.05.2030	247 056	0.00%
375	4.500%	Gartner, Inc. 20 ^{a)}	01.07.2028	327 283	0.01%
225	3.625%	Gartner, Inc. 21 ^{a)}	15.06.2029	185 802	0.00%
275	3.750%	Gartner, Inc. 20 ^{a)}	01.10.2030	227 547	0.00%
600	4.750%	GCI LLC 20 ^{a)}	15.10.2028	498 566	0.01%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
245	5.125%	GFL Environmental, Inc. 19 ^{a)}	15.12.2026	224 134	0.00%
375	0.000%	GFL Environmental, Inc. 21 ^{a)}	15.06.2029	300 581	0.01%
200	7.875%	G-III Apparel Group Ltd. 20 ^{a)}	15.08.2025	185 853	0.00%
235	7.500%	Harvest Midstream I LP 20 ^{a)}	01.09.2028	213 915	0.00%
725	4.500%	HealthEquity, Inc. 21 ^{a)}	01.10.2029	607 642	0.01%
125	6.000%	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co. 22 ^{a)}	15.04.2030	105 689	0.00%
160	6.250%	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co. 22 ^{a)}	15.04.2032	133 883	0.00%
165	5.375%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 20 ^{a)}	01.05.2025	155 320	0.00%
125	4.000%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 20 ^{a)}	01.05.2031	99 445	0.00%
710	3.625%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 21 ^{a)}	15.02.2032	541 086	0.01%
100	4.625%	Hologic, Inc. 18 ^{a)}	01.02.2028	89 788	0.00%
300	3.250%	Hologic, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2029	245 693	0.00%
1 250	5.500%	Horizon Therapeutics USA, Inc. 19 ^{a)}	01.08.2027	1 154 132	0.02%
335	4.375%	Howard Hughes Corp. 21 ^{a)}	01.02.2031	243 724	0.00%
300	6.750%	Howard Midstream Energy Partners LLC 21 ^{a)}	15.01.2027	249 659	0.01%
550	5.750%	Hyundai Capital America 20 ^{a)}	06.04.2023	533 649	0.01%
593	5.750%	IAMGOLD Corp. 20 ^{a)}	15.10.2028	378 024	0.01%
991	6.625%	IEA Energy Services LLC 21 ^{a)}	15.08.2029	784 819	0.02%
396	4.000%	Ingles Markets, Inc. 21 ^{a)}	15.06.2031	328 516	0.01%
170	3.468%	International Flavors & Fragrances, Inc. 20 ^{a)}	01.12.2050	118 583	0.00%
250	7.000%	IRB Holding Corp. 20 ^{a)}	15.06.2025	233 562	0.00%
410	5.000%	Iron Mountain Information Management Services, Inc. 21 ^{a)}	15.07.2032	318 125	0.01%
300	4.875%	Iron Mountain, Inc. 17 ^{a)}	15.09.2027	260 116	0.01%
200	5.250%	Iron Mountain, Inc. 17 ^{a)}	15.03.2028	171 924	0.00%
350	5.250%	Iron Mountain, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2030	291 697	0.01%
2 250	5.625%	Iron Mountain, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2032	1 825 999	0.03%
200	6.750%	Jacobs Entertainment, Inc. 22 ^{a)}	15.02.2029	158 014	0.00%
250	7.750%	Jaguar Land Rover Automotive PLC 20 ^{a)}	15.10.2025	221 806	0.00%
525	5.000%	James Hardie International Finance DAC 17 ^{a)}	15.01.2028	453 601	0.01%
241	8.500%	Joseph T Ryerson & Son, Inc. 20 ^{a)}	01.08.2028	238 688	0.00%
800	4.750%	KBR, Inc. 20 ^{a)}	30.09.2028	675 476	0.01%
370	5.875%	Kinetik Holdings LP 22 ^{a)}	15.06.2030	337 744	0.01%
550	4.625%	Korn Ferry 19 ^{a)}	15.12.2027	473 480	0.01%
225	4.875%	Lamb Weston Holdings, Inc. 20 ^{a)}	15.05.2028	202 824	0.00%
750	4.375%	Lamb Weston Holdings, Inc. 21 ^{a)}	31.01.2032	624 521	0.01%
1 300	4.250%	Level 3 Financing, Inc. 20 ^{a)}	01.07.2028	997 560	0.02%
300	3.625%	Level 3 Financing, Inc. 20 ^{a)}	15.01.2029	220 590	0.00%
300	3.750%	Level 3 Financing, Inc. 21 ^{a)}	15.07.2029	222 493	0.00%
1 400	3.625%	Louisiana-Pacific Corp. 21 ^{a)}	15.03.2029	1 066 220	0.02%
175	4.625%	LPL Holdings, Inc. 19 ^{a)}	15.11.2027	158 060	0.00%
1 276	4.375%	LPL Holdings, Inc. 21 ^{a)}	15.05.2031	1 045 125	0.02%
2 000	6.250%	LSB Industries, Inc. 21 ^{a)}	15.10.2028	1 693 108	0.03%
525	4.000%	Lumen Technologies, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2027	425 052	0.01%
1 387	0.000%	Lumen Technologies, Inc. 21 ^{a)}	15.06.2029	1 053 799	0.02%
425	3.624%	Macquarie Bank Ltd. 20 ^{a)}	03.06.2030	356 546	0.01%
655	5.875%	Macy's Retail Holdings LLC 21 ^{a)}	01.04.2029	534 469	0.01%
95	5.875%	Macy's Retail Holdings LLC 22 ^{a)}	15.03.2030	76 587	0.00%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
165	6.125%	Macy's Retail Holdings LLC 22 ^{a)}	15.03.2032	131 954	0.00%
575	4.054%	Magallanes, Inc. 22 ^{a)}	15.03.2029	504 902	0.01%
500	6.000%	Magnolia Oil & Gas Operating LLC/Magnolia Oil & Gas Finance Corp. 18 ^{a)}	01.08.2026	449 940	0.01%
364	9.000%	Manitowoc Co., Inc. 19 ^{a)}	01.04.2026	324 660	0.01%
456	6.125%	Marriott Ownership Resorts, Inc. 20 ^{a)}	15.09.2025	433 650	0.01%
550	3.875%	Medline Borrower LP 21 ^{a)}	01.04.2029	449 154	0.01%
1 085	5.875%	MEG Energy Corp. 21 ^{a)}	01.02.2029	949 615	0.02%
390	4.875%	Midwest Gaming Borrower LLC/Midwest Gaming Finance Corp. 21 ^{a)}	01.05.2029	305 035	0.01%
6 112	4.500%	Millicom International Cellular SA 20 ^{a)}	27.04.2031	4 338 471	0.08%
750	8.125%	Mineral Resources Ltd. 19 ^{a)}	01.05.2027	712 746	0.01%
295	8.000%	Mineral Resources Ltd. 22 ^{a)}	01.11.2027	276 111	0.01%
690	8.500%	Mineral Resources Ltd. 22 ^{a)}	01.05.2030	648 103	0.01%
250	5.000%	Minerals Technologies, Inc. 20 ^{a)}	01.07.2028	208 339	0.00%
675	4.375%	Molina Healthcare, Inc. 20 ^{a)}	15.06.2028	579 308	0.01%
316	3.875%	Molina Healthcare, Inc. 21 ^{a)}	15.05.2032	254 502	0.01%
1 250	5.500%	MPH Acquisition Holdings LLC 21 ^{a)}	01.09.2028	1 067 411	0.02%
625	5.750%	MPH Acquisition Holdings LLC 20 ^{a)}	01.11.2028	497 041	0.01%
425	3.875%	MSCI, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2031	347 964	0.01%
400	3.250%	MSCI, Inc. 21 ^{a)}	15.08.2033	305 629	0.01%
619	3.750%	Murphy Oil USA, Inc. 21 ^{a)}	15.02.2031	505 354	0.01%
460	6.000%	Nationstar Mortgage Holdings, Inc. 20 ^{a)}	15.01.2027	382 626	0.01%
2 080	5.750%	Nationstar Mortgage Holdings, Inc. 21 ^{a)}	15.11.2031	1 523 297	0.03%
250	9.125%	Natural Resource Partners LP/NRP Finance Corp. 19 ^{a)}	30.06.2025	245 284	0.00%
775	6.750%	New Fortress Energy, Inc. 20 ^{a)}	15.09.2025	701 373	0.01%
1 650	6.500%	New Fortress Energy, Inc. 21 ^{a)}	30.09.2026	1 436 887	0.03%
900	2.789%	New York City Housing Development Corp. 21	01.11.2036	696 365	0.01%
1 265	5.625%	Nexstar Media, Inc. 19 ^{a)}	15.07.2027	1 119 013	0.02%
456	4.750%	Nexstar Media, Inc. 20 ^{a)}	01.11.2028	381 392	0.01%
30	4.250%	NextEra Energy Operating Partners LP 17 ^{a)}	15.09.2024	27 686	0.00%
629	7.375%	NMI Holdings, Inc. 20 ^{a)}	01.06.2025	597 070	0.01%
1 950	8.125%	Northern Oil & Gas, Inc. 21 ^{a)}	01.03.2028	1 762 508	0.03%
425	4.875%	NOVA Chemicals Corp. 17 ^{a)}	01.06.2024	390 600	0.01%
915	0.000%	Nufarm Australia Ltd./Nufarm Americas, Inc. 22 ^{a)}	27.01.2030	746 537	0.01%
1 425	6.375%	Oasis Petroleum, Inc. 21 ^{a)}	01.06.2026	1 263 370	0.02%
542	4.375%	Option Care Health, Inc. 21 ^{a)}	31.10.2029	445 083	0.01%
1 000	5.875%	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer 20 ^{a)}	01.10.2028	874 571	0.02%
850	9.250%	PBF Holding Co. LLC/PBF Finance Corp. 20 ^{a)}	15.05.2025	851 773	0.02%
700	9.250%	Penn Virginia Holdings LLC 21 ^{a)}	15.08.2026	647 285	0.01%
1 250	4.000%	Penske Truck Leasing Co. Lp/PTL Finance Corp. 20 ^{a)}	15.07.2025	1 178 332	0.02%
356	9.750%	Petrofac Ltd. 21 ^{a)}	15.11.2026	264 433	0.01%
303	6.125%	Picasso Finance Sub, Inc. 20 ^{a)}	15.06.2025	285 552	0.01%
550	7.125%	Precision Drilling Corp. 17 ^{a)}	15.01.2026	496 670	0.01%
450	7.250%	Prime Healthcare Services, Inc. 20 ^{a)}	01.11.2025	368 691	0.01%
914	5.750%	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc. 19 ^{a)}	15.04.2026	820 716	0.02%
740	6.250%	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc. 20 ^{a)}	15.01.2028	595 221	0.01%
195	3.625%	PTC, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2025	177 555	0.00%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
250	7.250%	Rain CII Carbon LLC/CII Carbon Corp. 17 ^{a)}	01.04.2025	223 162	0.00%
1 520	4.875%	Resolute Forest Products, Inc. 21 ^{a)}	01.03.2026	1 315 085	0.03%
365	4.500%	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp. 21 ^{a)}	15.02.2029	296 225	0.01%
835	1.930%	Roche Holdings, Inc. 21 ^{a)}	13.12.2028	708 702	0.01%
178	4.550%	Rogers Communications, Inc. 22 ^{a)}	15.03.2052	150 576	0.00%
200	10.875%	Royal Caribbean Cruises Ltd. 20 ^{a)}	01.06.2023	192 145	0.00%
400	9.125%	Royal Caribbean Cruises Ltd. 20 ^{a)}	15.06.2023	380 078	0.01%
475	11.500%	Royal Caribbean Cruises Ltd. 20 ^{a)}	01.06.2025	467 090	0.01%
425	5.500%	Royal Caribbean Cruises Ltd. 21 ^{a)}	31.08.2026	299 632	0.01%
500	5.500%	Royal Caribbean Cruises Ltd. 21 ^{a)}	01.04.2028	332 967	0.01%
305	6.125%	RR Donnelley & Sons Co. 21 ^{a)}	01.11.2026	269 110	0.01%
250	5.750%	Sable International Finance Ltd. 19 ^{a)}	07.09.2027	219 054	0.00%
220	5.000%	Sealed Air Corp. 22 ^{a)}	15.04.2029	199 329	0.00%
637	6.875%	Sealed Air Corp. 03 ^{a)}	15.07.2033	619 793	0.01%
280	5.300%	SES GLOBAL Americas Holdings, Inc. 14 ^{a)}	25.03.2044	229 943	0.00%
1 425	5.500%	Sirius XM Radio, Inc. 19 ^{a)}	01.07.2029	1 253 760	0.02%
185	4.125%	Sirius XM Radio, Inc. 20 ^{a)}	01.07.2030	147 903	0.00%
525	3.875%	Sirius XM Radio, Inc. 21 ^{a)}	01.09.2031	400 350	0.01%
445	6.221%	Société Générale SA 22	15.06.2033	407 683	0.01%
94	9.750%	Spanish Broadcasting System, Inc. 21 ^{a)}	01.03.2026	71 486	0.00%
200	8.000%	Spirit Loyalty Cayman Ltd./Spirit IP Cayman Ltd. 20 ^{a)}	20.09.2025	196 941	0.00%
259	5.000%	Standard Industries, Inc. 17 ^{a)}	15.02.2027	225 077	0.00%
1 050	4.875%	SunCoke Energy, Inc. 21 ^{a)}	30.06.2029	819 843	0.02%
2 000	7.000%	Taseko Mines Ltd. 21 ^{a)}	15.02.2026	1 646 545	0.03%
220	4.900%	Teachers Insurance & Annuity Association of America 14 ^{a)}	15.09.2044	205 091	0.00%
450	4.750%	TEGNA, Inc. 20 ^{a)}	15.03.2026	417 278	0.01%
200	5.500%	Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl 17 ^{a)}	01.03.2028	167 480	0.00%
500	5.125%	Tenet Healthcare Corp. 19 ^{a)}	01.11.2027	433 058	0.01%
1 150	6.125%	Tenet Healthcare Corp. 20 ^{a)}	01.10.2028	948 677	0.02%
150	11.000%	Tervita Corp. 20 ^{a)}	01.12.2025	156 193	0.00%
1 000	6.250%	TransDigm, Inc. 19 ^{a)}	15.03.2026	925 123	0.02%
91	4.125%	TriMas Corp. 21 ^{a)}	15.04.2029	74 360	0.00%
325	8.875%	Triumph Group, Inc. 20 ^{a)}	01.06.2024	313 262	0.01%
610	4.625%	Tronox, Inc. 21 ^{a)}	15.03.2029	472 036	0.01%
703	4.751%	UBS Group AG 22	12.05.2028	666 507	0.01%
385	4.375%	United Airlines, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2026	327 164	0.01%
650	4.625%	United Airlines, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2029	527 840	0.01%
1 075	4.750%	Uniti Group LP/Uniti Group Finance, Inc./CSL Capital LLC 21 ^{a)}	15.04.2028	848 597	0.02%
825	4.250%	Valvoline, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2030	659 274	0.01%
725	3.625%	Valvoline, Inc. 21 ^{a)}	15.06.2031	557 399	0.01%
463	7.875%	Varex Imaging Corp. 20 ^{a)}	15.10.2027	421 831	0.01%
2 000	5.750%	Vector Group Ltd. 21 ^{a)}	01.02.2029	1 594 108	0.03%
500	4.125%	Venture Global Calcasieu Pass LLC 21 ^{a)}	15.08.2031	411 182	0.01%
815	6.875%	Vermilion Energy, Inc. 22 ^{a)}	01.05.2030	698 548	0.01%
600	5.625%	Viasat, Inc. 19 ^{a)}	15.04.2027	499 358	0.01%
875	6.500%	Viasat, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2028	577 565	0.01%
385	4.625%	VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc. 22 ^{a)}	15.06.2025	351 205	0.01%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
475	4.250%	VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc. 19 ^{a)}	01.12.2026	417 425	0.01%
820	5.750%	VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc. 22 ^{a)}	01.02.2027	750 232	0.01%
250	4.625%	VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc. 19 ^{a)}	01.12.2029	216 062	0.00%
685	4.625%	Victoria's Secret & Co. 21 ^{a)}	15.07.2029	495 045	0.01%
1 400	5.000%	Virgin Media Finance PLC 20 ^{a)}	15.07.2030	1 062 578	0.02%
700	5.500%	Vistra Operations Co. LLC 18 ^{a)}	01.09.2026	632 762	0.01%
400	5.625%	Vistra Operations Co. LLC 19 ^{a)}	15.02.2027	360 354	0.01%
345	5.000%	Vistra Operations Co. LLC 19 ^{a)}	31.07.2027	299 526	0.01%
1 350	4.375%	Vistra Operations Co. LLC 21 ^{a)}	01.05.2029	1 086 302	0.02%
500	4.750%	Vmed O2 U.K. Financing I PLC 21 ^{a)}	15.07.2031	393 720	0.01%
374	4.500%	Wabash National Corp. 21 ^{a)}	15.10.2028	279 038	0.01%
1 150	7.875%	Warrior Met Coal, Inc. 21 ^{a)}	01.12.2028	1 061 923	0.02%
375	6.500%	Weatherford International Ltd. 21 ^{a)}	15.09.2028	322 437	0.01%
375	7.125%	WESCO Distribution, Inc. 20 ^{a)}	15.06.2025	358 188	0.01%
390	7.250%	WESCO Distribution, Inc. 20 ^{a)}	15.06.2028	369 139	0.01%
445	4.625%	Williams Scotsman International, Inc. 20 ^{a)}	15.08.2028	368 140	0.01%
445	6.250%	Winnebago Industries, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2028	389 525	0.01%
825	7.000%	World Acceptance Corp. 21 ^{a)}	01.11.2026	565 209	0.01%
333	4.375%	Wyndham Hotels & Resorts, Inc. 20 ^{a)}	15.08.2028	279 316	0.01%
225	7.750%	Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp. 20 ^{a)}	15.04.2025	209 679	0.00%
530	6.375%	XHR LP 20 ^{a)}	15.08.2025	490 979	0.01%
763	4.875%	XHR LP 21 ^{a)}	01.06.2029	627 821	0.01%
88	6.250%	XPO Logistics, Inc. 20 ^{a)}	01.05.2025	83 902	0.00%
850	4.750%	Yum! Brands, Inc. 19 ^{a)}	15.01.2030	739 409	0.01%
1 575	4.625%	Ziff Davis, Inc. 20 ^{a)}	15.10.2030	1 290 598	0.02%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				21 724 323	0.41%
Obligationen / Bonds				21 724 323	0.41%
IDR				16 303 579	0.31%
5 177 000	8.375%	Indonesia Treasury Bonds 15	15.03.2024	350 606	0.01%
28 222 000	6.500%	Indonesia Treasury Bonds 19	15.06.2025	1 859 648	0.03%
10 095 000	11.000%	Indonesia Treasury Bonds 06	15.09.2025	741 508	0.01%
14 961 000	5.500%	Indonesia Treasury Bonds 20	15.04.2026	943 841	0.02%
26 577 000	8.375%	Indonesia Treasury Bonds 15	15.09.2026	1 845 994	0.03%
13 970 000	7.000%	Indonesia Treasury Bonds 11	15.05.2027	921 950	0.02%
14 846 000	6.125%	Indonesia Treasury Bonds 12	15.05.2028	933 540	0.02%
12 887 000	9.000%	Indonesia Treasury Bonds 13	15.03.2029	912 966	0.02%
8 342 000	8.250%	Indonesia Treasury Bonds 18	15.05.2029	569 732	0.01%
19 004 000	7.000%	Indonesia Treasury Bonds 19	15.09.2030	1 210 828	0.02%
7 885 000	6.500%	Indonesia Treasury Bonds 20	15.02.2031	483 843	0.01%
9 590 000	8.750%	Indonesia Treasury Bonds 15	15.05.2031	668 307	0.01%
13 278 000	8.250%	Indonesia Treasury Bonds 11	15.06.2032	900 157	0.02%
14 131 000	7.500%	Indonesia Treasury Bonds 16	15.08.2032	914 783	0.02%
7 195 000	8.375%	Indonesia Treasury Bonds 01	15.03.2034	492 444	0.01%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
13 800 000	7.500%	Indonesia Treasury Bonds 19	15.06.2035	890 958	0.02%
13 287 000	8.250%	Indonesia Treasury Bonds 15	15.05.2036	901 688	0.02%
11 189 000	8.375%	Indonesia Treasury Bonds 18	15.04.2039	760 786	0.01%
USD				5 420 744	0.10%
700	5.500%	Adtalem Global Education, Inc. 21 ^{a)}	01.03.2028	601 440	0.01%
1 002	4.125%	Beacon Roofing Supply, Inc. 21 ^{a)}	15.05.2029	788 623	0.02%
225	4.926%	Broadcom, Inc. 22 ^{a)}	15.05.2037	193 496	0.00%
375	9.000%	Callon Petroleum Co. 20 ^{a)}	01.04.2025	382 095	0.01%
300	5.250%	Compass Group Diversified Holdings LLC 21 ^{a)}	15.04.2029	237 948	0.00%
2 475	5.875%	Directv Financing LLC/Directv Financing Co.-Obligor, Inc. 21 ^{a)}	15.08.2027	2 023 158	0.04%
458	4.875%	Science Applications International Corp. 20 ^{a)}	01.04.2028	408 768	0.01%
850	7.875%	Uniti Group LP/Uniti Fiber Holdings, Inc./CSL Capital LLC 20 ^{a)}	15.02.2025	785 216	0.01%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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	596 172 706	USD	655 220 772	06.07.2022	-30 523 607	-0.58%
EUR	613 115 321	USD	655 220 772	06.09.2022	-10 815 395	-0.21%
EUR	290 176 998	USD	311 832 000	21.09.2022	-6 434 761	-0.12%
EUR	616 032 338	USD	655 220 771	05.10.2022	-6 564 434	-0.12%
EUR	622 715 957	USD	655 220 772	06.12.2022	3 511 354	0.07%
USD	655 220 772	EUR	629 870 701	06.07.2022	-3 174 388	-0.06%
USD	49 417 000	EUR	46 903 517	21.09.2022	101 484	0.00%
					-53 899 747	-1.02%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Of America, N.A., Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Citibank N.A., Deutsche Bank AG, HSBC Bank Plc., J. P. Morgan Chase Bank N.A., Morgan Stanley & Co. International Plc., Natwest Markets Plc., Royal Bank of Canada (UK), Standard Chartered Bank, State Street Bank London, The Bank Of New York Mellon, Toronto Dominion Bank oder UBS AG abgeschlossen. / The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Of America, N.A., Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Citibank N.A., Deutsche Bank AG, HSBC Bank Plc., J. P. Morgan Chase Bank N.A., Morgan Stanley & Co. International Plc., Natwest Markets Plc., Royal Bank of Canada (UK), Standard Chartered Bank, State Street Bank London, The Bank Of New York Mellon, Toronto Dominion Bank or UBS AG.

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

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

Allfällige 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

Am 30. Juni 2022 verzeichnete der MSCI World Aktienindex eine Rendite von -13,9% und der Barclays Global Aggregate Index eine Rendite von -15,2% über den Zeitraum von einem Jahr in USD. Im zweiten Halbjahr 2021 stiegen die Delta- und Omicron-Varianten von COVID-19 weltweit stark an. Im Dezember begrüßten die Märkte die Klarheit, die die Fed über den wahrscheinlichen künftigen Weg des Tapering und der Zinserhöhungen vermittelte, doch im Januar trug die Aussicht auf eine quantitative Straffung zu einem Stimmungsumschwung der Anleger bei. Im ersten Halbjahr 2022 führte die russische Invasion in der Ukraine zu einem Anstieg der Ölpreise, und die wichtigsten Makrothemen wie höhere Inflation, schwächeres Wachstum und sinkendes Verbrauchervertrauen rückten in den Mittelpunkt.

Die Einjahresrendite des Fonds zum 30. Juni 2022 beträgt -11,59% (Cm-EUR Aktienkategorie). Die geschätzten negativen Beiträge stammen hauptsächlich aus unserer Allokation in EM Debt, Global Aggregate Treasuries und EM Credit. Der positive Beitrag stammte aus unserer Allokation in US Energy ETF. Zu Beginn des zweiten Halbjahres 2021 waren wir in Bezug auf das globale Wachstum konstruktiv, und angesichts des Umfelds niedriger Volatilität nahmen wir eine Feinabstimmung des Portfolios im Einklang mit seinem Volatilitätsziel vor. Im weiteren Verlauf des Jahres reduzierten wir das Risiko angesichts der hohen Bewertungen und der fragilen, risikoarmen Stimmung vor dem Hintergrund der Gespräche über das Tapering und der Besorgnis über das Aufkommen der Omicron-Variante. Im 1. Quartal 2022 reduzierten wir das Risiko aufgrund des erhöhten Inflationsdrucks und des zunehmenden Gegenwinds für das Wachstum durch den Konflikt in der Ukraine und die damit verbundenen Sanktionen gegen Russland. Zu Beginn des 2. Quartals 2022 blieben wir vorsichtig, da die meisten globalen Vermögenswerte sowohl bei Aktien als auch bei festverzinslichen Wertpapieren einbrachen, weil wir befürchteten, dass eine Rezession immer wahrscheinlicher wird, da die hohe Inflation in den USA und Europa zu schnellen Zinserhöhungen zwingen könnte, während sich das Wachstum abschwächt.

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 2022, MSCI World equity index returned -13.9% and Barclays Global Aggregate index returned -15.2% over the last 1 year in USD. In 2H 2021, the Delta and the Omicron variants of COVID-19 surged across the globe. In December, the markets welcomed clarity provided by the Fed on the likely future path of tapering and rate hikes, however in January, the prospect of Quantitative Tightening contributed to a turn in investor sentiment. In 1H 2022, a full-scale Russian invasion of Ukraine, led to higher oil prices and the major macro themes of higher inflation, weaker growth, and deteriorating consumer confidence took centerstage.

The one year return for the fund as at 30 June 2022 is -11.59% (Cm-EUR shares). The estimated negative contributions came mainly from our allocation to EM Debt, Global Aggregate Treasuries, and EM Credit. The positive contribution came from our allocation to US Energy ETF. Going into 2H 2021, we were constructive with respect to global growth and given the low volatility environment, we fine-tuned the portfolio in line with its volatility target. Later in the year, we reduced risk given the high valuations and fragile, risk-off sentiment, on the back of tapering talks and concerns over the emergence of the Omicron variant. In 1Q 2022, we reduced risk, due to increased inflationary pressures and rising growth headwinds from the conflict in Ukraine and related sanctions to Russia. Going into 2Q 2022, we remained cautious as most global assets tumbled across both equities and fixed income, over concerns that a recession is becoming increasingly likely, given high inflation which could force a quick pace of hikes in the US and Europe, just as growth weakens.

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 2022 / as at 30 June 2022

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 517 392 963)	482 980 233
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	205 271
Bankguthaben / Bank deposits	19 828 122
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	5 563 557
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	1 359 722
Gründungskosten / Formation expenses	7
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	5 818 338

Total Aktiva / Total Assets

515 755 250

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	6 524 426
Bankschulden / Bank liability	1 905
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	2 153 942
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	12 568
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	39 090

Total Passiva / Total Liabilities

8 731 931

Nettovermögen / Net Assets

507 023 319

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 / from 1 July 2021 to 30 June 2022

EUR

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	992 077
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	17 398 860
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	1 244
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	172 392
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	51 995
Sonstige Erträge / Other income	500
Total Ertrag / Total Income	18 617 068

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	260 263
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	54 764
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	232 583
Total Aufwand / Total Expenses	547 610

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

18 069 458

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

- Wertpapieren / Securities	-16 954 797
- Swaps	2 751 549
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-33 032 786
- Futures	-9
- Fremdwährungen / Foreign currencies	6 818 301
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkursergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-21 721
Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss	-22 370 005

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

- Wertpapieren / Securities	-38 578 778
- Swaps	-3 139 754
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-2 368 553
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-29 654
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-66 486 744

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	30. Juni 2021 / 30 June 2021 EUR	30. Juni 2022 / 30 June 2022 EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	544 345 017	573 510 063
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	29 165 046	-66 486 744
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	573 510 063	507 023 319

*Siehe Seite 24. / See page 35.

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 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	5 522 720.21	5 522 720.21	5 522 720.21
Nettovermögen / Net Assets	EUR 544 345 017	EUR 573 510 063	EUR 507 023 319
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	98.56	103.85	91.81
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Cm-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Cm-EUR)	0.37	-	-

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL			482 980 233	95.26%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			432 280 572	85.26%
Obligationen / Bonds			392 616 703	77.44%
BRL			4 279 268	0.84%
3 518	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional 12	01.01.2023	632 414	0.12%
14 628	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional 14	01.01.2025	2 521 186	0.50%
6 780	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional 16	01.01.2027	1 125 668	0.22%
CLP			1 204 098	0.24%
295 000	4.500% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15	01.03.2026	287 821	0.06%
735 000	2.300% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 20 ^{a)}	01.10.2028	598 441	0.12%
430 000	2.800% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 20 ^{a)}	01.10.2033	317 836	0.06%
COP			3 061 159	0.60%
4 208 400	7.500% Colombia TES 11	26.08.2026	860 946	0.17%
2 900 000	5.750% Colombia TES 20	03.11.2027	528 127	0.10%
2 525 600	6.000% Colombia TES 12	28.04.2028	454 550	0.09%
2 556 100	7.750% Colombia TES 14	18.09.2030	475 393	0.09%
4 371 800	7.000% Colombia TES 16	30.06.2032	742 143	0.15%
CZK			1 638 363	0.32%
22 250	1.200% Czech Republic Government Bonds 20	13.03.2031	671 435	0.13%
31 290	2.000% Czech Republic Government Bonds 17	13.10.2033	966 928	0.19%
DOP			550 851	0.11%
8 000	8.900% Dominican Republic International Bonds 18	15.02.2023	139 272	0.03%
24 100	9.750% Dominican Republic International Bonds 19	05.06.2026	411 579	0.08%
EUR			123 392 307	24.34%
200	1.608% 2i Rete Gas SpA 17	31.10.2027	185 460	0.04%
100	0.625% ABB Finance BV 22	31.03.2024	98 600	0.02%
200	2.375% Abertis Infraestructuras SA 19	27.09.2027	189 212	0.04%
500	2.875% ABN AMRO Bank NV 16	18.01.2028	501 205	0.10%
100	0.750% Acef Holding SCA 21	14.06.2028	80 619	0.02%
100	1.250% Acef Holding SCA 21	26.04.2030	75 485	0.01%
100	0.125% Adecco International Financial Services BV 21	21.09.2028	82 540	0.02%
100	0.500% Adecco International Financial Services BV 21	21.09.2031	75 479	0.01%
100	1.750% Aeroporti di Roma SpA 21	30.07.2031	76 827	0.01%
100	0.880% AIA Group Ltd. 21	09.09.2033	81 746	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
150	3.625% AIB Group PLC 22	04.07.2026	150 046	0.03%
100	1.000% Akelius Residential Property Financing BV 20	17.01.2028	84 173	0.02%
100	1.125% Akelius Residential Property Financing BV 20	11.01.2029	81 801	0.02%
200	0.875% Aliaxis Finance SA 21	08.11.2028	144 202	0.03%
300	5.625% Allianz SE 12	17.10.2042	303 831	0.06%
200	2.121% Allianz SE 20	08.07.2050	168 316	0.03%
125	5.875% Altice France SA 18	01.02.2027	109 123	0.02%
750	1.000% Altria Group, Inc. 19	15.02.2023	748 095	0.15%
150	3.125% Altria Group, Inc. 19	15.06.2031	132 090	0.03%
150	0.750% American Medical Systems Europe BV 22	08.03.2025	143 993	0.03%
100	1.375% American Medical Systems Europe BV 22	08.03.2028	91 665	0.02%
175	0.450% American Tower Corp. 21	15.01.2027	152 829	0.03%
200	3.700% Anheuser-Busch InBev SA 20	02.04.2040	192 646	0.04%
450	1.650% Annington Funding PLC 17	12.07.2024	439 065	0.09%
400	0.750% APA Infrastructure Ltd. 21	15.03.2029	331 916	0.06%
300	1.000% Arion Banki HF 18	20.03.2023	298 716	0.06%
100	0.875% Arval Service Lease SA 22	17.02.2025	94 565	0.02%
150	0.010% Asahi Group Holdings Ltd. 21	19.04.2024	145 123	0.03%
350	0.155% Asahi Group Holdings Ltd. 20	23.10.2024	334 698	0.07%
150	0.541% Asahi Group Holdings Ltd. 20	23.10.2028	129 527	0.02%
175	2.000% Ashland Services BV 20	30.01.2028	143 917	0.03%
650	5.125% ASR Nederland NV 15	29.09.2045	661 030	0.13%
300	5.000% ASR Nederland NV 14	30.09.2049	297 735	0.06%
100	2.429% Assicurazioni Generali SpA 20	14.07.2031	78 798	0.01%
100	1.000% ASTM SpA 21	25.11.2026	88 011	0.02%
150	1.500% ASTM SpA 21	25.01.2030	116 115	0.02%
400	1.600% AT&T, Inc. 20	19.05.2028	375 828	0.07%
500	2.000% Aurizon Network Pty. Ltd. 14	18.09.2024	495 375	0.10%
600	3.125% Aurizon Network Pty. Ltd. 16	01.06.2026	603 168	0.12%
600	1.250% Ausgrid Finance Pty. Ltd. 18	30.07.2025	571 740	0.11%
100	0.875% Ausgrid Finance Pty. Ltd. 21	07.10.2031	76 183	0.01%
200	0.625% AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 20	25.08.2030	154 584	0.03%
350	1.625% AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 21	11.03.2081	266 206	0.05%
250	0.669% Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 21	05.05.2031	216 747	0.04%
200	1.750% Autostrade per l'Italia SpA 16	01.02.2027	176 568	0.03%
200	1.625% Autostrade per l'Italia SpA 22	25.01.2028	167 790	0.03%
250	3.875% Aviva PLC 14	03.07.2044	251 762	0.05%
300	3.375% Aviva PLC 15	04.12.2045	294 408	0.06%
200	0.375% AXA Logistics Europe Master SCA 21	15.11.2026	174 380	0.03%
200	5.125% AXA SA 13	04.07.2043	206 108	0.04%
400	3.250% AXA SA 18	28.05.2049	369 932	0.07%
100	0.095% Balder Finland Oyj 21	14.06.2023	98 476	0.02%
200	1.000% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 20	16.01.2030	180 112	0.03%
400	1.000% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 20	16.01.2030	360 224	0.07%
200	2.625% Banco de Sabadell SA 22	24.03.2026	190 010	0.04%
300	3.125% Banco Santander SA 17	19.01.2027	288 708	0.06%
150	6.500% Banijay Group SAS 20	01.03.2026	126 302	0.02%
375	0.000% Bank Julius Baer & Co. AG 21	25.06.2024	360 746	0.07%
600	1.379% Bank of America Corp. 17	07.02.2025	591 030	0.12%
300	0.652% Bank of America Corp. 21	24.08.2025	297 624	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
325	1.949%	Bank of America Corp. 22	27.10.2026	315 266	0.06%
200	3.648%	Bank of America Corp. 20	31.03.2029	204 060	0.04%
200	1.102%	Bank of America Corp. 21	24.05.2032	161 954	0.03%
500	2.824%	Bank of America Corp. 22	27.04.2033	464 570	0.09%
550	0.750%	Bank of Ireland Group PLC 19	08.07.2024	540 067	0.11%
100	1.375%	Bank of Ireland Group PLC 21	11.08.2031	85 726	0.02%
350	3.000%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 14	21.05.2024	352 768	0.07%
400	1.000%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 22	23.05.2025	386 376	0.08%
200	0.625%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 22	19.11.2027	173 900	0.03%
400	3.375%	Barclays PLC 20	02.04.2025	403 352	0.08%
100	0.877%	Barclays PLC 22	28.01.2028	87 691	0.02%
200	2.000%	Barclays PLC 17	07.02.2028	197 748	0.04%
200	0.577%	Barclays PLC 21	09.08.2029	163 362	0.03%
200	3.750%	BASF SE 22	29.06.2032	196 158	0.04%
700	1.125%	BAT Capital Corp. 17	16.11.2023	690 375	0.14%
100	0.875%	BAT International Finance PLC 15	13.10.2023	98 828	0.02%
150	3.125%	BAT Netherlands Finance BV 20	07.04.2028	142 125	0.03%
500	0.050%	Bayer AG 21	12.01.2025	472 750	0.09%
400	1.375%	Bayer AG 20	06.07.2032	315 656	0.06%
100	3.125%	Bayer AG 19	12.11.2079	76 614	0.01%
100	0.334%	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 21	13.08.2028	84 057	0.02%
100	0.375%	Belfius Bank SA 20	02.09.2025	92 724	0.02%
630	4.950%	Benin Government International Bonds 21	22.01.2035	412 467	0.08%
100	0.500%	Berkshire Hathaway, Inc. 21	15.01.2041	58 402	0.01%
150	1.000%	Bevco Lux Sarl 21	16.01.2030	118 995	0.02%
600	5.625%	BHP Billiton Finance Ltd. 15	22.10.2079	622 074	0.12%
150	5.250%	BK LC Lux Finco1 Sarl 21	30.04.2029	119 481	0.02%
150	0.125%	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 21	20.10.2023	144 111	0.03%
100	2.200%	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 18	24.07.2025	93 421	0.02%
200	1.250%	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 20	26.04.2027	167 034	0.03%
300	0.500%	BMW Finance NV 22	22.02.2025	289 899	0.06%
400	4.032%	BNP Paribas Cardif SA 14	Perp.	384 848	0.08%
600	1.125%	BNP Paribas SA 19	28.08.2024	584 700	0.11%
300	2.875%	BNP Paribas SA 16	01.10.2026	289 026	0.06%
200	0.500%	BNP Paribas SA 21	30.05.2028	173 608	0.03%
100	2.750%	BNP Paribas SA 22	25.07.2028	96 404	0.02%
200	0.875%	BNP Paribas SA 22	11.07.2030	165 858	0.03%
100	2.100%	BNP Paribas SA 22	07.04.2032	85 920	0.02%
100	0.100%	Booking Holdings, Inc. 21	08.03.2025	94 410	0.02%
350	1.876%	BP Capital Markets PLC 20	07.04.2024	350 371	0.07%
250	1.231%	BP Capital Markets PLC 19	08.05.2031	212 770	0.04%
400	3.250%	BP Capital Markets PLC 20	Perp.	362 708	0.07%
200	3.625%	BP Capital Markets PLC 20	Perp.	167 816	0.03%
400	0.625%	BPCE SA 19	26.09.2024	385 140	0.08%
300	1.750%	BPCE SA 22	26.04.2027	286 146	0.06%
200	0.500%	BPCE SA 20	15.09.2027	177 990	0.03%
200	1.000%	BPCE SA 22	14.01.2032	156 656	0.03%
200	2.375%	BPCE SA 22	26.04.2032	182 612	0.04%
150	3.750%	British American Tobacco PLC 21	Perp.	104 541	0.02%
1 748	0.500%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15	15.02.2025	1 737 932	0.34%

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 760	5.500% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 00	04.01.2031	3 709 854	0.73%
3 676	4.750% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 03	04.07.2034	5 022 519	0.99%
100	1.125% Bureau Veritas SA 19	18.01.2027	87 773	0.02%
125	4.750% Burger King France SAS 21	01.11.2026	115 960	0.02%
200	2.750% CaixaBank SA 17	14.07.2028	197 464	0.04%
1 300	2.250% CaixaBank SA 18	17.04.2030	1 210 469	0.24%
300	1.750% Canary Wharf Group Investment Holdings PLC 21	07.04.2026	272 799	0.05%
750	0.800% Capital One Financial Corp. 19	12.06.2024	722 887	0.14%
300	2.250% Cellnex Finance Co. SA 22	12.04.2026	279 303	0.05%
200	1.875% Cellnex Telecom SA 20	26.06.2029	153 488	0.03%
125	3.125% CETIN Group NV 22	14.04.2027	115 808	0.02%
100	1.625% CGNPC International Ltd. 17	11.12.2024	98 038	0.02%
150	0.500% Chanel Ceres PLC 20	31.07.2026	137 787	0.03%
175	3.500% Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	11.02.2027	149 604	0.03%
100	1.000% Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd. 17	12.12.2024	96 855	0.02%
525	0.000% China Construction Bank Europe SA 21	28.06.2024	505 045	0.10%
150	0.000% China Development Bank 20	27.10.2023	147 451	0.03%
175	5.000% Chrome Holdco SASU 21	31.05.2029	132 965	0.03%
200	1.250% Citigroup, Inc. 20	06.07.2026	190 690	0.04%
350	0.500% Citigroup, Inc. 19	08.10.2027	314 086	0.06%
200	0.750% CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd. 21	02.11.2029	165 038	0.03%
500	0.375% CK Hutchison Group Telecom Finance SA 19	17.10.2023	491 210	0.10%
175	4.375% Clarios Global LP/Clarios U.S. Finance Co. 19	15.05.2026	153 730	0.03%
150	0.000% CNH Industrial Finance Europe SA 20	01.04.2024	145 456	0.03%
225	0.370% Coloplast Finance BV 22	19.05.2024	225 733	0.04%
100	2.250% Coloplast Finance BV 22	19.05.2027	97 572	0.02%
100	2.750% Coloplast Finance BV 22	19.05.2030	97 360	0.02%
200	1.250% Commerzbank AG 18	23.10.2023	197 484	0.04%
200	1.936% Commonwealth Bank of Australia 17	03.10.2029	192 502	0.04%
200	1.125% Computershare U.S., Inc. 21	07.10.2031	160 426	0.03%
159	2.125% Conti-Gummi Finance BV 20	27.11.2023	159 361	0.03%
200	1.500% Credit Agricole Assurances SA 21	06.10.2031	151 616	0.03%
400	2.625% Credit Agricole Assurances SA 18	29.01.2048	351 480	0.07%
800	4.500% Credit Agricole Assurances SA 14	Perp.	780 504	0.15%
400	0.500% Credit Agricole SA 19	24.06.2024	387 632	0.08%
100	1.000% Credit Agricole SA 22	18.09.2025	96 269	0.02%
450	0.552% Credit Suisse Group AG 21	16.01.2026	433 026	0.08%
450	2.125% Credit Suisse Group AG 22	13.10.2026	420 273	0.08%
200	2.875% Credit Suisse Group AG 22	02.04.2032	168 776	0.03%
164	3.000% Dana Financing Luxembourg Sarl 21	15.07.2029	117 688	0.02%
400	0.875% Danske Bank AS 18	22.05.2023	396 972	0.08%
300	0.010% Danske Bank AS 21	10.11.2024	292 614	0.06%
200	2.500% Danske Bank AS 19	21.06.2029	194 846	0.04%
150	1.375% Danske Bank AS 19	12.02.2030	138 632	0.03%
1 000	1.500% DBS Group Holdings Ltd. 18	11.04.2028	991 530	0.20%
300	1.750% de Volksbank NV 20	22.10.2030	275 109	0.05%
100	1.625% Dell Bank International DAC 20	24.06.2024	99 081	0.02%
150	0.500% Dell Bank International DAC 21	27.10.2026	136 215	0.03%
200	1.000% Deutsche Bank AG 20	19.11.2025	188 866	0.04%
100	1.000% Deutsche Bank AG 20	19.11.2025	94 433	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
100	0.750%	Deutsche Bank AG 21	17.02.2027	88 567	0.02%
100	3.250%	Deutsche Bank AG 22	24.05.2028	95 740	0.02%
200	4.000%	Deutsche Bank AG 22	24.06.2032	183 484	0.04%
200	2.375%	DP World Ltd. 18	25.09.2026	194 972	0.04%
225	2.000%	Dufry One BV 19	15.02.2027	169 659	0.03%
125	3.100%	Duke Energy Corp. 22	15.06.2028	124 048	0.02%
125	3.850%	Duke Energy Corp. 22	15.06.2034	123 018	0.02%
700	1.750%	DXC Technology Co. 18	15.01.2026	660 100	0.13%
100	1.875%	easyJet FinCo BV 21	03.03.2028	80 908	0.02%
150	1.750%	easyJet PLC 16	09.02.2023	148 755	0.03%
300	2.875%	EDP - Energias de Portugal SA 16	01.06.2026	297 624	0.06%
100	4.496%	EDP - Energias de Portugal SA 19	30.04.2079	97 243	0.02%
200	2.625%	Electricite de France SA 21	Perp.	141 538	0.03%
100	2.500%	Electrolux AB 22	18.05.2030	95 078	0.02%
250	1.375%	Eli Lilly & Co. 21	14.09.2061	140 320	0.03%
100	0.875%	Emirates Telecommunications Group Co. PJSC 21	17.05.2033	78 879	0.02%
200	1.125%	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 19	05.11.2079	177 808	0.03%
175	4.875%	Encore Capital Group, Inc. 20	15.10.2025	169 330	0.03%
250	0.000%	Enel Finance International NV 21	28.05.2026	224 950	0.04%
100	0.375%	Enel Finance International NV 21	28.05.2029	82 064	0.02%
650	2.500%	Enel SpA 18	Perp.	627 601	0.12%
100	3.250%	Engie SA 19	Perp.	94 561	0.02%
100	0.250%	Equinix, Inc. 21	15.03.2027	86 822	0.02%
200	1.250%	Erste Bank Hungary Zrt 22	04.02.2026	186 838	0.04%
100	2.625%	Euroclear Investments SA 18	11.04.2048	90 266	0.02%
150	0.000%	Export-Import Bank of Korea 21	19.10.2024	145 276	0.03%
175	2.750%	Faurecia SE 21	15.02.2027	136 679	0.03%
200	0.500%	FCA Bank SpA 20	18.09.2023	197 426	0.04%
100	0.125%	FCA Bank SpA 20	16.11.2023	97 834	0.02%
200	0.125%	First Abu Dhabi Bank PJSC 21	16.02.2026	182 866	0.04%
250	0.375%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2023	246 752	0.05%
200	0.500%	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 21	28.05.2028	170 428	0.03%
300	1.000%	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 21	28.05.2033	216 786	0.04%
150	3.021%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	06.03.2024	144 189	0.03%
150	3.250%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	15.09.2025	137 825	0.03%
198	1.100%	French Republic Government Bonds OAT 10	25.07.2022	198 853	0.04%
1 821	3.400%	French Republic Government Bonds OAT 99	25.07.2029	2 396 596	0.47%
9 005	1.500%	French Republic Government Bonds OAT 15	25.05.2031	8 827 782	1.74%
2 527	4.750%	French Republic Government Bonds OAT 04	25.04.2035	3 276 913	0.65%
175	1.875%	Fresenius SE & Co. KGaA 22	24.05.2025	170 562	0.03%
100	2.875%	Fresenius SE & Co. KGaA 22	24.05.2030	93 572	0.02%
125	1.000%	General Motors Financial Co., Inc. 22	24.02.2025	118 073	0.02%
200	1.875%	Glencore Finance Europe Ltd. 16	13.09.2023	197 068	0.04%
250	0.625%	Glencore Finance Europe Ltd. 19	11.09.2024	234 487	0.05%
300	1.750%	Glencore Finance Europe Ltd. 15	17.03.2025	283 848	0.06%
160	0.010%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	30.04.2024	157 410	0.03%
350	1.375%	Goldman Sachs Group, Inc. 17	15.05.2024	347 816	0.07%
210	0.579%	Goldman Sachs Group, Inc. 22	07.02.2025	209 089	0.04%
350	0.250%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	26.01.2028	293 972	0.06%
300	2.000%	Goldman Sachs Group, Inc. 18	01.11.2028	274 323	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
150	1.250%	Goldman Sachs Group, Inc. 22	07.02.2029	129 569	0.03%
200	0.875%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	09.05.2029	166 952	0.03%
350	0.750%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	23.03.2032	263 119	0.05%
175	1.375%	Goodman Australia Finance Pty. Ltd. 17	27.09.2025	164 514	0.03%
300	1.500%	Grand City Properties SA 18	22.02.2027	262 413	0.05%
200	2.500%	Grand City Properties SA 18	Perp.	159 476	0.03%
150	3.875%	Grifols Escrow Issuer SA 21	15.10.2028	124 127	0.02%
175	2.250%	Grifols SA 19	15.11.2027	146 697	0.03%
125	3.625%	Gruenthal GmbH 21	15.11.2026	113 333	0.02%
200	1.250%	GSK Consumer Healthcare Capital NL BV 22	29.03.2026	192 280	0.04%
100	1.750%	GSK Consumer Healthcare Capital NL BV 22	29.03.2030	91 713	0.02%
100	1.500%	Heathrow Funding Ltd. 20	12.10.2025	95 678	0.02%
200	1.500%	Heathrow Funding Ltd. 20	12.10.2025	191 356	0.04%
100	0.625%	Heimstaden Bostad Treasury BV 22	24.07.2025	88 032	0.02%
200	1.375%	Heimstaden Bostad Treasury BV 22	24.07.2028	153 134	0.03%
200	0.000%	Hemso Treasury Oyj 21	19.01.2028	157 152	0.03%
125	5.250%	Herens Midco Sarl 21	15.05.2029	82 633	0.02%
100	0.125%	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement 21	16.09.2025	89 443	0.02%
100	0.000%	HOWOGE Wohnungs-baugesellschaft mbH 21	01.11.2024	94 445	0.02%
100	0.625%	HOWOGE Wohnungs-baugesellschaft mbH 21	01.11.2028	84 583	0.02%
600	3.000%	HSBC Holdings PLC 15	30.06.2025	594 666	0.12%
200	0.501%	HSBC Holdings PLC 21	24.09.2026	198 472	0.04%
100	0.309%	HSBC Holdings PLC 20	13.11.2026	90 740	0.02%
200	3.019%	HSBC Holdings PLC 22	15.06.2027	197 872	0.04%
300	0.641%	HSBC Holdings PLC 21	24.09.2029	247 095	0.05%
175	9.250%	HT Troplast GmbH 20	15.07.2025	155 482	0.03%
100	1.825%	Iberdrola International BV 21	Perp.	73 195	0.01%
500	1.875%	Iberdrola International BV 17	Perp.	490 935	0.10%
125	3.750%	IMA Industria Macchine Automatiche SpA 20	15.01.2028	100 953	0.02%
450	2.125%	Imperial Brands Finance PLC 19	12.02.2027	412 560	0.08%
100	1.625%	Indigo Group SAS 18	19.04.2028	88 663	0.02%
100	0.125%	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 21	28.10.2024	96 035	0.02%
175	3.750%	INEOS Quattro Finance 1 PLC 21	15.07.2026	140 695	0.03%
100	0.625%	Infineon Technologies AG 22	17.02.2025	96 224	0.02%
600	1.500%	Infoma PLC 18	05.07.2023	591 102	0.12%
100	1.750%	Infrastrutture Wireless Italiane SpA 21	19.04.2031	79 161	0.02%
300	1.250%	ING Groep NV 22	16.02.2027	279 264	0.05%
500	3.000%	ING Groep NV 17	11.04.2028	501 160	0.10%
200	0.375%	ING Groep NV 21	29.09.2028	170 286	0.03%
300	1.625%	ING Groep NV 17	26.09.2029	284 523	0.06%
200	1.750%	ING Groep NV 22	16.02.2031	173 888	0.03%
100	1.750%	ING Groep NV 22	16.02.2031	86 944	0.02%
100	0.875%	ING Groep NV 21	09.06.2032	84 275	0.02%
200	1.350%	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 20	14.10.2028	171 008	0.03%
150	3.500%	International Game Technology PLC 19	15.06.2026	136 817	0.03%
300	1.000%	Intesa Sanpaolo SpA 19	04.07.2024	291 936	0.06%
500	0.750%	Intesa Sanpaolo SpA 19	04.12.2024	480 065	0.09%
550	1.750%	Intesa Sanpaolo SpA 19	04.07.2029	477 950	0.09%
175	3.125%	Intrum AB 17	15.07.2024	162 398	0.03%
100	2.750%	Investor AB 22	10.06.2032	98 311	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
200	2.250% IQVIA, Inc. 19	15.01.2028	166 358	0.03%
150	0.750% Islandsbanki HF 22	25.03.2025	140 568	0.03%
887	4.875% Ivory Coast Government International Bonds 20	30.01.2032	640 175	0.13%
100	1.000% JAB Holdings BV 21	14.07.2031	74 254	0.01%
200	4.750% JAB Holdings BV 22	29.06.2032	200 112	0.04%
250	0.244% JDE Peet's NV 21	16.01.2025	234 387	0.05%
250	0.000% JDE Peet's NV 21	16.01.2026	222 665	0.04%
250	0.500% JDE Peet's NV 21	16.01.2029	199 745	0.04%
150	1.125% JDE Peet's NV 21	16.06.2033	107 156	0.02%
300	1.963% JPMorgan Chase & Co. 22	23.03.2030	275 127	0.05%
400	0.597% JPMorgan Chase & Co. 21	17.02.2033	308 528	0.06%
200	2.875% KBC Group NV 22	29.06.2025	200 988	0.04%
200	0.750% KBC Group NV 22	21.01.2028	178 906	0.03%
175	4.250% Kleopatra Finco Sarl 21	01.03.2026	143 792	0.03%
200	2.000% Kojamo Oyj 22	31.03.2026	178 716	0.03%
100	1.875% Kojamo Oyj 20	27.05.2027	86 322	0.02%
100	1.000% Landsbankinn HF 17	30.05.2023	98 896	0.02%
150	0.500% Landsbankinn HF 20	20.05.2024	142 886	0.03%
150	1.375% LeasePlan Corp. NV 19	07.03.2024	147 421	0.03%
150	2.125% LeasePlan Corp. NV 22	06.05.2025	145 764	0.03%
100	0.375% LEG Immobilien SE 22	17.01.2026	88 920	0.02%
200	1.750% Liberty Mutual Finance Europe DAC 17	27.03.2024	198 572	0.04%
1 300	1.750% Lloyds Banking Group PLC 18	07.09.2028	1 265 316	0.25%
450	0.750% Logicor Financing Sarl 19	15.07.2024	427 333	0.08%
100	0.625% Logicor Financing Sarl 22	17.11.2025	89 452	0.02%
200	1.500% Logicor Financing Sarl 20	13.07.2026	180 212	0.03%
175	3.250% Logicor Financing Sarl 18	13.11.2028	158 419	0.03%
175	3.750% Loxam SAS 19	15.07.2026	150 558	0.03%
129	0.000% Lseg Netherlands BV 21	06.04.2025	121 816	0.02%
100	0.792% Luminor Bank AS 20	03.12.2024	96 984	0.02%
400	1.375% Madrilena Red de Gas Finance BV 17	11.04.2025	378 048	0.07%
300	2.250% Madrilena Red de Gas Finance BV 17	11.04.2029	263 571	0.05%
200	1.625% Merck KGaA 19	25.06.2079	188 220	0.04%
100	1.750% Metropolitan Life Global Funding I 22	25.05.2025	98 920	0.02%
1 050	1.250% Molson Coors Beverage Co. 16	15.07.2024	1 018 342	0.20%
200	7.000% Motion Finco Sarl 20	15.05.2025	190 184	0.04%
200	1.000% Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 21	26.05.2042	144 344	0.03%
250	0.410% National Grid North America, Inc. 22	20.01.2026	229 470	0.04%
100	1.054% National Grid North America, Inc. 22	20.01.2031	81 623	0.02%
150	2.000% Nationwide Building Society 22	28.04.2027	144 537	0.03%
350	2.000% Nationwide Building Society 17	25.07.2029	337 155	0.07%
100	2.875% Nerval SAS 22	14.04.2032	90 828	0.02%
800	1.625% NGG Finance PLC 19	05.12.2079	722 104	0.14%
175	5.000% Nidda BondCo GmbH 17	30.09.2025	141 897	0.03%
200	1.940% Nissan Motor Co. Ltd. 20	15.09.2023	199 128	0.04%
400	4.625% NN Group NV 14	08.04.2044	399 100	0.08%
175	3.125% Nobel Bidco BV 21	15.06.2028	119 616	0.02%
200	1.125% Nordea Bank Abp 22	16.02.2027	184 528	0.04%
100	2.065% NorteGas Energia Distribucion SA 17	28.09.2027	93 494	0.02%
200	0.905% NorteGas Energia Distribucion SA 21	22.01.2031	154 966	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
110	1.625%	North Macedonia Government International Bonds 21	10.03.2028	82 603	0.02%
150	5.000%	Novafives SAS 18	15.06.2025	98 621	0.02%
100	2.750%	NTPC Ltd. 17	01.02.2027	92 914	0.02%
200	0.000%	NTT Finance Corp. 21	03.03.2025	189 840	0.04%
450	5.000%	Orange SA 14	Perp.	455 089	0.09%
450	5.250%	Orange SA 14	Perp.	453 937	0.09%
175	2.875%	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 21	30.04.2028	147 210	0.03%
175	1.919%	ORIX Corp. 22	20.04.2026	166 479	0.03%
200	0.875%	P3 Group Sarl 22	26.01.2026	172 490	0.03%
200	1.625%	P3 Group Sarl 22	26.01.2029	148 054	0.03%
150	6.500%	Parts Europe SA 20	16.07.2025	150 327	0.03%
300	2.875%	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 18	25.10.2025	293 079	0.06%
1 000	2.500%	Petroleos Mexicanos 18	24.11.2022	999 400	0.20%
200	3.625%	Petroleos Mexicanos 18	24.11.2025	177 366	0.03%
200	0.125%	Philip Morris International, Inc. 19	03.08.2026	174 062	0.03%
100	1.125%	Polski Koncern Naftowy ORLEN SA 21	27.05.2028	78 452	0.01%
250	1.841%	Power Finance Corp. Ltd. 21	21.09.2028	209 922	0.04%
175	3.000%	ProGroup AG 18	31.03.2026	154 401	0.03%
200	0.250%	Prologis Euro Finance LLC 19	10.09.2027	171 952	0.03%
100	1.000%	Prologis Euro Finance LLC 22	08.02.2029	85 719	0.02%
200	1.207%	Prosus NV 22	19.01.2026	174 364	0.03%
125	0.000%	Prosus NV 21	13.07.2029	93 661	0.02%
200	2.031%	Prosus NV 20	03.08.2032	139 148	0.03%
100	6.000%	Raiffeisen Bank International AG 13	16.10.2023	102 156	0.02%
50	0.500%	RCI Banque SA 22	14.07.2025	45 147	0.01%
100	1.875%	Redexis Gas Finance BV 20	28.05.2025	96 288	0.02%
200	1.875%	Redexis Gas Finance BV 20	28.05.2025	192 576	0.04%
100	1.875%	Redexis Gas Finance BV 15	27.04.2027	92 170	0.02%
200	2.375%	Renault SA 20	25.05.2026	172 002	0.03%
200	2.500%	Renault SA 21	01.04.2028	153 688	0.03%
200	3.875%	Rentokil Initial Finance BV 22	27.06.2027	203 952	0.04%
400	1.750%	Romania Government International Bonds 21	13.07.2030	285 828	0.06%
600	3.750%	Romania Government International Bonds 22	07.02.2034	450 972	0.09%
225	6.750%	Rossini Sarl 18	30.10.2025	216 655	0.04%
250	2.125%	RWE AG 22	24.05.2026	243 195	0.05%
200	2.750%	RWE AG 22	24.05.2030	190 372	0.04%
200	1.000%	RWE AG 21	26.11.2033	146 960	0.03%
100	1.125%	Ryanair DAC 15	10.03.2023	99 441	0.02%
200	2.875%	Ryanair DAC 20	15.09.2025	196 768	0.04%
150	2.500%	Sampo Oyj 20	03.09.2052	117 642	0.02%
150	2.500%	Sampo Oyj 20	03.09.2052	117 642	0.02%
100	0.500%	Santander Consumer Bank AS 22	11.08.2025	93 848	0.02%
450	0.391%	Santander U.K. Group Holdings PLC 20	28.02.2025	434 380	0.09%
300	0.391%	Santander U.K. Group Holdings PLC 20	28.02.2025	289 587	0.06%
200	2.250%	SATO Oyj 20	07.04.2023	199 862	0.04%
200	1.375%	SATO Oyj 19	31.05.2024	191 616	0.04%
500	0.000%	Saudi Government International Bonds 21	03.03.2024	484 165	0.09%
350	0.500%	Scania CV AB 20	06.10.2023	344 603	0.07%
200	3.375%	Schaeffler AG 20	12.10.2028	162 502	0.03%
100	3.000%	SCOR SE 15	08.06.2046	95 967	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
100	1.375% SEB SA 20	16.06.2025	96 093	0.02%
100	1.125% Securitas AB 17	20.02.2024	98 433	0.02%
500	1.250% SELP Finance Sarl 16	25.10.2023	490 730	0.10%
300	1.500% SELP Finance Sarl 17	20.11.2025	279 033	0.05%
150	1.500% SELP Finance Sarl 19	20.12.2026	135 114	0.03%
150	1.875% Shell International Finance BV 20	07.04.2032	136 056	0.03%
200	4.500% Sherwood Financing PLC 21	15.11.2026	168 144	0.03%
150	2.125% SIG Combibloc PurchaseCo Sarl 20	18.06.2025	143 306	0.03%
100	2.875% Sifin NV 22	11.04.2027	73 791	0.01%
200	1.250% Simon International Finance SCA 16	13.05.2025	190 142	0.04%
100	1.125% Simon International Finance SCA 21	19.03.2033	73 932	0.01%
450	1.375% Skandinaviska Enskilda Banken AB 16	31.10.2028	440 761	0.09%
400	0.750% Skandinaviska Enskilda Banken AB 21	03.11.2031	349 584	0.07%
200	1.500% Société Générale SA 22	30.05.2025	197 590	0.04%
200	0.250% Société Générale SA 21	08.07.2027	175 752	0.03%
200	1.375% Société Générale SA 18	23.02.2028	196 762	0.04%
100	1.000% Société Générale SA 20	24.11.2030	87 596	0.02%
200	1.000% Sofina SA 21	23.09.2028	157 304	0.03%
125	5.000% SoftBank Group Corp. 18	15.04.2028	99 766	0.02%
100	4.125% Sogecap SA 14	Perp.	95 807	0.02%
150	1.875% Southern Co. 21	15.09.2081	103 217	0.02%
150	3.125% Standard Chartered PLC 14	19.11.2024	149 064	0.03%
200	2.250% Standard Industries, Inc. 19	21.11.2026	157 166	0.03%
200	0.797% State Grid Overseas Investment BVI Ltd. 20	05.08.2026	181 746	0.04%
150	1.375% STG Global Finance BV 20	24.09.2025	141 957	0.03%
650	1.250% Svenska Handelsbanken AB 18	02.03.2028	645 671	0.13%
200	2.750% Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd. 14	23.04.2024	202 424	0.04%
250	3.375% Syngenta Finance NV 20	16.04.2026	247 435	0.05%
200	0.500% Tatra Banka AS 21	23.04.2028	164 808	0.03%
200	1.750% TDF Infrastructure SASU 21	01.12.2029	166 032	0.03%
132	6.000% Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH 18	30.07.2026	111 945	0.02%
150	2.375% Telecom Italia SpA 17	12.10.2027	123 498	0.02%
100	5.875% Telefonica Europe BV 14	31.03.2049	99 191	0.02%
100	4.375% Telefonica Europe BV 19	Perp.	95 612	0.02%
150	5.000% Tendam Brands SAU 17	15.09.2024	143 427	0.03%
100	2.375% Terna - Rete Elettrica Nazionale 22	Perp.	74 942	0.01%
200	0.000% Thermo Fisher Scientific Finance I BV 21	18.11.2023	196 140	0.04%
250	2.000% Thermo Fisher Scientific Finance I BV 21	18.10.2051	174 385	0.03%
100	2.000% Thermo Fisher Scientific Finance I BV 21	18.10.2051	69 754	0.01%
175	5.125% Titan Holdings II BV 21	15.07.2029	145 780	0.03%
150	4.375% TK Elevator Midco GmbH 20	15.07.2027	130 214	0.03%
300	2.708% TotalEnergies SE 16	Perp.	293 412	0.06%
350	3.369% TotalEnergies SE 16	Perp.	322 658	0.06%
200	1.750% TotalEnergies SE 19	Perp.	188 268	0.04%
150	3.250% TotalEnergies SE 22	Perp.	105 212	0.02%
150	0.375% Transmission Finance DAC 21	18.06.2028	124 758	0.02%
150	1.875% Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 14	16.09.2024	149 514	0.03%
400	0.125% Traton Finance Luxembourg SA 21	24.03.2025	372 168	0.07%
200	3.750% Trivium Packaging Finance BV 19	15.08.2026	184 318	0.04%
200	1.000% UBS Group AG 22	21.03.2025	195 374	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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	0.250% UBS Group AG 20	29.01.2026	233 365	0.05%
200	0.250% UBS Group AG 21	03.11.2026	182 152	0.04%
200	2.750% UBS Group AG 22	15.06.2027	196 488	0.04%
200	1.000% Unicaja Banco SA 21	01.12.2026	177 830	0.03%
500	0.500% UniCredit SpA 19	09.04.2025	465 090	0.09%
150	1.250% UniCredit SpA 19	25.06.2025	145 153	0.03%
150	0.800% UniCredit SpA 21	05.07.2029	123 548	0.02%
100	1.375% UNIQA Insurance Group AG 20	09.07.2030	85 457	0.02%
100	2.375% UNIQA Insurance Group AG 21	09.12.2041	75 642	0.01%
100	6.875% UNIQA Insurance Group AG 13	31.07.2043	101 426	0.02%
100	3.000% Universal Music Group NV 22	30.06.2027	100 354	0.02%
125	3.750% Universal Music Group NV 22	30.06.2032	124 835	0.02%
175	3.625% UPCB Finance VII Ltd. 17	15.06.2029	144 939	0.03%
200	1.023% Upjohn Finance BV 20	23.06.2024	192 212	0.04%
450	1.362% Upjohn Finance BV 20	23.06.2027	391 477	0.08%
300	1.908% Upjohn Finance BV 20	23.06.2032	223 710	0.04%
100	1.000% Valeo 21	03.08.2028	78 262	0.01%
200	0.000% Vantage Towers AG 21	31.03.2025	183 608	0.04%
100	0.375% Vantage Towers AG 21	31.03.2027	86 488	0.02%
100	2.000% Veolia Environnement SA 21	Perp.	77 836	0.01%
200	5.250% Verisure Midholding AB 21	15.02.2029	153 012	0.03%
100	2.875% Verizon Communications, Inc. 17	15.01.2038	91 267	0.02%
100	1.850% Verizon Communications, Inc. 20	18.05.2040	76 163	0.01%
100	1.750% VIA Outlets BV 21	15.11.2028	83 744	0.02%
300	5.500% Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe 13	09.10.2043	306 162	0.06%
275	2.875% Virgin Money U.K. PLC 20	24.06.2025	272 497	0.05%
200	0.375% Viterra Finance BV 21	24.09.2025	179 352	0.03%
200	3.000% Vivion Investments Sarl 19	08.08.2024	173 608	0.03%
100	3.125% Volkswagen International Finance NV 22	28.03.2025	101 187	0.02%
400	4.125% Volkswagen International Finance NV 18	16.11.2038	377 468	0.07%
400	4.625% Volkswagen International Finance NV 14	Perp.	378 784	0.07%
200	3.375% Volkswagen International Finance NV 18	Perp.	185 104	0.04%
200	3.500% Volkswagen International Finance NV 20	Perp.	181 730	0.04%
100	0.125% Volvo Treasury AB 20	17.09.2024	96 267	0.02%
100	1.625% Volvo Treasury AB 22	18.09.2025	98 179	0.02%
100	0.000% Vonovia SE 21	16.09.2024	94 182	0.02%
200	0.000% Vonovia SE 21	16.09.2024	188 364	0.04%
100	0.375% Vonovia SE 21	16.06.2027	84 349	0.02%
100	1.000% Vonovia SE 21	16.06.2033	67 358	0.01%
200	1.625% Vonovia SE 21	01.09.2051	101 470	0.02%
450	1.338% Wells Fargo & Co. 20	04.05.2025	439 456	0.09%
50	1.338% Wells Fargo & Co. 20	04.05.2025	48 829	0.01%
600	0.766% Westpac Banking Corp. 21	13.05.2031	526 362	0.10%
175	1.099% Westpac Securities NZ Ltd. 22	24.03.2026	165 690	0.03%
100	0.427% Westpac Securities NZ Ltd. 21	14.12.2026	90 565	0.02%
300	3.000% Wintershall Dea Finance 2 BV 21	Perp.	197 487	0.04%
400	0.452% Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2023	391 180	0.08%
200	0.452% Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2023	195 590	0.04%
300	1.823% Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2031	240 582	0.05%
200	1.350% Wizz Air Finance Co. BV 21	19.01.2024	185 816	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
300	1.000%	Wizz Air Finance Co. BV 22	19.01.2026	247 551	0.05%
175	0.500%	Yorkshire Building Society 21	01.07.2028	147 801	0.03%
200	2.020%	Zuercher Kantonalbank 22	13.04.2028	193 118	0.04%
GBP				6 646 718	1.31%
150	4.750%	Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc. 17	15.07.2027	125 471	0.02%
150	6.750%	Arqiva Broadcast Finance PLC 18	30.09.2023	166 583	0.03%
200	5.250%	Heathrow Finance PLC 18	01.03.2024	226 464	0.04%
175	3.250%	Pinewood Finance Co. Ltd. 19	30.09.2025	178 171	0.04%
150	6.375%	Pinnacle Bidco PLC 18	15.02.2025	156 410	0.03%
1 166	4.750%	U.K. Gilt 04	07.12.2038	1 751 921	0.35%
2 696	4.250%	U.K. Gilt 10	07.12.2040	3 882 983	0.77%
150	5.000%	Virgin Media Secured Finance PLC 17	15.04.2027	158 715	0.03%
HUF				1 003 722	0.20%
105 480	5.500%	Hungary Government Bonds 14	24.06.2025	246 292	0.05%
246 910	3.000%	Hungary Government Bonds 16	27.10.2027	484 729	0.10%
123 470	3.000%	Hungary Government Bonds 19	21.08.2030	219 936	0.04%
34 890	2.250%	Hungary Government Bonds 20	20.04.2033	52 765	0.01%
IDR				4 047 900	0.80%
3 220 000	8.375%	Indonesia Treasury Bonds 13	15.03.2024	218 070	0.04%
9 300 000	6.500%	Indonesia Treasury Bonds 19	15.06.2025	612 807	0.12%
10 332 000	7.000%	Indonesia Treasury Bonds 19	15.09.2030	658 300	0.13%
28 982 000	6.500%	Indonesia Treasury Bonds 20	15.02.2031	1 778 416	0.35%
8 000 000	8.750%	Indonesia Treasury Bonds 15	15.05.2031	557 503	0.11%
1 450 000	7.500%	Indonesia Treasury Bonds 19	15.06.2035	93 615	0.02%
1 900 000	8.375%	Indonesia Treasury Bonds 19	15.04.2039	129 189	0.03%
JPY				14 946 174	2.95%
1 292 100	1.700%	Japan Government Twenty Year Bonds 13	20.06.2033	10 384 045	2.05%
577 250	1.500%	Japan Government Twenty Year Bonds 14	20.06.2034	4 562 129	0.90%
KZT				154 564	0.03%
100 000	10.950%	Development Bank of Kazakhstan JSC 21	06.05.2026	154 564	0.03%
MXN				4 942 238	0.97%
3 246	10.000%	Mexico Bonos 05	05.12.2024	156 063	0.03%
43 698	7.500%	Mexico Bonos 07	03.06.2027	1 936 886	0.38%
65 125	7.750%	Mexico Bonos 11	29.05.2031	2 849 289	0.56%
MYR				4 727 772	0.93%
2 649	3.480%	Malaysia Government Bonds 13	15.03.2023	576 991	0.11%
970	3.480%	Malaysia Government Bonds 13	15.03.2023	211 280	0.04%
2 100	3.955%	Malaysia Government Bonds 15	15.09.2025	459 370	0.09%
6 986	3.900%	Malaysia Government Bonds 16	30.11.2026	1 513 905	0.30%
1 220	3.899%	Malaysia Government Bonds 17	16.11.2027	262 562	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
250	2.632%	Malaysia Government Bonds 20	15.04.2031	47 630	0.01%
5 400	4.232%	Malaysia Government Bonds 11	30.06.2031	1 163 623	0.23%
2 600	3.757%	Malaysia Government Bonds 19	22.05.2040	492 411	0.10%
PEN				1 962 903	0.39%
3 570	5.940%	Peru Government Bonds 18	12.02.2029	821 267	0.16%
4 169	6.150%	Peru Government Bonds 17	12.08.2032	928 471	0.18%
872	5.400%	Peru Government Bonds 19	12.08.2034	177 317	0.04%
190	5.350%	Peru Government Bonds 19	12.08.2040	35 848	0.01%
PLN				2 434 422	0.48%
145	5.750%	Poland Government Bonds 02	23.09.2022	30 804	0.01%
5 380	4.000%	Poland Government Bonds 12	25.10.2023	1 098 175	0.22%
3 583	3.250%	Poland Government Bonds 14	25.07.2025	678 509	0.13%
3 586	0.250%	Poland Government Bonds 21	25.10.2026	571 029	0.11%
400	1.250%	Poland Government Bonds 20	25.10.2030	55 905	0.01%
RON				1 865 006	0.37%
7 565	4.750%	Romania Government Bonds 14	24.02.2025	1 390 362	0.28%
1 700	5.800%	Romania Government Bonds 12	26.07.2027	303 749	0.06%
1 210	4.750%	Romania Government Bonds 19	11.10.2034	170 895	0.03%
RSD				764 886	0.15%
45 120	4.500%	Serbia Treasury Bonds 19	11.01.2026	360 487	0.07%
16 900	5.875%	Serbia Treasury Bonds 18	08.02.2028	138 272	0.03%
38 500	4.500%	Serbia Treasury Bonds 20	20.08.2032	266 127	0.05%
THB				5 155 683	1.02%
15 055	0.750%	Thailand Government Bonds 20	17.06.2024	399 797	0.08%
19 692	3.850%	Thailand Government Bonds 10	12.12.2025	562 781	0.11%
68 690	2.125%	Thailand Government Bonds 16	17.12.2026	1 838 126	0.36%
52 180	4.875%	Thailand Government Bonds 09	22.06.2029	1 599 315	0.32%
14 500	3.650%	Thailand Government Bonds 10	20.06.2031	418 274	0.08%
8 000	2.000%	Thailand Government Bonds 20	17.06.2042	163 446	0.03%
7 760	2.875%	Thailand Government Bonds 16	17.06.2046	173 944	0.04%
USD				204 912 342	40.42%
200	4.050%	AbbVie, Inc. 20	21.11.2039	170 753	0.03%
50	4.250%	AbbVie, Inc. 20	21.11.2049	42 434	0.01%
200	4.450%	ABJA Investment Co. Pte. Ltd. 18	24.07.2023	192 139	0.04%
1 250	2.500%	Abu Dhabi Government International Bonds 19	30.09.2029	1 101 308	0.22%
550	2.700%	Abu Dhabi Government International Bonds 20	02.09.2070	352 590	0.07%
200	6.125%	Access Bank PLC 21	21.09.2026	154 990	0.03%
200	4.375%	Adani Green Energy Ltd. 21	08.09.2024	172 179	0.03%
200	4.000%	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. 17	30.07.2027	176 529	0.03%
200	3.100%	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. 21	02.02.2031	149 287	0.03%
200	2.300%	Adobe, Inc. 20	01.02.2030	169 345	0.03%
150	4.125%	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust 18	03.07.2023	142 409	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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	1.650%	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust 21	29.10.2024	132 886	0.03%
150	3.000%	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust 21	29.10.2028	120 788	0.02%
200	7.125%	AES Andes SA 19	26.03.2079	182 471	0.04%
600	6.350%	AES Andes SA 19	07.10.2079	525 173	0.10%
400	4.375%	AES Panama Generation Holdings SRL 20	31.05.2030	331 279	0.07%
50	4.750%	Aflac, Inc. 18	15.01.2049	46 300	0.01%
400	3.750%	Africa Finance Corp. 19	30.10.2029	340 370	0.07%
200	3.994%	African Export-Import Bank 19	21.09.2029	163 602	0.03%
400	2.700%	AIA Group Ltd. 21	Perp.	341 434	0.07%
225	4.625%	Air Lease Corp. 18	01.10.2028	199 217	0.04%
343	2.100%	Airport Authority 20	Perp.	298 360	0.06%
200	4.750%	Aldar Sukuk Ltd. 18	29.09.2025	194 607	0.04%
125	2.950%	Alexandria Real Estate Equities, Inc. 22	15.03.2034	99 596	0.02%
399	4.550%	Alfa Desarrollo SpA 21	27.09.2051	273 287	0.05%
200	2.800%	Alibaba Group Holding Ltd. 17	06.06.2023	190 010	0.04%
300	2.700%	Alibaba Group Holding Ltd. 21	09.02.2041	199 083	0.04%
75	1.900%	Alphabet, Inc. 20	15.08.2040	51 422	0.01%
380	7.750%	Alsea SAB de CV 21	14.12.2026	345 262	0.07%
175	3.400%	Altria Group, Inc. 21	04.02.2041	111 502	0.02%
200	2.500%	Amazon.com, Inc. 20	03.06.2050	135 886	0.03%
75	2.700%	Amazon.com, Inc. 20	03.06.2060	48 664	0.01%
250	1.550%	Ameren Illinois Co. 20	15.11.2030	195 158	0.04%
200	6.875%	American Axle & Manufacturing, Inc. 20	01.07.2028	171 932	0.03%
375	4.200%	American Express Co. 18	06.11.2025	364 609	0.07%
150	2.550%	American Express Co. 22	04.03.2027	133 846	0.03%
175	3.900%	American International Group, Inc. 16	01.04.2026	163 897	0.03%
200	2.800%	Amgen, Inc. 21	15.08.2041	142 354	0.03%
75	4.200%	Amgen, Inc. 22	22.02.2052	63 104	0.01%
380	8.000%	Angolan Government International Bonds 19	26.11.2029	289 301	0.06%
300	9.375%	Angolan Government International Bonds 18	08.05.2048	209 184	0.04%
150	3.500%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 20	01.06.2030	134 727	0.03%
50	4.375%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 18	15.04.2038	43 886	0.01%
425	4.600%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 18	15.04.2048	366 266	0.07%
75	2.600%	Aon Corp./Aon Global Holdings PLC 21	02.12.2031	60 718	0.01%
100	4.250%	Apache Corp. 12	15.01.2044	71 488	0.01%
250	5.950%	APL Realty Holdings Pte. Ltd. 17	02.06.2024	109 850	0.02%
275	2.375%	Apple, Inc. 21	08.02.2041	201 597	0.04%
125	2.950%	Apple, Inc. 19	11.09.2049	94 171	0.02%
175	2.650%	Apple, Inc. 20	11.05.2050	124 002	0.02%
200	3.250%	Aptiv PLC/Aptiv Corp. 22	01.03.2032	162 732	0.03%
335	8.450%	Aragvi Finance International DAC 21	29.04.2026	231 188	0.05%
410	6.500%	Ardshinbank CJSC Via Dilijan Finance BV 20	28.01.2025	360 206	0.07%
700	0.500%	Argentina Government International Bonds 20	09.07.2030	159 739	0.03%
1 500	1.125%	Argentina Government International Bonds 20	09.07.2035	319 427	0.06%
200	3.950%	Armenia International Bonds 19	26.09.2029	142 922	0.03%
200	3.600%	Armenia International Bonds 21	02.02.2031	132 948	0.03%
475	2.550%	AT&T, Inc. 21	01.12.2033	368 828	0.07%
675	3.550%	AT&T, Inc. 21	15.09.2055	484 797	0.10%
400	4.050%	ATP Tower Holdings LLC/Andean Tower Partners Colombia SAS/Andean Telecom Par 21	27.04.2026	329 833	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
200	6.500% Auna SAA 20	20.11.2025	178 580	0.04%
125	2.300% AvalonBay Communities, Inc. 20	01.03.2030	102 986	0.02%
200	7.375% Axian Telecom 22	16.02.2027	184 227	0.04%
200	2.163% Axiata SPV2 Bhd 20	19.08.2030	163 378	0.03%
550	3.500% Azerbaijan International Bonds 17	01.09.2032	420 298	0.08%
250	6.750% Bahrain Government International Bonds 17	20.09.2029	229 160	0.05%
700	7.500% Bahrain Government International Bonds 17	20.09.2047	563 997	0.11%
200	1.720% Baidu, Inc. 20	09.04.2026	174 954	0.03%
75	2.875% Ball Corp. 20	15.08.2030	58 131	0.01%
450	4.250% Banco Daycoval SA 19	13.12.2024	415 290	0.08%
200	6.250% Banco de Bogota SA 16	12.05.2026	181 859	0.04%
400	2.990% Banco de Chile 21	09.12.2031	322 250	0.06%
80	3.125% Banco de Credito del Peru SA 20	01.07.2030	70 156	0.01%
200	3.500% Banco de Credito e Inversiones SA 17	12.10.2027	179 848	0.04%
150	4.875% Banco Industrial SA 21	29.01.2031	133 569	0.03%
250	2.720% Banco Nacional de Comercio Exterior SNC 21	11.08.2031	211 203	0.04%
200	4.175% Banco Santander SA 22	24.03.2028	182 960	0.04%
350	4.300% Bangkok Bank PCL 22	15.06.2027	335 474	0.07%
200	3.733% Bangkok Bank PCL 19	25.09.2034	167 893	0.03%
200	3.733% Bangkok Bank PCL 19	25.09.2034	167 893	0.03%
350	4.250% Banistmo SA 20	31.07.2027	313 873	0.06%
200	4.750% Bank Muscat SAOG 21	17.03.2026	184 539	0.04%
200	3.750% Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT 21	30.03.2026	175 469	0.03%
825	2.687% Bank of America Corp. 21	22.04.2032	663 409	0.13%
250	2.572% Bank of America Corp. 21	20.10.2032	197 470	0.04%
675	2.972% Bank of America Corp. 22	04.02.2033	550 621	0.11%
250	2.676% Bank of America Corp. 20	19.06.2041	172 952	0.03%
450	2.029% Bank of Ireland Group PLC 21 ^{a)}	30.09.2027	375 754	0.07%
600	0.000% Bank of Nova Scotia 20	11.06.2025	532 990	0.10%
140	1.897% Banner Health 20	01.01.2031	111 419	0.02%
400	3.932% Barclays PLC 19	07.05.2025	376 967	0.07%
375	3.557% BAT Capital Corp. 18	15.08.2027	328 703	0.06%
50	3.734% BAT Capital Corp. 20	25.09.2040	33 834	0.01%
150	6.950% Bath & Body Works, Inc. 03	01.03.2033	114 797	0.02%
45	1.777% Baylor Scott & White Holdings 21	15.11.2030	35 403	0.01%
125	5.875% Beazer Homes USA, Inc. 18	15.10.2027	95 159	0.02%
200	2.850% Berkshire Hathaway Energy Co. 21	15.05.2051	135 984	0.03%
200	3.250% BOC Aviation Ltd. 20	29.04.2025	187 026	0.04%
200	3.500% BOC Aviation Ltd. 17	18.09.2027	183 829	0.04%
75	1.167% Boeing Co. 21	04.02.2023	70 916	0.01%
75	2.950% Boeing Co. 19	01.02.2030	59 639	0.01%
350	5.150% Boeing Co. 20	01.05.2030	321 403	0.06%
100	3.250% Boeing Co. 19	01.02.2035	72 947	0.01%
100	2.900% Boston Properties LP 19	15.03.2030	81 223	0.02%
150	4.375% BP Capital Markets PLC 20	Perp.	135 631	0.03%
275	4.875% BP Capital Markets PLC 20	Perp.	230 801	0.05%
200	7.450% Braskem Idesa SAPI 19	15.11.2029	165 318	0.03%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
400	6.990%	Braskem Idesa SAPI 21	20.02.2032	301 068	0.06%
725	4.500%	Braskem Netherlands Finance BV 19	31.01.2030	591 248	0.12%
450	6.000%	Brazil Government International Bonds 16	07.04.2026	446 130	0.09%
500	3.875%	Brazil Government International Bonds 20	12.06.2030	402 047	0.08%
1 000	5.000%	Brazil Government International Bonds 14	27.01.2045	687 187	0.14%
150	2.724%	Brookfield Finance, Inc. 21	15.04.2031	121 980	0.02%
100	4.200%	Brown & Brown, Inc. 14	15.09.2024	95 678	0.02%
100	2.375%	Brown & Brown, Inc. 20	15.03.2031	75 930	0.01%
25	4.200%	Brown & Brown, Inc. 22	17.03.2032	21 833	0.00%
125	5.100%	Brunswick Corp. 22	01.04.2052	89 557	0.02%
400	2.750%	Burgan Bank SAK 20	15.12.2031	318 626	0.06%
50	4.550%	Burlington Northern Santa Fe LLC 14	01.09.2044	46 153	0.01%
50	3.050%	Burlington Northern Santa Fe LLC 20	15.02.2051	36 877	0.01%
150	3.300%	Burlington Northern Santa Fe LLC 21	15.09.2051	115 753	0.02%
400	6.875%	C&W Senior Financing DAC 17	15.09.2027	343 825	0.07%
150	6.000%	Camposol SA 20	03.02.2027	121 630	0.02%
570	5.750%	Canacol Energy Ltd. 21	24.11.2028	442 304	0.09%
225	2.950%	Canadian Natural Resources Ltd. 17	15.01.2023	214 758	0.04%
275	1.350%	Canadian Pacific Railway Co. 21	02.12.2024	248 156	0.05%
275	3.273%	Capital One Financial Corp. 22	01.03.2030	233 318	0.05%
240	2.288%	Cedars-Sinai Health System 21	15.08.2031	196 910	0.04%
200	3.875%	Cemex SAB de CV 21	11.07.2031	144 548	0.03%
300	3.875%	Cemex SAB de CV 21	11.07.2031	216 822	0.04%
200	5.125%	Cemex SAB de CV 21 Perp.		163 002	0.03%
225	4.625%	Centene Corp. 20	15.12.2029	200 936	0.04%
225	2.625%	Centene Corp. 21	01.08.2031	172 973	0.03%
125	4.250%	CenterPoint Energy Houston Electric LLC 19	01.02.2049	113 921	0.02%
190	5.250%	Central American Bottling Corp./CBC Bottling Holdco SL/Beliv Holdco SL 22	27.04.2029	161 205	0.03%
150	5.125%	Central Garden & Pet Co. 17	01.02.2028	129 198	0.03%
100	2.800%	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 20	01.04.2031	76 701	0.02%
50	2.300%	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 20	01.02.2032	36 346	0.01%
375	3.500%	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 21	01.03.2042	250 084	0.05%
25	5.375%	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 17	01.05.2047	20 527	0.00%
50	5.125%	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 19	01.07.2049	40 004	0.01%
200	5.250%	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 22	01.04.2053	163 300	0.03%
225	5.500%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20 ^{a)}	15.01.2028	182 854	0.04%
150	2.343%	Chevron USA, Inc. 20	12.08.2050	99 493	0.02%
300	3.240%	Chile Government International Bonds 18	06.02.2028	270 725	0.05%
500	3.500%	Chile Government International Bonds 19	25.01.2050	369 128	0.07%
400	2.500%	China Cinda 2020 I Management Ltd. 21	20.01.2028	336 207	0.07%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
400	2.450%	China Construction Bank Corp. 20	24.06.2030	363 782	0.07%
240	2.750%	China Overseas Finance Cayman VIII Ltd. 20	02.03.2030	195 926	0.04%
430	2.850%	China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd. 21	12.08.2031	333 935	0.07%
217	5.950%	China SCE Group Holdings Ltd. 21	29.09.2024	63 878	0.01%
400	4.962%	Cibanco SA Ibm/PLA Administradora Industrial S de Real de CV 19	18.07.2029	345 298	0.07%
50	3.875%	Cigna Corp. 20	15.10.2047	39 557	0.01%
75	3.400%	Cigna Corp. 20	15.03.2050	54 933	0.01%
210	2.875%	CITIC Ltd. 22	17.02.2027	190 439	0.04%
675	2.520%	Citigroup, Inc. 21	03.11.2032	524 382	0.10%
450	3.057%	Citigroup, Inc. 22	25.01.2033	365 897	0.07%
375	4.910%	Citigroup, Inc. 22	24.05.2033	354 335	0.07%
450	2.500%	CK Hutchison International 20 Ltd. 20	08.05.2030	378 724	0.07%
200	2.125%	CLP Power Hong Kong Financing Ltd. 20	30.06.2030	162 470	0.03%
200	3.700%	CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 20	22.09.2050	142 943	0.03%
350	3.150%	Colbun SA 21	19.01.2032	269 143	0.05%
500	2.625%	Colombia Government International Bonds 13	15.03.2023	471 108	0.09%
200	4.500%	Colombia Government International Bonds 18	15.03.2029	165 468	0.03%
500	3.125%	Colombia Government International Bonds 20	15.04.2031	355 378	0.07%
800	4.125%	Colombia Government International Bonds 20	15.05.2051	461 061	0.09%
325	1.950%	Comcast Corp. 20	15.01.2031	258 713	0.05%
275	3.750%	Comcast Corp. 20	01.04.2040	231 143	0.05%
75	4.000%	Comcast Corp. 18	01.03.2048	62 717	0.01%
50	3.500%	Consumers Energy Co. 20	01.08.2051	40 120	0.01%
175	2.500%	Consumers Energy Co. 20	01.05.2060	107 688	0.02%
296	4.500%	Continuum Energy Levanter Pte. Ltd. 21	09.02.2027	222 292	0.04%
200	2.400%	Corp. Financiera de Desarrollo SA 20	28.09.2027	162 118	0.03%
400	3.625%	Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV 21	13.05.2031	307 867	0.06%
200	4.500%	COSL Singapore Capital Ltd. 15	30.07.2025	194 728	0.04%
450	7.000%	Costa Rica Government International Bonds 14	04.04.2044	372 242	0.07%
491	2.700%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 21	12.07.2026	220 770	0.04%
200	3.875%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 20	22.10.2030	81 113	0.02%
250	4.250%	Crown Americas LLC/Crown Americas Capital Corp. V 17	30.09.2026	222 507	0.04%
275	5.250%	CSC Holdings LLC 14	01.06.2024	247 320	0.05%
50	4.500%	CSX Corp. 19	15.03.2049	44 849	0.01%
200	5.125%	CT Trust 22	03.02.2032	153 461	0.03%
525	1.750%	CVS Health Corp. 20	21.08.2030	403 353	0.08%
225	1.875%	CVS Health Corp. 20	28.02.2031	172 624	0.03%
200	4.250%	Dana, Inc. 21	01.09.2030	149 754	0.03%
230	1.822%	DBS Group Holdings Ltd. 21	10.03.2031	200 421	0.04%
425	0.962%	Deutsche Bank AG 21	08.11.2023	390 084	0.08%
175	3.125%	Diamondback Energy, Inc. 21	24.03.2031	145 849	0.03%
175	4.100%	Dick's Sporting Goods, Inc. 22	15.01.2052	111 346	0.02%
183	10.000%	Digicel Group Holdings Ltd. 20	01.04.2024	171 090	0.03%
275	3.950%	Discover Financial Services 14	06.11.2024	259 741	0.05%
150	7.750%	DISH DBS Corp. 16	01.07.2026	111 510	0.02%
1 000	6.875%	Dominican Republic International Bonds 16	29.01.2026	980 563	0.19%
150	5.500%	Dominican Republic International Bonds 22	22.02.2029	125 257	0.02%
300	4.875%	Dominican Republic International Bonds 20	23.09.2032	221 133	0.04%
300	5.300%	Dominican Republic International Bonds 21	21.01.2041	199 674	0.04%
1 150	5.875%	Dominican Republic International Bonds 20	30.01.2060	754 779	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 - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
173	2.250%	Dominion Energy, Inc. 21	15.08.2031	136 585	0.03%
50	3.600%	Dow Chemical Co. 20	15.11.2050	36 577	0.01%
270	4.848%	DP World Crescent Ltd. 18	26.09.2028	258 182	0.05%
210	4.700%	DP World Ltd. 19	30.09.2049	164 346	0.03%
200	6.000%	DP World Salaam 20	Perp.	192 556	0.04%
200	3.950%	DTE Electric Co. 19	01.03.2049	172 728	0.03%
350	2.450%	Duke Energy Corp. 20	01.06.2030	282 595	0.06%
249	2.750%	Duke Energy Indiana LLC 20	01.04.2050	168 918	0.03%
175	3.450%	Duke Energy Progress LLC 19	15.03.2029	159 414	0.03%
200	4.493%	DuPont de Nemours, Inc. 18	15.11.2025	192 771	0.04%
75	5.319%	DuPont de Nemours, Inc. 18	15.11.2038	71 112	0.01%
350	1.800%	DXC Technology Co. 21	15.09.2026	297 154	0.06%
400	8.750%	Ecobank Transnational, Inc. 21	17.06.2031	334 884	0.07%
440	4.625%	Ecopetrol SA 21	02.11.2031	319 942	0.06%
150	5.875%	Ecopetrol SA 14	28.05.2045	97 963	0.02%
1 871	1.000%	Ecuador Government International Bonds 20	31.07.2035	900 127	0.18%
200	5.250%	Egypt Government International Bonds 20	06.10.2025	157 356	0.03%
680	7.500%	Egypt Government International Bonds 17	31.01.2027	507 933	0.10%
450	7.903%	Egypt Government International Bonds 18	21.02.2048	247 381	0.05%
400	8.875%	Egypt Government International Bonds 20	29.05.2050	233 117	0.05%
600	7.500%	Egypt Government International Bonds 21	16.02.2061	320 629	0.06%
410	3.545%	EIG Pearl Holdings Sarl 22	31.08.2036	335 644	0.07%
450	6.375%	El Salvador Government International Bonds 14	18.01.2027	148 204	0.03%
150	7.125%	El Salvador Government International Bonds 19	20.01.2050	45 349	0.01%
200	4.900%	Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV 21	20.11.2026	158 282	0.03%
225	2.250%	Elevance Health, Inc. 20	15.05.2030	184 126	0.04%
400	5.625%	Empresa Generadora de Electricidad Haina SA 21	08.11.2028	329 879	0.06%
200	3.750%	Empresa Nacional del Petroleo 16	05.08.2026	177 659	0.03%
375	2.500%	Enbridge, Inc. 21	01.08.2033	290 322	0.06%
400	5.000%	Endeavour Mining PLC 21	14.10.2026	310 837	0.06%
555	4.875%	Energean Israel Finance Ltd. 21	30.03.2026	469 923	0.09%
175	5.375%	Energean Israel Finance Ltd. 21	30.03.2028	142 118	0.03%
50	5.400%	Energy Transfer LP 17	01.10.2047	42 127	0.01%
200	5.375%	EnfraGen Energia Sur SA/EnfraGen Spain SA/Prime Energia SpA 20	30.12.2030	131 916	0.03%
200	5.375%	EnfraGen Energia Sur SA/EnfraGen Spain SA/Prime Energia SpA 20	30.12.2030	131 916	0.03%
150	5.750%	EnPro Industries, Inc. 19	15.10.2026	140 051	0.03%
150	3.500%	Entergy Arkansas LLC 16	01.04.2026	141 642	0.03%
125	3.125%	Enterprise Products Operating LLC 19	31.07.2029	107 705	0.02%
25	3.300%	Enterprise Products Operating LLC 21	15.02.2053	17 456	0.00%
150	3.950%	Enterprise Products Operating LLC 20	31.01.2060	113 146	0.02%
94	4.000%	EQM Midstream Partners LP 14	01.08.2024	84 851	0.02%
440	4.250%	Equate Petrochemical BV 16	03.11.2026	413 106	0.08%
200	2.625%	Equate Petrochemical BV 21	28.04.2028	169 915	0.03%
250	2.950%	Equinix, Inc. 20	15.09.2051	161 751	0.03%
270	8.450%	Eskom Holdings SOC Ltd. 18	10.08.2028	209 515	0.04%
780	3.375%	Export-Import Bank of India 16	05.08.2026	712 941	0.14%
470	3.250%	Export-Import Bank of India 20	15.01.2030	391 663	0.08%
175	3.452%	Exxon Mobil Corp. 20	15.04.2051	137 662	0.03%
380	7.625%	Fidelity Bank PLC 21	28.10.2026	313 738	0.06%
200	8.000%	Financiera Independencia SAB de CV SOFOM ENR 17	19.07.2024	150 085	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
280	8.625%	First Bank of Nigeria Ltd. Via FBN Finance Co. BV 20	27.10.2025	256 233	0.05%
730	7.500%	First Quantum Minerals Ltd. 17	01.04.2025	661 626	0.13%
300	2.969%	First-Citizens Bank & Trust Co. 19	27.09.2025	275 568	0.05%
200	2.650%	FirstEnergy Corp. 20	01.03.2030	158 062	0.03%
150	2.650%	Fiserv, Inc. 20	01.06.2030	121 508	0.02%
75	3.990%	Florida Power & Light Co. 19	01.03.2049	65 955	0.01%
150	4.625%	Fondo MIVIVIENDA SA 22	12.04.2027	139 278	0.03%
400	9.000%	Ford Motor Co. 20	22.04.2025	410 522	0.08%
275	3.375%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	13.11.2025	237 045	0.05%
200	4.125%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	17.08.2027	168 567	0.03%
200	3.625%	Ford Motor Credit Co. LLC 21	17.06.2031	148 535	0.03%
125	5.476%	Fox Corp. 20	25.01.2039	116 416	0.02%
200	4.763%	Freeport Indonesia PT 22	14.04.2027	184 143	0.04%
150	5.250%	Freeport-McMoRan, Inc. 19	01.09.2029	137 199	0.03%
400	7.700%	Frigorifico Concepcion SA 21	21.07.2028	306 084	0.06%
200	6.950%	Gabon Government International Bonds 15	16.06.2025	167 618	0.03%
400	7.000%	Gabon Government International Bonds 21	24.11.2031	280 247	0.06%
596	2.160%	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. 21	31.03.2034	485 693	0.10%
370	6.875%	GCM Mining Corp. 21	09.08.2026	278 849	0.05%
275	4.418%	GE Capital International Funding Co. Unlimited Co. 16	15.11.2035	246 360	0.05%
25	6.600%	General Motors Co. 16	01.04.2036	24 315	0.00%
50	6.750%	General Motors Co. 16	01.04.2046	48 310	0.01%
200	3.950%	General Motors Financial Co., Inc. 17	13.04.2024	189 844	0.04%
250	3.850%	General Motors Financial Co., Inc. 18	05.01.2028	219 614	0.04%
225	2.700%	General Motors Financial Co., Inc. 21	10.06.2031	170 573	0.03%
200	5.500%	Geopark Ltd. 20	17.01.2027	160 488	0.03%
50	3.250%	Georgia Power Co. 21	15.03.2051	35 321	0.01%
610	7.750%	Ghana Government International Bonds 21	07.04.2029	292 942	0.06%
310	7.875%	Ghana Government International Bonds 20	11.02.2035	140 134	0.03%
200	8.950%	Ghana Government International Bonds 19	26.03.2051	90 945	0.02%
175	2.800%	Gilead Sciences, Inc. 20	01.10.2050	117 382	0.02%
325	7.000%	Global Partners LP/GLP Finance Corp. 20	01.08.2027	276 669	0.05%
400	4.200%	Globe Telecom, Inc. 21	Perp.	360 756	0.07%
125	4.000%	GLP Capital LP/GLP Financing II, Inc. 19	15.01.2030	105 415	0.02%
75	3.250%	GLP Capital LP/GLP Financing II, Inc. 21	15.01.2032	57 641	0.01%
420	3.875%	GLP Pte. Ltd. 15	04.06.2025	387 933	0.08%
260	5.375%	GMR Hyderabad International Airport Ltd. 19	10.04.2024	241 927	0.05%
210	4.250%	Gohl Capital Ltd. 17	24.01.2027	182 045	0.04%
75	1.542%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	10.09.2027	63 029	0.01%
75	2.640%	Goldman Sachs Group, Inc. 22	24.02.2028	65 164	0.01%
1 000	2.615%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	22.04.2032	795 657	0.16%
400	4.875%	Greenko Investment Co. 16	16.08.2023	368 921	0.07%
230	5.500%	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd. 22	06.04.2025	205 290	0.04%
175	5.750%	Griffon Corp. 20	01.03.2028	152 111	0.03%
200	4.750%	Grifols Escrow Issuer SA 21 ^{a)}	15.10.2028	166 491	0.03%
200	4.375%	Grupo Aval Ltd. 20	04.02.2030	150 368	0.03%
200	4.000%	Grupo Bimbo SAB de CV 19	06.09.2049	155 413	0.03%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
200	5.500%	Grupo de Inversiones Suramericana SA 16	29.04.2026	180 552	0.04%
200	4.875%	Guatemala Government Bonds 13	13.02.2028	180 175	0.04%
200	4.650%	Guatemala Government Bonds 21	07.10.2041	139 986	0.03%
200	6.125%	Guatemala Government Bonds 19	01.06.2050	161 603	0.03%
200	5.350%	Hacienda Investments Ltd. Via DME Airport DAC 21	08.02.2028	22 027	0.00%
200	5.350%	Hacienda Investments Ltd. Via DME Airport DAC 21	08.02.2028	22 027	0.00%
410	3.379%	Hanwha Life Insurance Co. Ltd. 22	04.02.2032	360 660	0.07%
150	3.500%	HCA, Inc. 20	01.09.2030	122 472	0.02%
200	4.950%	Hidrovias International Finance Sarl 21	08.02.2031	148 294	0.03%
75	2.375%	Home Depot, Inc. 21	15.03.2051	48 657	0.01%
200	6.250%	Honduras Government International Bonds 17	19.01.2027	150 402	0.03%
480	5.625%	Honduras Government International Bonds 20	24.06.2030	311 866	0.06%
250	2.875%	Hongkong Land Finance Cayman Islands Co. Ltd. 20	27.05.2030	214 659	0.04%
200	4.000%	HP, Inc. 22	15.04.2029	179 303	0.04%
400	1.500%	HPHT Finance 21 II Ltd. 21	17.09.2026	344 280	0.07%
375	3.973%	HSBC Holdings PLC 19	22.05.2030	330 812	0.07%
420	7.000%	HTA Group Ltd. 20	18.12.2025	339 459	0.07%
220	3.875%	Huarong Finance 2019 Co. Ltd. 19	13.11.2029	166 227	0.03%
200	4.625%	Huarong Finance II Co. Ltd. 16	03.06.2026	176 146	0.03%
220	5.375%	Hungary Government International Bonds 14	25.03.2024	214 825	0.04%
200	7.625%	Hungary Government International Bonds 11	29.03.2041	221 355	0.04%
385	6.375%	Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru 18	01.06.2028	338 875	0.07%
335	0.670%	Huntington Ingalls Industries, Inc. 22	16.08.2023	309 016	0.06%
400	1.625%	Hyundai Assan Otomotiv Sanayi ve Ticaret AS 21	12.07.2026	343 087	0.07%
100	4.750%	Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp. 20	15.09.2024	90 030	0.02%
275	5.250%	Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp. 20	15.05.2027	233 029	0.05%
185	6.375%	ICL Group Ltd. 18 ^{a)}	31.05.2038	175 037	0.03%
240	6.250%	IHS Holding Ltd. 21	29.11.2028	186 029	0.04%
225	6.250%	IHS Holding Ltd. 21 ^{a)}	29.11.2028	174 402	0.03%
50	4.250%	Indiana Michigan Power Co. 18	15.08.2048	42 472	0.01%
400	4.745%	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 21	09.06.2051	259 463	0.05%
600	4.125%	Indonesia Government International Bonds 15	15.01.2025	573 502	0.11%
550	3.850%	Indonesia Government International Bonds 17	18.07.2027	516 162	0.10%
200	5.125%	Indonesia Government International Bonds 15	15.01.2045	182 861	0.04%
420	4.450%	Indonesia Government International Bonds 20	15.04.2070	343 834	0.07%
400	2.875%	Industrial & Commercial Bank of China Macau Ltd. 19	12.09.2029	373 072	0.07%
500	5.875%	Inkia Energy Ltd. 17	09.11.2027	438 696	0.09%
200	3.250%	InRetail Consumer 21	22.03.2028	159 401	0.03%
65	5.750%	InRetail Shopping Malls 18	03.04.2028	59 145	0.01%
225	2.800%	Intel Corp. 21	12.08.2041	164 229	0.03%
50	3.250%	Intel Corp. 19	15.11.2049	37 446	0.01%
200	3.875%	Intercorp Peru Ltd. 19	15.08.2029	161 165	0.03%
125	3.300%	International Business Machines Corp. 19	15.05.2026	116 825	0.02%
125	2.850%	International Business Machines Corp. 20	15.05.2040	91 139	0.02%
200	2.300%	Interstate Power & Light Co. 20	01.06.2030	163 826	0.03%
75	3.500%	Interstate Power & Light Co. 19	30.09.2049	58 227	0.01%
740	4.750%	Inversiones La Construccion SA 22	07.02.2032	532 401	0.10%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
330	3.375% IOI Investment L Bhd 21	02.11.2031	267 482	0.05%
350	3.750% Israel Electric Corp. Ltd. 22 ^{a)}	22.02.2032	299 361	0.06%
130	8.000% Jamaica Government International Bonds 07	15.03.2039	134 085	0.03%
220	7.875% Jamaica Government International Bonds 15	28.07.2045	220 488	0.04%
350	5.750% JBS USA LUX SA/JBS USA Food Co./JBS USA Finance, Inc. 22	01.04.2033	319 123	0.06%
133	2.750% JetBlue Pass-Through Trust 19	15.05.2032	108 407	0.02%
200	4.125% JGSH Philippines Ltd. 20	09.07.2030	176 263	0.03%
410	4.125% Johnson Electric Holdings Ltd. 19	30.07.2024	390 148	0.08%
200	7.750% Jordan Government International Bonds 22	15.01.2028	179 152	0.04%
200	5.850% Jordan Government International Bonds 20	07.07.2030	152 135	0.03%
200	7.375% Jordan Government International Bonds 17	10.10.2047	140 525	0.03%
300	4.125% JPMorgan Chase & Co. 14	15.12.2026	285 199	0.06%
200	4.565% JPMorgan Chase & Co. 22	14.06.2030	188 162	0.04%
995	1.953% JPMorgan Chase & Co. 21	04.02.2032	761 718	0.15%
325	2.545% JPMorgan Chase & Co. 21	08.11.2032	258 567	0.05%
260	3.343% Kasikornbank PCL 19	02.10.2031	224 899	0.04%
400	6.500% Kazakhstan Government International Bonds 15	21.07.2045	384 990	0.08%
400	4.700% Kenbourne Invest SA 21	22.01.2028	299 064	0.06%
200	6.500% Kernel Holding SA 19	17.10.2024	94 608	0.02%
200	6.750% Kernel Holding SA 20	27.10.2027	85 295	0.02%
275	4.789% KeyCorp 22	01.06.2033	259 883	0.05%
50	3.600% Kinder Morgan, Inc. 21	15.02.2051	35 300	0.01%
375	4.650% KLA Corp. 22	15.07.2032	366 739	0.07%
400	2.500% Kookmin Bank 20	04.11.2030	324 832	0.06%
400	3.875% Korea East-West Power Co. Ltd. 18	19.07.2023	384 791	0.08%
400	4.000% Korea Electric Power Corp. 22	14.06.2027	384 049	0.08%
260	3.625% Korea Midland Power Co. Ltd. 22	21.04.2027	244 044	0.05%
400	1.625% Korea National Oil Corp. 20	05.10.2030	312 945	0.06%
220	7.125% Kosmos Energy Ltd. 19	04.04.2026	179 108	0.04%
210	1.000% KT Corp. 20	01.09.2025	184 293	0.04%
175	4.875% Lamar Media Corp. 20	15.01.2029	152 400	0.03%
300	3.200% Las Vegas Sands Corp. 19	08.08.2024	271 525	0.05%
200	3.421% Lenovo Group Ltd. 20	02.11.2030	163 375	0.03%
400	4.500% Li & Fung Ltd. 20	18.08.2025	362 665	0.07%
350	2.400% Life Storage LP 21	15.10.2031	266 950	0.05%
200	9.500% Limak Iskenderun Uluslararası Liman Isletmeciligi AS 21	10.07.2036	166 872	0.03%
300	5.500% Liquid Telecommunications Financing PLC 21	04.09.2026	252 646	0.05%
325	4.375% Lloyds Banking Group PLC 18	22.03.2028	302 263	0.06%
680	6.875% LLPL Capital Pte. Ltd. 19	04.02.2039	608 061	0.12%
200	2.500% Lowe's Cos., Inc. 16	15.04.2026	181 241	0.04%
75	1.300% Lowe's Cos., Inc. 20	15.04.2028	60 745	0.01%
290	5.500% MAF Global Securities Ltd. 17	Perp.	277 698	0.05%
390	7.875% MAF Global Securities Ltd. 22	Perp.	371 769	0.07%
280	2.210% MAR Sukuk Ltd. 20	02.09.2025	254 639	0.05%
125	4.700% Marathon Petroleum Corp. 20	01.05.2025	121 194	0.02%
300	3.500% Marriott International, Inc. 20	15.10.2032	247 705	0.05%
75	2.750% Marriott International, Inc. 21	15.10.2033	56 741	0.01%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
150	5.875%	Matador Resources Co. 18	15.09.2026	138 449	0.03%
200	7.250%	MC Brazil Downstream Trading Sarl 21	30.06.2031	153 821	0.03%
350	3.300%	McDonald's Corp. 20	01.07.2025	332 186	0.07%
150	4.450%	McDonald's Corp. 18	01.09.2048	133 755	0.03%
325	7.500%	Mclaren Finance PLC 21 ^{a)}	01.08.2026	231 894	0.05%
250	7.375%	Medco Oak Tree Pte. Ltd. 19	14.05.2026	218 265	0.04%
200	5.000%	MEGlobal Canada ULC 20	18.05.2025	193 251	0.04%
200	5.625%	Melco Resorts Finance Ltd. 19	17.07.2027	129 104	0.03%
300	5.750%	Melco Resorts Finance Ltd. 20	21.07.2028	182 720	0.04%
200	3.125%	MercadoLibre, Inc. 21	14.01.2031	139 465	0.03%
50	2.750%	Merck & Co., Inc. 21	10.12.2051	35 485	0.01%
150	3.000%	MetLife, Inc. 15	01.03.2025	141 173	0.03%
249	5.375%	MGM China Holdings Ltd. 19	15.05.2024	201 129	0.04%
175	6.750%	MGM Resorts International 20	01.05.2025	165 100	0.03%
75	5.500%	MGM Resorts International 19	15.04.2027	64 824	0.01%
350	2.703%	Micron Technology, Inc. 21	15.04.2032	267 647	0.05%
225	2.525%	Microsoft Corp. 20	01.06.2050	158 605	0.03%
180	5.125%	Millicom International Cellular SA 17	15.01.2028	146 815	0.03%
200	4.375%	Minerva Luxembourg SA 21	18.03.2031	154 441	0.03%
200	4.500%	Minsur SA 21	28.10.2031	161 586	0.03%
350	3.750%	Misc Capital Two Labuan Ltd. 22	06.04.2027	315 825	0.06%
25	3.950%	Mississippi Power Co. 18	30.03.2028	23 292	0.00%
275	1.125%	Mitsubishi Corp. 21	15.07.2026	235 775	0.05%
250	1.875%	Mondelez International, Inc. 20	15.10.2032	186 434	0.04%
200	5.125%	Mongolia Government International Bonds 20	07.04.2026	173 072	0.03%
200	4.000%	Morocco Government International Bonds 20	15.12.2050	111 718	0.02%
400	5.250%	Movida Europe SA 21	08.02.2031	296 779	0.06%
25	5.200%	MPLX LP 20	01.12.2047	21 612	0.00%
175	4.950%	MPLX LP 22	14.03.2052	145 328	0.03%
200	3.500%	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp. 20	15.03.2031	149 626	0.03%
200	4.755%	MTN Mauritius Investments Ltd. 14	11.11.2024	186 473	0.04%
350	3.552%	Muang Thai Life Assurance PCL 21	27.01.2037	302 742	0.06%
350	4.375%	Multibank, Inc. 17	09.11.2022	335 069	0.07%
150	5.750%	Murphy Oil Corp. 17	15.08.2025	142 376	0.03%
125	5.625%	Murphy Oil USA, Inc. 17	01.05.2027	117 296	0.02%
400	2.500%	National Central Cooling Co. PJSC 20	21.10.2027	345 333	0.07%
625	1.500%	Nationwide Building Society 21	13.10.2026	533 472	0.11%
175	4.556%	Nationwide Children's Hospital, Inc. 22	01.11.2052	169 108	0.03%
220	6.000%	Natura &Co. Luxembourg Holdings Sarl 22	19.04.2029	185 449	0.04%
275	3.875%	NatWest Group PLC 16	12.09.2023	262 395	0.05%
700	1.500%	NAVER Corp. 21	29.03.2026	606 789	0.12%
200	3.625%	Nemak SAB de CV 21	28.06.2031	133 506	0.03%
150	5.875%	Netflix, Inc. 18	15.11.2028	140 618	0.03%
200	5.650%	Network i2i Ltd. 19	Perp.	178 067	0.03%
411	4.625%	New Metro Global Ltd. 21	15.10.2025	188 538	0.04%
150	4.875%	Newell Brands, Inc. 20	01.06.2025	141 658	0.03%
200	6.500%	Nexa Resources SA 20	18.01.2028	183 770	0.04%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
275	0.000% NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 21	15.06.2028	229 109	0.05%
400	2.750% NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 19	01.11.2029	338 427	0.07%
410	6.500% Nigeria Government International Bonds 17	28.11.2027	299 340	0.06%
200	8.375% Nigeria Government International Bonds 22	24.03.2029	146 134	0.03%
620	7.143% Nigeria Government International Bonds 18	23.02.2030	420 778	0.08%
340	7.875% Nigeria Government International Bonds 17	16.02.2032	226 967	0.04%
200	7.375% Nigeria Government International Bonds 21	28.09.2033	125 452	0.02%
200	8.250% Nigeria Government International Bonds 21	28.09.2051	119 378	0.02%
250	1.250% NongHyup Bank 21	28.07.2026	215 505	0.04%
400	1.500% Nordea Bank Abp 21 ^{a)}	30.09.2026	340 336	0.07%
125	6.375% NuStar Logistics LP 20	01.10.2030	104 514	0.02%
250	6.950% Occidental Petroleum Corp. 19	01.07.2024	247 128	0.05%
300	3.200% Occidental Petroleum Corp. 19	15.08.2026	259 662	0.05%
350	6.125% Occidental Petroleum Corp. 20	01.01.2031	340 013	0.07%
420	4.000% Oil India International Pte. Ltd. 17	21.04.2027	386 495	0.08%
880	6.000% Oman Government International Bonds 19	01.08.2029	812 063	0.16%
950	6.250% Oman Government International Bonds 21	25.01.2031	878 340	0.17%
200	6.750% Oman Government International Bonds 18	17.01.2048	165 548	0.03%
125	3.400% ONEOK, Inc. 19	01.09.2029	105 739	0.02%
350	3.100% ONEOK, Inc. 20	15.03.2030	287 951	0.06%
230	3.750% ONGC Videsh Vankorneft Pte. Ltd. 16	27.07.2026	212 976	0.04%
200	2.625% Ooredoo International Finance Ltd. 21 ^{a)}	08.04.2031	166 612	0.03%
230	2.625% Ooredoo International Finance Ltd. 21	08.04.2031	191 603	0.04%
300	2.500% Oracle Corp. 20	01.04.2025	272 690	0.05%
200	3.650% Oracle Corp. 21	25.03.2041	142 637	0.03%
150	3.600% Oracle Corp. 20	01.04.2050	100 253	0.02%
200	1.832% Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 20	10.09.2030	176 458	0.03%
430	4.602% Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 22	15.06.2032	409 295	0.08%
150	3.300% Pacific Gas & Electric Co. 20	01.08.2040	99 543	0.02%
175	2.700% PacifiCorp 20	15.09.2030	148 331	0.03%
200	7.500% Pampa Energia SA 17	24.01.2027	157 852	0.03%
250	3.750% Panama Government International Bonds 15	16.03.2025	236 659	0.05%
350	3.875% Panama Government International Bonds 16	17.03.2028	319 839	0.06%
530	4.500% Panama Government International Bonds 20	01.04.2056	405 866	0.08%
210	4.950% Paraguay Government International Bonds 20	28.04.2031	186 406	0.04%
260	4.250% Parkway Pantai Ltd. 17	Perp.	248 068	0.05%
350	4.300% Pertamina Persero PT 13	20.05.2023	335 326	0.07%
480	6.500% Pertamina Persero PT 18	07.11.2048	468 710	0.09%
313	5.125% Perusahaan Gas Negara Tbk PT 14	16.05.2024	300 180	0.06%
620	4.125% Peruvian Government International Bonds 15	25.08.2027	581 962	0.11%
100	2.783% Peruvian Government International Bonds 20	23.01.2031	81 539	0.02%
480	3.550% Peruvian Government International Bonds 21	10.03.2051	343 854	0.07%
140	6.900% Petrobras Global Finance BV 19	19.03.2049	120 204	0.02%
350	5.950% Petroleos Mexicanos 20	28.01.2031	244 215	0.05%
1 584	6.700% Petroleos Mexicanos 22	16.02.2032	1 155 883	0.23%
1 098	6.350% Petroleos Mexicanos 18	12.02.2048	630 611	0.12%
1 500	7.690% Petroleos Mexicanos 20	23.01.2050	964 551	0.19%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
420	4.600% Petron Corp. 18	Perp.	387 957	0.08%
1 000	3.500% Petronas Capital Ltd. 20	21.04.2030	902 578	0.18%
75	4.250% Philip Morris International, Inc. 14	10.11.2044	58 552	0.01%
900	1.648% Philippines Government International Bonds 20	10.06.2031	692 280	0.14%
380	3.950% Philippines Government International Bonds 15	20.01.2040	316 475	0.06%
200	4.500% Power Finance Corp. Ltd. 19	18.06.2029	179 113	0.04%
410	3.350% Power Finance Corp. Ltd. 21	16.05.2031	326 102	0.06%
75	3.200% Progressive Corp. 20	26.03.2030	66 774	0.01%
300	3.680% Prosus NV 20	21.01.2030	230 660	0.05%
50	3.935% Prudential Financial, Inc. 18	07.12.2049	41 330	0.01%
300	2.587% PTTEP Treasury Center Co. Ltd. 20	10.06.2027	265 763	0.05%
250	3.200% Public Service Co. of Colorado 19	01.03.2050	189 775	0.04%
75	4.500% Public Service Co. of Colorado 22	01.06.2052	70 417	0.01%
275	2.450% Public Service Enterprise Group, Inc. 21	15.11.2031	220 329	0.04%
300	4.000% Qatar Government International Bonds 19	14.03.2029	290 134	0.06%
1 100	4.400% Qatar Government International Bonds 20	16.04.2050	1 004 610	0.20%
200	6.750% QIC Cayman Ltd. 22	Perp.	191 034	0.04%
400	1.375% QNB Finance Ltd. 21	26.01.2026	348 133	0.07%
150	1.650% QUALCOMM, Inc. 21	20.05.2032	116 056	0.02%
75	2.375% Raytheon Technologies Corp. 21	15.03.2032	60 825	0.01%
75	4.050% Raytheon Technologies Corp. 17	04.05.2047	63 881	0.01%
50	2.820% Raytheon Technologies Corp. 21	01.09.2051	34 313	0.01%
225	0.750% Realty Income Corp. 20	15.03.2026	189 780	0.04%
390	7.300% Redsun Properties Group Ltd. 21	13.01.2025	52 099	0.01%
200	4.625% Resorts World Las Vegas LLC/RWLV Capital, Inc. 19 ^{a)}	16.04.2029	156 319	0.03%
250	2.125% Rexford Industrial Realty LP 20	01.12.2030	191 719	0.04%
84	6.125% Romania Government International Bonds 14	22.01.2044	70 677	0.01%
370	4.000% Romania Government International Bonds 20	14.02.2051	230 890	0.05%
200	5.000% Royal Capital BV 20	Perp.	188 112	0.04%
750	2.150% SABIC Capital I BV 20	14.09.2030	610 517	0.12%
275	4.500% Sabine Pass Liquefaction LLC 21	15.05.2030	253 094	0.05%
197	5.750% Sable International Finance Ltd. 19	07.09.2027	172 615	0.03%
350	3.200% Sabra Health Care LP 21	01.12.2031	266 157	0.05%
200	5.300% Sagicor Financial Co. Ltd. 21	13.05.2028	175 647	0.03%
370	3.800% Sands China Ltd. 21	08.01.2026	282 774	0.06%
200	3.250% Sands China Ltd. 21	08.08.2031	124 218	0.02%
525	4.796% Santander U.K. Group Holdings PLC 18	15.11.2024	502 568	0.10%
200	5.875% Sasol Financing USA LLC 18	27.03.2024	187 906	0.04%
200	4.375% Sasol Financing USA LLC 21	18.09.2026	168 222	0.03%
200	5.500% Sasol Financing USA LLC 21	18.03.2031	148 020	0.03%
670	2.250% Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2030	546 376	0.11%
420	3.250% Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2050	292 640	0.06%
200	3.500% Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2070	135 959	0.03%
580	4.375% Saudi Government International Bonds 19	16.04.2029	564 444	0.11%
340	5.250% Saudi Government International Bonds 19	16.01.2050	331 365	0.07%
370	3.450% Saudi Government International Bonds 21	02.02.2061	265 613	0.05%
250	3.125% SBA Communications Corp. 22	01.02.2029	195 856	0.04%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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% Senegal Government International Bonds 14	30.07.2024	178 536	0.04%
520	6.250% Senegal Government International Bonds 17	23.05.2033	381 561	0.08%
340	7.750% SEPLAT Energy PLC 21	01.04.2026	293 543	0.06%
625	2.125% Serbia International Bonds 20	01.12.2030	440 642	0.09%
175	3.125% Shell International Finance BV 19	07.11.2049	129 151	0.03%
175	2.300% Sherwin-Williams Co. 20	15.05.2030	141 326	0.03%
200	3.975% Shimao Group Holdings Ltd. 21	16.09.2023	22 603	0.00%
200	4.375% Shinhan Bank Co. Ltd. 22	13.04.2032	185 719	0.04%
400	6.000% SierraCol Energy Andina LLC 21	15.06.2028	287 585	0.06%
300	4.875% Sigma Finance Netherlands BV 18	27.03.2028	267 376	0.05%
270	4.875% Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd. 12	17.05.2042	255 783	0.05%
550	4.375% Sinopec Group Overseas Development 2013 Ltd. 13	17.10.2023	534 107	0.11%
300	4.375% Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd. 14	10.04.2024	291 833	0.06%
550	2.950% Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd. 19	12.11.2029	492 009	0.10%
750	4.300% South Africa Government International Bonds 16	12.10.2028	614 226	0.12%
50	4.000% Southern California Edison Co. 17	01.04.2047	38 930	0.01%
250	4.400% Southern Co. 16	01.07.2046	208 712	0.04%
100	6.875% Sprint Capital Corp. 98	15.11.2028	101 012	0.02%
225	7.875% Sprint Corp. 14	15.09.2023	222 482	0.04%
500	7.850% Sri Lanka Government International Bonds 19	14.03.2029	147 989	0.03%
950	7.550% Sri Lanka Government International Bonds 19	28.03.2030	291 865	0.06%
150	2.250% Starbucks Corp. 20	12.03.2030	121 606	0.02%
75	2.550% Starbucks Corp. 20	15.11.2030	61 269	0.01%
150	3.600% Stewart Information Services Corp. 21	15.11.2031	119 237	0.02%
270	6.500% Studio City Finance Ltd. 20	15.01.2028	148 552	0.03%
470	2.875% Summit Digital Infrastructure Pvt Ltd. 21	12.08.2031	348 239	0.07%
225	4.200% Sun Communities Operating LP 22	15.04.2032	195 027	0.04%
200	5.950% Sunac China Holdings Ltd. 21	26.04.2024	29 388	0.01%
75	4.500% Sunoco LP/Sunoco Finance Corp. 21	15.05.2029	59 374	0.01%
260	3.750% Suzano Austria GmbH 20	15.01.2031	201 111	0.04%
175	1.800% SVB Financial Group 21	02.02.2031	129 185	0.03%
480	3.625% Sweihan PV Power Co. PJSC 22	31.01.2049	381 273	0.08%
50	3.550% Take-Two Interactive Software, Inc. 22	14.04.2025	47 106	0.01%
75	4.000% Take-Two Interactive Software, Inc. 22	14.04.2032	67 464	0.01%
100	5.500% Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp. 19	01.03.2030	91 149	0.02%
225	5.000% TEGNA, Inc. 19	15.09.2029	203 721	0.04%
400	7.125% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 20	31.01.2025	374 136	0.07%
394	3.150% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2026	312 811	0.06%
150	2.800% Thermo Fisher Scientific, Inc. 21	15.10.2041	112 701	0.02%
470	2.300% Three Gorges Finance I Cayman Islands Ltd. 19	16.10.2024	437 173	0.09%
219	5.550% Times China Holdings Ltd. 21	04.06.2024	34 468	0.01%
200	7.000% Titan International, Inc. 21	30.04.2028	179 999	0.04%
450	5.250% TK Elevator U.S. Newco, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2027	384 681	0.08%
150	2.050% T-Mobile USA, Inc. 21	15.02.2028	124 863	0.02%
200	2.875% T-Mobile USA, Inc. 21	15.02.2031	158 898	0.03%
125	2.250% T-Mobile USA, Inc. 21	15.11.2031	97 185	0.02%
150	3.300% T-Mobile USA, Inc. 21	15.02.2051	104 800	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
220	3.244%	TNB Global Ventures Capital Bhd 16	19.10.2026	202 679	0.04%
250	4.456%	Toronto-Dominion Bank 22	08.06.2032	236 649	0.05%
200	7.500%	Total Play Telecomunicaciones SA de CV 20	12.11.2025	170 426	0.03%
400	7.500%	Total Play Telecomunicaciones SA de CV 20	12.11.2025	340 852	0.07%
75	3.950%	Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC 20	15.05.2050	59 858	0.01%
275	5.500%	TransDigm, Inc. 20	15.11.2027	224 396	0.04%
100	4.625%	TransDigm, Inc. 21	15.01.2029	77 123	0.02%
200	6.750%	Transportadora de Gas del Sur SA 18	02.05.2025	167 668	0.03%
300	5.550%	Transportadora de Gas Internacional SA ESP 18	01.11.2028	261 886	0.05%
450	2.150%	Truist Bank 19	06.12.2024	415 161	0.08%
200	4.869%	Trust Fibra Uno 19	15.01.2030	163 095	0.03%
200	6.390%	Trust Fibra Uno 19	15.01.2050	152 021	0.03%
200	6.390%	Trust Fibra Uno 19	15.01.2050	152 021	0.03%
200	0.750%	TSMC Global Ltd. 20 ^{a)}	28.09.2025	174 233	0.03%
396	1.375%	TSMC Global Ltd. 20	28.09.2030	304 069	0.06%
410	7.000%	Tullow Oil PLC 18	01.03.2025	326 071	0.06%
550	6.350%	Turkey Government International Bonds 19	10.08.2024	487 932	0.10%
578	5.250%	Turkey Government International Bonds 20	13.03.2030	395 972	0.08%
500	5.750%	Turkey Government International Bonds 17	11.05.2047	295 227	0.06%
200	6.000%	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 12	01.11.2022	189 999	0.04%
430	5.250%	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 20	05.02.2025	360 502	0.07%
23 487	4.500%	U.S. Treasury Bonds 06	15.02.2036	26 437 832	5.21%
4 317	2.125%	U.S. Treasury Inflation-Indexed Bonds 10	15.02.2040	4 824 656	0.95%
4 160	0.125%	U.S. Treasury Inflation-Indexed Notes 13	15.01.2023	4 048 252	0.80%
17 560	1.750%	U.S. Treasury Notes 16	31.01.2023	16 717 534	3.30%
3 864	2.000%	U.S. Treasury Notes 16	15.11.2026	3 534 605	0.70%
400	2.800%	UltraTech Cement Ltd. 21	16.02.2031	303 850	0.06%
200	9.875%	Unifin Financiera SAB de CV 21	28.01.2029	125 923	0.02%
125	3.900%	Union Electric Co. 22	01.04.2052	105 995	0.02%
125	3.950%	Union Pacific Corp. 18	10.09.2028	118 198	0.02%
220	6.750%	United Bank for Africa PLC 21	19.11.2026	186 433	0.04%
510	3.750%	United Overseas Bank Ltd. 19	15.04.2029	485 609	0.10%
380	2.000%	United Overseas Bank Ltd. 21	14.10.2031	328 022	0.06%
420	3.863%	United Overseas Bank Ltd. 22	07.10.2032	387 242	0.08%
275	3.863%	United Overseas Bank Ltd. 22 ^{a)}	07.10.2032	253 551	0.05%
150	4.875%	United Rentals North America, Inc. 17	15.01.2028	135 995	0.03%
250	3.250%	UnitedHealth Group, Inc. 21	15.05.2051	188 275	0.04%
370	4.375%	Uruguay Government International Bonds 15	27.10.2027	359 291	0.07%
400	4.375%	Uruguay Government International Bonds 19	23.01.2031	388 120	0.08%
410	5.100%	Uruguay Government International Bonds 14	18.06.2050	393 756	0.08%
200	4.750%	Uzbekistan International Bonds 19	20.02.2024	183 136	0.04%
200	3.700%	Uzbekistan International Bonds 20	25.11.2030	139 938	0.03%
370	3.900%	Uzbekistan International Bonds 21	19.10.2031	253 088	0.05%
225	3.650%	Valero Energy Corp. 21	01.12.2051	161 857	0.03%
400	1.750%	Verizon Communications, Inc. 20	20.01.2031	307 672	0.06%
150	2.355%	Verizon Communications, Inc. 22	15.03.2032	119 098	0.02%
75	2.650%	Verizon Communications, Inc. 20	20.11.2040	52 647	0.01%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
100	3.400%	Verizon Communications, Inc. 21	22.03.2041	77 972	0.02%
250	2.987%	Verizon Communications, Inc. 21	30.10.2056	166 562	0.03%
230	6.200%	VF Ukraine PAT via VFU Funding PLC 20	11.02.2025	145 069	0.03%
75	4.000%	Viatis, Inc. 21	22.06.2050	47 874	0.01%
100	4.750%	VICI Properties LP 22	15.02.2028	91 438	0.02%
800	4.800%	Vietnam Government International Bonds 14	19.11.2024	763 973	0.15%
200	2.875%	Virginia Electric & Power Co. 19	15.07.2029	175 222	0.03%
100	2.450%	Virginia Electric & Power Co. 20	15.12.2050	64 440	0.01%
100	2.950%	Virginia Electric & Power Co. 21	15.11.2051	71 277	0.01%
275	2.950%	Vontier Corp. 22	01.04.2031	205 761	0.04%
350	6.375%	VTR Finance NV 20	15.07.2028	244 339	0.05%
100	2.650%	Walmart, Inc. 21	22.09.2051	72 182	0.01%
25	3.700%	Walt Disney Co. 19	15.10.2025	23 929	0.00%
50	3.800%	Walt Disney Co. 20	22.03.2030	46 224	0.01%
323	2.650%	Walt Disney Co. 20	13.01.2031	272 142	0.05%
150	3.500%	Walt Disney Co. 20	13.05.2040	122 580	0.02%
175	1.150%	Waste Management, Inc. 20	15.03.2028	142 658	0.03%
500	2.406%	Wells Fargo & Co. 19	30.10.2025	456 397	0.09%
300	4.100%	Wells Fargo & Co. 14	03.06.2026	282 183	0.06%
50	3.068%	Wells Fargo & Co. 20	30.04.2041	37 316	0.01%
175	3.600%	Western Midstream Operating LP 20	01.02.2025	155 757	0.03%
200	2.350%	Westpac Banking Corp. 19	19.02.2025	184 971	0.04%
230	3.250%	XP, Inc. 21	01.07.2026	194 217	0.04%
220	8.250%	Yapi ve Kredi Bankasi AS 19	15.10.2024	201 856	0.04%
515	8.500%	YPF SA 15	28.07.2025	334 443	0.07%
255	4.000%	YPF SA 21	12.02.2026	193 880	0.04%
300	6.950%	YPF SA 17	21.07.2027	166 849	0.03%
350	4.875%	Ziggo BV 19 ^{a)}	15.01.2030	284 516	0.06%
275	1.450%	Zimmer Biomet Holdings, Inc. 21	22.11.2024	248 193	0.05%
ZAR				4 926 327	0.97%
22 723	8.250%	South Africa Government Bonds 14	31.03.2032	1 111 310	0.22%
52 930	9.000%	South Africa Government Bonds 15	31.01.2040	2 491 873	0.49%
29 173	8.750%	South Africa Government Bonds 14	31.01.2044	1 323 144	0.26%
Aktien / Equities				39 663 869	7.82%
Österreich / Austria				70 809	0.01%
2 926		Erste Group Bank AG		70 809	0.01%
Belgien / Belgium				199 837	0.04%
2 437		Anheuser-Busch InBev SA		125 164	0.02%
926		UCB SA		74 673	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Brasilien / Brazil		1 147 622	0.23%
21 800	Ambev SA	53 432	0.01%
3 084	Americanas SA	7 576	0.00%
31 900	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	63 950	0.01%
36 740	Banco Bradesco SA	96 636	0.02%
5 700	Banco BTG Pactual SA	23 260	0.01%
4 200	Banco do Brasil SA	25 643	0.01%
3 300	BB Seguridade Participacoes SA	15 670	0.00%
6 200	CCR SA	14 210	0.00%
2 700	Centrais Eletricas Brasileiras SA	22 816	0.01%
1 700	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	13 113	0.00%
3 500	Cia Siderurgica Nacional SA	9 885	0.00%
6 100	Cosan SA	20 307	0.00%
5 400	Equatorial Energia SA	22 560	0.01%
23 609	Hapvida Participacoes e Investimentos SA ^{a)}	23 621	0.01%
2 200	Hypera SA	15 308	0.00%
3 400	JBS SA	19 646	0.00%
3 300	Klabin SA	12 193	0.00%
2 785	Localiza Rent a Car SA	26 698	0.01%
4 988	Lojas Renner SA	20 638	0.01%
19 200	Magazine Luiza SA	8 218	0.00%
4 600	Natura & Co. Holding SA	11 291	0.00%
3 600	Petro Rio SA	14 480	0.00%
32 100	Petroleo Brasileiro SA	179 314	0.04%
5 800	Raia Drogasil SA	20 369	0.01%
2 200	Rede D'Or Sao Luiz SA ^{a)}	11 662	0.00%
6 600	Rumo SA	19 279	0.00%
3 230	Suzano SA	29 357	0.01%
2 200	Telefonica Brasil SA	18 937	0.00%
2 700	TOTVS SA	11 487	0.00%
18 200	Vale SA	254 867	0.05%
6 600	Vibra Energia SA	20 173	0.00%
8 480	WEG SA	41 026	0.01%
Chile / Chile		74 918	0.01%
253 331	Banco de Chile	21 597	0.01%
387 370	Banco Santander Chile	14 653	0.00%
9 196	Cencosud SA	10 966	0.00%
2 228	Empresas Copec SA	15 400	0.00%
5 604	Falabella SA	12 302	0.00%
China / China		1 654 875	0.33%
32 000	Air China Ltd.	26 603	0.01%
15 900	Alibaba Group Holding Ltd.	216 882	0.04%
5 000	Anhui Conch Cement Co. Ltd.	20 723	0.00%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 600	ANTA Sports Products Ltd.	30 552	0.01%
392	Baidu, Inc.	55 767	0.01%
83 000	Bank of China Ltd.	31 668	0.01%
1 000	BYD Co. Ltd.	38 276	0.01%
139 000	China Cinda Asset Management Co. Ltd.	20 841	0.00%
92 000	China Construction Bank Corp.	59 101	0.01%
47 000	China Galaxy Securities Co. Ltd.	25 953	0.01%
6 500	China Merchants Bank Co. Ltd.	41 598	0.01%
16 000	China National Building Material Co. Ltd.	16 344	0.00%
8 500	China Shenhua Energy Co. Ltd.	23 313	0.00%
11 500	CITIC Securities Co. Ltd.	24 588	0.01%
5 000	Country Garden Services Holdings Co. Ltd.	21 302	0.00%
20 000	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	18 992	0.00%
1 400	ENN Energy Holdings Ltd.	21 998	0.00%
37 600	Haitong Securities Co. Ltd.	26 400	0.01%
18 800	Huatai Securities Co. Ltd. ^{a)}	26 675	0.01%
59 000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	33 514	0.01%
2 514	JD.com, Inc.	77 471	0.02%
1 034	Li Auto, Inc.	37 890	0.01%
4 000	Li Ning Co. Ltd.	35 448	0.01%
4 000	Meituan ^{a)}	94 690	0.02%
2 400	NetEase, Inc.	42 157	0.01%
2 238	NIO, Inc.	46 496	0.01%
48 000	PetroChina Co. Ltd.	21 883	0.00%
747	Pinduoduo, Inc.	44 158	0.01%
8 500	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	55 278	0.01%
1 500	Shenzhou International Group Holdings Ltd.	17 380	0.00%
1 500	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	23 386	0.00%
5 800	Tencent Holdings Ltd.	250 563	0.05%
5 000	Wuxi Biologics Cayman, Inc. ^{a)}	43 761	0.01%
22 000	Xiaomi Corp. ^{a)}	36 579	0.01%
780	XPeng, Inc.	23 681	0.00%
495	Yum China Holdings, Inc.	22 964	0.00%
Kolumbien / Colombia		47 647	0.01%
2 847	Bancolombia SA	21 950	0.01%
24 894	Ecopetrol SA	12 893	0.00%
2 717	Interconexion Electrica SA ESP	12 804	0.00%
Finnland / Finland		237 680	0.05%
1 786	Kone Oyj	81 013	0.02%
17 522	Nokia Oyj	77 789	0.01%
2 719	UPM-Kymmene Oyj	78 878	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Frankreich / France		3 296 763	0.65%
1 296	Air Liquide SA	166 043	0.03%
1 667	Airbus SE	154 114	0.03%
5 680	AXA SA	123 029	0.02%
3 241	BNP Paribas SA	147 028	0.03%
532	Capgemini SE	86 955	0.02%
2 142	Cie de Saint-Gobain	87 704	0.02%
1 756	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	45 612	0.01%
1 710	Danone SA	91 075	0.02%
2 250	Dassault Systemes SE	79 009	0.01%
1 073	Eiffage SA	92 149	0.02%
623	EssilorLuxottica SA	89 027	0.02%
99	Hermes International	105 633	0.02%
180	Kering SA	88 218	0.02%
1 267	Legrand SA	89 273	0.02%
555	L'Oreal SA	182 761	0.04%
615	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	357 745	0.07%
7 832	Orange SA	87 875	0.02%
562	Pernod Ricard SA	98 519	0.02%
1 103	Safran SA	103 914	0.02%
2 629	Sanofi	253 278	0.05%
1 543	Schneider Electric SE	174 205	0.03%
3 907	Société Générale SA	81 617	0.02%
263	Teleperformance	77 138	0.01%
4 850	TotalEnergies SE	244 294	0.05%
2 706	Veolia Environnement SA	63 023	0.01%
1 501	Vinci SA	127 525	0.02%
Deutschland / Germany		2 193 861	0.43%
562	adidas AG	94 843	0.02%
942	Allianz SE	171 557	0.03%
2 922	BASF SE	121 336	0.02%
2 609	Bayer AG	147 983	0.03%
1 046	Bayerische Motoren Werke AG	76 839	0.02%
624	Deutsche Boerse AG	99 590	0.02%
3 266	Deutsche Post AG	116 727	0.02%
7 186	Deutsche Telekom AG	136 146	0.03%
7 768	E.ON SE	62 206	0.01%
4 343	Infineon Technologies AG	100 280	0.02%
800	LEG Immobilien SE	63 296	0.01%
2 108	Mercedes-Benz Group AG	116 404	0.02%
461	Merck KGaA	74 221	0.01%
462	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	103 580	0.02%
2 564	RWE AG	89 945	0.02%
2 248	SAP SE	195 419	0.04%
1 877	Siemens AG	182 238	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 548	Siemens Healthineers AG ^{a)}	75 063	0.01%
779	Symrise AG	80 899	0.02%
2 901	Vonovia SE	85 289	0.02%
Hongkong / Hong Kong		664 360	0.13%
11 600	AIA Group Ltd.	120 262	0.02%
7 500	Beijing Enterprises Holdings Ltd.	25 507	0.01%
9 000	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	34 010	0.01%
5 000	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	23 862	0.00%
9 500	China Overseas Land & Investment Ltd.	28 719	0.01%
4 000	China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	28 524	0.01%
26 000	China Resources Cement Holdings Ltd.	16 702	0.00%
6 000	China Resources Land Ltd.	26 769	0.01%
4 000	CK Asset Holdings Ltd.	27 061	0.01%
5 000	CK Hutchison Holdings Ltd.	32 333	0.01%
4 000	CK Infrastructure Holdings Ltd.	23 453	0.00%
2 500	CLP Holdings Ltd.	19 839	0.00%
5 000	Galaxy Entertainment Group Ltd.	28 524	0.01%
13 000	Geely Automobile Holdings Ltd.	28 271	0.01%
1 500	Hang Seng Bank Ltd.	25 324	0.00%
19 901	Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	20 499	0.00%
1 766	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	83 095	0.02%
4 000	Power Assets Holdings Ltd.	24 063	0.00%
2 000	Sun Hung Kai Properties Ltd.	22 600	0.00%
2 500	Techtronic Industries Co. Ltd.	24 943	0.00%
Indonesien / Indonesia		204 784	0.04%
61 000	Astra International Tbk PT	25 948	0.01%
96 900	Bank Central Asia Tbk PT	45 107	0.01%
42 100	Bank Mandiri Persero Tbk PT	21 422	0.00%
45 400	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	22 883	0.00%
126 500	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	33 707	0.01%
43 700	Semen Indonesia Persero Tbk PT	19 992	0.00%
139 100	Telkom Indonesia Persero Tbk PT	35 725	0.01%
Irland / Ireland		540 383	0.11%
527	Accenture PLC	139 960	0.03%
2 475	CRH PLC	81 675	0.02%
647	Flutter Entertainment PLC	62 423	0.01%
1 792	Medtronic PLC	153 840	0.03%
825	Trane Technologies PLC	102 485	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Italien / Italy		498 415	0.10%
21 406	Enel SpA	111 739	0.02%
9 658	Eni SpA	109 406	0.02%
497	Ferrari NV	87 074	0.02%
60 615	Intesa Sanpaolo SpA	107 895	0.02%
10 991	Terna - Rete Elettrica Nazionale	82 301	0.02%
Japan / Japan		4 827 128	0.95%
500	Advantest Corp.	25 558	0.00%
1 500	Aeon Co. Ltd.	24 861	0.00%
1 400	Ajinomoto Co., Inc.	32 528	0.01%
900	Asahi Group Holdings Ltd.	28 167	0.01%
3 800	Asahi Kasei Corp.	27 718	0.01%
3 600	Astellas Pharma, Inc.	53 609	0.01%
500	Bandai Namco Holdings, Inc.	33 722	0.01%
1 000	Bridgestone Corp.	34 852	0.01%
1 800	Canon, Inc.	39 097	0.01%
300	Central Japan Railway Co.	33 067	0.01%
5 000	Chiba Bank Ltd.	26 086	0.00%
1 300	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	31 761	0.01%
8 900	Concordia Financial Group Ltd.	29 452	0.01%
2 100	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	37 112	0.01%
2 800	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	67 758	0.01%
400	Daikin Industries Ltd.	61 255	0.01%
1 400	Daiwa House Industry Co. Ltd.	31 168	0.01%
4 600	Daiwa Securities Group, Inc.	19 627	0.00%
800	Denso Corp.	40 600	0.01%
600	East Japan Railway Co.	29 309	0.01%
400	Eisai Co. Ltd.	16 123	0.00%
6 600	ENEOS Holdings, Inc.	23 871	0.00%
400	FANUC Corp.	59 818	0.01%
100	Fast Retailing Co. Ltd.	50 046	0.01%
700	FUJIFILM Holdings Corp.	35 870	0.01%
400	Fujitsu Ltd.	47 779	0.01%
1 200	Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	31 261	0.01%
1 600	Hitachi Ltd.	72 526	0.01%
2 800	Honda Motor Co. Ltd.	64 919	0.01%
700	Hoya Corp.	57 097	0.01%
2 700	Inpex Corp.	27 945	0.01%
2 500	ITOCHU Corp.	64 546	0.01%
3 700	Japan Post Holdings Co. Ltd.	25 246	0.00%
2 100	Japan Tobacco, Inc.	34 687	0.01%
1 000	JSR Corp.	24 784	0.00%
2 500	Kansai Electric Power Co., Inc.	23 657	0.00%
1 000	Kao Corp.	38 527	0.01%
2 700	KDDI Corp.	81 534	0.02%
300	Keyence Corp.	97 965	0.02%
500	Kikkoman Corp.	25 347	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 100	Kintetsu Group Holdings Co. Ltd.	32 722	0.01%
2 000	Kirin Holdings Co. Ltd.	30 099	0.01%
2 000	Komatsu Ltd.	42 357	0.01%
2 200	Kubota Corp.	31 398	0.01%
600	Kyocera Corp.	30 653	0.01%
200	Lasertec Corp.	22 742	0.00%
1 200	M3, Inc.	32 934	0.01%
4 800	Marubeni Corp.	41 366	0.01%
1 200	MISUMI Group, Inc.	24 164	0.00%
3 100	Mitsui & Co. Ltd.	65 359	0.01%
1 900	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	39 029	0.01%
800	Mitsui OSK Lines Ltd.	17 489	0.00%
4 200	Mizuho Financial Group, Inc.	45 628	0.01%
1 100	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	32 203	0.01%
1 000	Murata Manufacturing Co. Ltd.	52 074	0.01%
600	NEC Corp.	22 263	0.00%
1 100	Nexon Co. Ltd.	21 515	0.00%
900	Nidec Corp.	53 102	0.01%
200	Nintendo Co. Ltd.	82 631	0.02%
2 100	Nippon Steel Corp.	28 078	0.01%
2 100	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	57 605	0.01%
400	Nippon Yusen KK	26 107	0.00%
5 500	Nissan Motor Co. Ltd.	20 454	0.00%
300	Nitori Holdings Co. Ltd.	27 237	0.01%
400	Nitto Denko Corp.	24 727	0.00%
8 400	Nomura Holdings, Inc.	29 329	0.01%
1 100	Nomura Research Institute Ltd.	27 959	0.01%
1 700	NTT Data Corp.	22 454	0.00%
4 600	Obayashi Corp.	31 902	0.01%
200	Obic Co. Ltd.	27 023	0.00%
2 200	Olympus Corp.	42 233	0.01%
600	Omron Corp.	29 111	0.01%
500	Oriental Land Co. Ltd.	66 606	0.01%
2 400	ORIX Corp.	38 460	0.01%
1 300	Osaka Gas Co. Ltd.	23 761	0.00%
800	Otsuka Holdings Co. Ltd.	27 138	0.01%
4 300	Panasonic Holdings Corp.	33 197	0.01%
2 500	Recruit Holdings Co. Ltd.	70 320	0.01%
2 300	Renesas Electronics Corp.	19 967	0.00%
10 400	Resona Holdings, Inc.	37 205	0.01%
500	Secom Co. Ltd.	29 511	0.01%
2 000	Sekisui House Ltd.	33 465	0.01%
1 300	Seven & i Holdings Co. Ltd.	48 209	0.01%
800	Shimadzu Corp.	24 164	0.00%
200	Shimano, Inc.	32 275	0.01%
600	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	64 634	0.01%
600	Shionogi & Co. Ltd.	28 959	0.01%
900	Shiseido Co. Ltd.	34 510	0.01%
4 500	Shizuoka Bank Ltd.	25 822	0.00%
100	SMC Corp.	42 576	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
4 500	SoftBank Corp.	47 731	0.01%
2 100	SoftBank Group Corp.	77 403	0.01%
900	Sompo Holdings, Inc.	37 912	0.01%
2 200	Sony Group Corp.	171 859	0.03%
1 700	Subaru Corp.	28 864	0.01%
6 600	Sumitomo Chemical Co. Ltd.	24 675	0.00%
3 600	Sumitomo Corp.	47 069	0.01%
2 600	Sumitomo Electric Industries Ltd.	27 441	0.01%
700	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	20 946	0.00%
2 300	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	65 293	0.01%
1 200	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	35 317	0.01%
1 000	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	25 227	0.00%
900	Suzuki Motor Corp.	27 020	0.00%
400	Systemex Corp.	22 998	0.00%
1 000	Taisei Corp.	29 747	0.01%
2 600	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	69 892	0.01%
900	TDK Corp.	26 551	0.00%
1 300	Terumo Corp.	37 418	0.01%
1 300	Tobu Railway Co. Ltd.	28 329	0.01%
1 200	Tokio Marine Holdings, Inc.	66 772	0.01%
300	Tokyo Electron Ltd.	93 572	0.02%
2 200	Tokyu Corp.	24 753	0.00%
900	Toshiba Corp.	34 947	0.01%
18 500	Toyota Motor Corp.	273 535	0.05%
900	Unicharm Corp.	28 769	0.01%
900	Yaskawa Electric Corp.	27 691	0.01%
7 100	Z Holdings Corp.	19 816	0.00%
Malaysia / Malaysia		254 147	0.05%
23 871	CIMB Group Holdings Bhd	25 695	0.01%
33 600	Inari Amertron Bhd	19 251	0.00%
25 700	IOI Corp. Bhd	21 417	0.00%
3 900	Kuala Lumpur Kepong Bhd	18 570	0.00%
15 700	Malaysia Airports Holdings Bhd	22 488	0.00%
10 500	Petronas Chemicals Group Bhd	20 509	0.00%
6 600	Petronas Dagangan Bhd	30 251	0.01%
23 000	Press Metal Aluminium Holdings Bhd	23 760	0.01%
21 000	Public Bank Bhd	19 916	0.00%
21 600	QL Resources Bhd	24 376	0.01%
24 500	Telekom Malaysia Bhd	27 914	0.01%
Mexiko / Mexico		586 712	0.12%
146 777	America Movil SAB de CV	143 000	0.03%
2 500	Arca Continental SAB de CV	15 705	0.00%
70 500	Cemex SAB de CV	26 171	0.01%
2 975	Coca-Cola Femsa SAB de CV	15 704	0.00%
9 200	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	59 214	0.01%
1 140	Gruma SAB de CV	12 028	0.00%
1 800	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	23 902	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
915	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	17 145	0.00%
6 000	Grupo Bimbo SAB de CV	18 595	0.01%
12 100	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	64 347	0.01%
9 200	Grupo Financiero Inbursa SAB de CV	13 966	0.00%
14 000	Grupo Mexico SAB de CV	55 269	0.01%
13 300	Grupo Televisa SAB	20 815	0.01%
9 100	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	11 748	0.00%
6 200	Orbia Advance Corp. SAB de CV	13 833	0.00%
22 900	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	75 270	0.02%
Niederlande / Netherlands		1 400 671	0.28%
67	Adyen NV ^{a)}	92 996	0.02%
1 145	Akzo Nobel NV	71 700	0.01%
964	ASML Holding NV	439 439	0.09%
798	Heineken NV	69 426	0.01%
11 956	ING Groep NV	112 757	0.02%
3 393	Koninklijke Ahold Delhaize NV	84 350	0.02%
637	Koninklijke DSM NV	87 333	0.02%
4 072	Koninklijke Philips NV	83 700	0.02%
1 866	NN Group NV	80 872	0.02%
1 922	Prosus NV	120 087	0.02%
6 147	Stellantis NV	72 485	0.01%
924	Wolters Kluwer NV	85 526	0.02%
Peru / Peru		62 353	0.01%
1 487	Cia de Minas Buenaventura SAA	9 387	0.00%
311	Credicorp Ltd.	35 671	0.01%
363	Southern Copper Corp.	17 295	0.00%
Philippinen / Philippines		127 900	0.02%
4 080	AC Energy Corp.	571	0.00%
2 390	Ayala Corp.	24 946	0.01%
8 670	BDO Unibank, Inc.	16 666	0.00%
6 950	International Container Terminal Services, Inc.	22 246	0.01%
316 000	Metro Pacific Investments Corp.	19 405	0.00%
26 690	Metropolitan Bank & Trust Co.	22 194	0.00%
34 400	SM Prime Holdings, Inc.	21 872	0.00%
Singapur / Singapore		356 615	0.07%
8 850	Capitaland Investment Ltd.	23 236	0.00%
5 200	City Developments Ltd.	29 128	0.01%
2 708	DBS Group Holdings Ltd.	55 241	0.01%
5 700	Keppel Corp. Ltd.	25 426	0.00%
4 638	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	36 308	0.01%
549	Sea Ltd.	35 110	0.01%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
5 700	Singapore Airlines Ltd.	19 980	0.00%
4 900	Singapore Exchange Ltd.	31 859	0.01%
20 813	Singapore Telecommunications Ltd.	36 192	0.01%
2 237	United Overseas Bank Ltd.	40 360	0.01%
4 700	UOL Group Ltd.	23 775	0.00%
Südkorea / South Korea		728 436	0.14%
244	Celltrion, Inc.	32 086	0.01%
246	CJ ENM Co. Ltd.	16 981	0.00%
662	Hana Financial Group, Inc.	19 191	0.00%
143	Hyundai Mobis Co. Ltd.	20 964	0.00%
267	Hyundai Motor Co.	35 504	0.01%
448	Kakao Corp.	23 070	0.01%
718	KB Financial Group, Inc.	25 469	0.01%
380	Kia Corp.	21 640	0.00%
1 535	Korea Electric Power Corp.	25 500	0.01%
76	LG Chem Ltd.	28 890	0.01%
310	Lotte Shopping Co. Ltd.	23 751	0.01%
3 267	Mirae Asset Securities Co. Ltd.	15 933	0.00%
202	NAVER Corp.	35 715	0.01%
101	POSCO Holdings, Inc.	17 151	0.00%
359	S-1 Corp.	16 979	0.00%
37	Samsung Biologics Co. Ltd. ^{a)}	21 534	0.00%
200	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	19 228	0.00%
5 206	Samsung Electronics Co. Ltd.	218 609	0.04%
89	Samsung SDI Co. Ltd.	34 881	0.01%
776	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	21 180	0.00%
574	SK Hynix, Inc.	38 480	0.01%
111	SK Innovation Co. Ltd.	15 700	0.00%
Spanien / Spain		667 313	0.13%
1 669	Amadeus IT Group SA	88 724	0.02%
18 614	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	80 608	0.02%
45 056	Banco Santander SA	121 110	0.02%
2 353	Cellnex Telecom SA ^{a)}	87 132	0.02%
14 069	Iberdrola SA	139 227	0.03%
3 290	Industria de Diseno Textil SA	71 031	0.01%
5 657	Repsol SA	79 481	0.01%
Schweiz / Switzerland		69 960	0.01%
2 332	STMicroelectronics NV	69 960	0.01%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Taiwan / Taiwan		1 006 687	0.20%
2 000	Advantech Co. Ltd.	22 262	0.00%
5 000	Catcher Technology Co. Ltd.	26 621	0.00%
5 317	Chailease Holding Co. Ltd.	35 663	0.01%
34 000	Chang Hwa Commercial Bank Ltd.	18 977	0.00%
17 000	China Steel Corp.	15 559	0.00%
41 000	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	33 106	0.01%
5 000	Delta Electronics, Inc.	35 628	0.01%
35 000	First Financial Holdings Co. Ltd.	29 500	0.01%
10 000	Formosa Chemicals & Fibre Corp.	24 031	0.00%
7 000	Formosa Plastics Corp.	24 433	0.00%
13 400	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	46 987	0.01%
40 000	Hua Nan Financial Holdings Co. Ltd.	29 082	0.01%
2 000	MediaTek, Inc.	41 885	0.01%
28 000	Mega Financial Holding Co. Ltd.	31 797	0.01%
10 000	Nan Ya Plastics Corp.	26 701	0.01%
13 000	Shanghai Commercial & Savings Bank Ltd.	22 207	0.00%
60 000	SinoPac Financial Holdings Co. Ltd.	32 427	0.01%
49 589	Taishin Financial Holdings Co. Ltd.	26 003	0.00%
17 398	Taiwan Cement Corp.	22 108	0.00%
31 000	Taiwan Cooperative Financial Holding Co. Ltd.	26 777	0.01%
25 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	382 823	0.08%
17 000	United Microelectronics Corp.	21 411	0.00%
48 440	Yuanta Financial Holdings Co. Ltd.	30 699	0.01%
Thailand / Thailand		142 702	0.03%
5 600	Advanced Info Service PCL	29 468	0.01%
12 800	CP ALL PCL	21 038	0.00%
15 500	Indorama Ventures PCL	19 709	0.00%
14 900	PTT Global Chemical PCL	18 342	0.00%
2 900	Siam Cement PCL	29 344	0.01%
17 800	Thai Oil PCL	24 801	0.01%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		134 765	0.03%
490	Linde PLC	134 765	0.03%
Vereinigte Staaten / United States		18 466 526	3.64%
1 290	3M Co.	159 681	0.03%
1 575	Abbott Laboratories	163 684	0.03%
1 202	AbbVie, Inc.	176 095	0.03%
431	Adobe, Inc.	150 913	0.03%
1 437	Advanced Micro Devices, Inc.	105 110	0.02%
1 147	Agilent Technologies, Inc.	130 307	0.03%
1 108	Allstate Corp.	134 312	0.03%
349	Alphabet, Inc.	727 497	0.14%
6 634	Amazon.com, Inc.	673 965	0.13%
663	American Express Co.	87 910	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
534	Amgen, Inc.	124 274	0.02%
2 572	Amphenol Corp.	158 387	0.03%
372	Anthem, Inc.	171 715	0.03%
10 207	Apple, Inc.	1 334 833	0.26%
1 539	Applied Materials, Inc.	133 931	0.03%
6 210	AT&T, Inc.	124 503	0.02%
5 753	Bank of America Corp.	171 305	0.03%
1 304	Berkshire Hathaway, Inc.	340 541	0.07%
643	Boeing Co.	84 089	0.02%
45	Booking Holdings, Inc.	75 283	0.02%
1 661	Bristol-Myers Squibb Co.	122 337	0.02%
321	Broadcom, Inc.	149 165	0.03%
1 014	Broadridge Financial Solutions, Inc.	138 262	0.03%
674	Caterpillar, Inc.	115 246	0.02%
1 496	Charles Schwab Corp.	90 408	0.02%
1 504	Chevron Corp.	208 283	0.04%
2 037	Church & Dwight Co., Inc.	180 543	0.04%
3 578	Cisco Systems, Inc.	145 933	0.03%
2 997	Coca-Cola Co.	180 345	0.04%
3 998	Comcast Corp.	150 061	0.03%
1 861	ConocoPhillips	159 870	0.03%
2 105	Consolidated Edison, Inc.	191 483	0.04%
384	Costco Wholesale Corp.	176 042	0.03%
6 110	CSX Corp.	169 838	0.03%
1 406	CVS Health Corp.	124 616	0.02%
612	Danaher Corp.	148 409	0.03%
2 984	Delta Air Lines, Inc.	82 688	0.02%
1 544	Dover Corp.	179 175	0.04%
2 728	Dow, Inc.	134 671	0.03%
1 481	Edwards Lifesciences Corp.	134 706	0.03%
462	Eli Lilly & Co.	143 282	0.03%
1 477	Entergy Corp.	159 137	0.03%
2 312	Eversource Energy	186 804	0.04%
3 040	Exxon Mobil Corp.	249 027	0.05%
4 604	Fifth Third Bancorp	147 969	0.03%
2 682	Freeport-McMoRan, Inc.	75 064	0.02%
1 673	General Electric Co.	101 889	0.02%
2 946	General Mills, Inc.	212 613	0.04%
2 466	General Motors Co.	74 915	0.01%
405	Goldman Sachs Group, Inc.	115 063	0.02%
1 035	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	110 326	0.02%
740	Home Depot, Inc.	194 136	0.04%
3 338	Intel Corp.	119 446	0.02%
745	International Business Machines Corp.	100 614	0.02%
321	Intuit, Inc.	118 347	0.02%
608	Intuitive Surgical, Inc.	116 726	0.02%
1 644	Johnson & Johnson	279 140	0.06%
2 001	JPMorgan Chase & Co.	215 537	0.04%
10 173	KeyCorp	167 661	0.03%
868	Keysight Technologies, Inc.	114 452	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
642	L3Harris Technologies, Inc.	148 425	0.03%
730	Lowe's Cos., Inc.	121 966	0.02%
1 602	Marathon Petroleum Corp.	125 975	0.03%
585	Mastercard, Inc.	176 532	0.04%
548	McDonald's Corp.	129 409	0.03%
395	McKesson Corp.	123 251	0.02%
1 613	Merck & Co., Inc.	140 664	0.03%
1 561	Meta Platforms, Inc.	240 768	0.05%
1 395	Micron Technology, Inc.	73 763	0.01%
4 594	Microsoft Corp.	1 128 583	0.22%
281	MSCI, Inc.	110 779	0.02%
529	Netflix, Inc.	88 485	0.02%
1 185	NIKE, Inc.	115 842	0.02%
1 930	NVIDIA Corp.	279 850	0.06%
1 410	PayPal Holdings, Inc.	94 193	0.02%
1 110	PepsiCo, Inc.	176 950	0.04%
3 706	Pfizer, Inc.	185 858	0.04%
1 436	Philip Morris International, Inc.	135 626	0.03%
1 380	Procter & Gamble Co.	189 804	0.04%
2 223	Prudential Financial, Inc.	203 450	0.04%
2 436	PulteGroup, Inc.	92 342	0.02%
982	QUALCOMM, Inc.	119 987	0.02%
718	Quanta Services, Inc.	86 082	0.02%
1 322	Raytheon Technologies Corp.	121 534	0.02%
1 705	Republic Services, Inc.	213 433	0.04%
672	Rockwell Automation, Inc.	128 114	0.03%
793	Salesforce, Inc.	125 187	0.02%
3 046	Schlumberger NV	104 190	0.02%
274	ServiceNow, Inc.	124 628	0.02%
563	Sherwin-Williams Co.	120 581	0.02%
1 758	Starbucks Corp.	128 455	0.03%
741	Target Corp.	100 102	0.02%
620	Tesla, Inc.	399 369	0.08%
314	Thermo Fisher Scientific, Inc.	163 174	0.03%
1 560	TJX Cos., Inc.	83 338	0.02%
588	United Parcel Service, Inc.	102 667	0.02%
561	UnitedHealth Group, Inc.	275 620	0.05%
3 349	Verizon Communications, Inc.	162 573	0.03%
1 050	Visa, Inc.	197 747	0.04%
1 213	Walmart, Inc.	141 065	0.03%
1 701	Walt Disney Co.	153 594	0.03%
3 203	Wells Fargo & Co.	120 007	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			37 827 750	7.46%
Obligationen / Bonds			37 827 750	7.46%
USD			37 827 750	7.46%
150	4.000% 1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc. 20 ^{a)}	15.10.2030	115 340	0.02%
225	6.125% AdaptHealth LLC 20 ^{a)}	01.08.2028	191 224	0.04%
125	4.625% AdaptHealth LLC 21 ^{a)}	01.08.2029	98 369	0.02%
150	5.750% AHP Health Partners, Inc. 21 ^{a)}	15.07.2029	108 804	0.02%
150	3.875% Air Canada 21 ^{a)}	15.08.2026	122 043	0.02%
463	4.800% Alaska Airlines Pass-Through Trust 20 ^{a)}	15.08.2027	435 348	0.09%
150	5.875% Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC 19 ^{a)}	15.02.2028	134 352	0.03%
225	3.600% Alliant Energy Finance LLC 22 ^{a)}	01.03.2032	195 666	0.04%
200	6.750% Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer 19 ^{a)}	15.10.2027	169 873	0.03%
200	6.625% Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp. 19 ^{a)}	15.07.2026	175 829	0.03%
165	5.625% Alta Equipment Group, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2026	136 552	0.03%
300	5.000% Altice Financing SA 20 ^{a)}	15.01.2028	231 805	0.05%
350	5.125% Altice France SA 20 ^{a)}	15.01.2029	254 737	0.05%
550	5.500% American Airlines, Inc./AA Advantage Loyalty IP Ltd. 21 ^{a)}	20.04.2026	485 123	0.10%
200	3.875% American Builders & Contractors Supply Co., Inc. 21 ^{a)}	15.11.2029	153 184	0.03%
175	6.144% American National Group, Inc. 22 ^{a)}	13.06.2032	166 952	0.03%
300	2.650% American Transmission Systems, Inc. 21 ^{a)}	15.01.2032	243 489	0.05%
175	5.000% Aramark Services, Inc. 18 ^{a)}	01.02.2028	153 129	0.03%
440	6.125% Arcos Dorados BV 22	27.05.2029	396 314	0.08%
350	5.125% Arko Corp. 21 ^{a)}	15.11.2029	255 203	0.05%
300	4.625% Ashton Woods USA LLC/Ashton Woods Finance Co. 21 ^{a)}	01.08.2029	222 151	0.04%
375	0.000% Athene Global Funding 22 ^{a)}	08.03.2027	326 400	0.06%
125	6.500% Audacy Capital Corp. 19 ^{a)}	01.05.2027	73 268	0.01%
100	6.125% Avaya, Inc. 20 ^{a)}	15.09.2028	62 588	0.01%
200	4.750% Axalta Coating Systems LLC/Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 20 ^{a)}	15.06.2027	170 889	0.03%
75	2.700% Banco de Credito del Peru S.A. 19 ^{a)}	11.01.2025	67 500	0.01%
50	8.750% Baytex Energy Corp. 20 ^{a)}	01.04.2027	47 888	0.01%
125	7.000% BellRing Brands, Inc. 22 ^{a)}	15.03.2030	112 819	0.02%
200	2.330% Belrose Funding Trust 20 ^{a)}	15.08.2030	153 561	0.03%
150	4.600% Berkshire Hathaway Energy Co. 22 ^{a)}	01.05.2053	138 606	0.03%
200	5.625% Berry Global, Inc. 19 ^{a)}	15.07.2027	183 443	0.04%
200	3.250% Bharti Airtel Ltd. 21	03.06.2031	162 380	0.03%
350	4.700% Blackstone Private Credit Fund 22 ^{a)}	24.03.2025	322 712	0.06%
175	4.875% Block Communications, Inc. 20 ^{a)}	01.03.2028	143 026	0.03%
175	6.625% Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp. 18 ^{a)}	15.07.2026	152 387	0.03%
185	7.500% Bombardier, Inc. 15 ^{a)}	15.03.2025	160 141	0.03%
100	7.125% Boxer Parent Co., Inc. 20 ^{a)}	02.10.2025	91 745	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
200	4.750% Boyd Gaming Corp. 21 ^{a)}	15.06.2031	162 035	0.03%
150	4.750% Boyne USA, Inc. 21 ^{a)}	15.05.2029	123 663	0.02%
250	3.116% BPCE SA 21	19.10.2032	192 929	0.04%
250	3.648% BPCE SA 22 ^{a)}	14.01.2037	201 449	0.04%
75	3.419% Broadcom, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2033	59 376	0.01%
125	5.875% BroadStreet Partners, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2029	93 752	0.02%
150	4.500% Brookfield Property REIT, Inc./BPR Cumulus LLC/BPR Nimbus LLC/GGSI Sellco LL 21 ^{a)}	01.04.2027	119 735	0.02%
150	5.000% Builders FirstSource, Inc. 20 ^{a)}	01.03.2030	122 072	0.02%
275	6.875% C&W Senior Financing DAC 17 ^{a)}	15.09.2027	236 380	0.05%
200	6.250% Caesars Entertainment, Inc. 20 ^{a)}	01.07.2025	184 541	0.04%
125	4.625% Calpine Corp. 20 ^{a)}	01.02.2029	99 501	0.02%
200	6.250% Cano Health LLC 21 ^{a)}	01.10.2028	157 850	0.03%
150	4.750% Cargo Aircraft Management, Inc. 20 ^{a)}	01.02.2028	131 167	0.03%
350	5.000% CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 17 ^{a)}	01.02.2028	308 252	0.06%
175	4.750% CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 19 ^{a)}	01.03.2030	143 376	0.03%
150	5.750% Chemours Co. 20 ^{a)}	15.11.2028	122 406	0.02%
175	4.625% Chobani LLC/Chobani Finance Corp., Inc. 20 ^{a)}	15.11.2028	141 645	0.03%
100	6.875% CHS/Community Health Systems, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2029	61 249	0.01%
200	8.500% Clarios Global LP/Clarios U.S. Finance Co. 19 ^{a)}	15.05.2027	185 289	0.04%
150	5.125% Clean Harbors, Inc. 19 ^{a)}	15.07.2029	132 237	0.03%
425	6.625% Clear Channel International BV 20 ^{a)}	01.08.2025	378 404	0.07%
200	5.125% Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. 19 ^{a)}	15.08.2027	161 683	0.03%
150	1.750% CNO Global Funding 21 ^{a)}	07.10.2026	127 267	0.02%
125	6.000% CNX Resources Corp. 20 ^{a)}	15.01.2029	111 366	0.02%
200	7.750% Colgate Energy Partners III LLC 21 ^{a)}	15.02.2026	184 133	0.04%
225	3.305% Commonwealth Bank of Australia 21 ^{a)}	11.03.2041	164 080	0.03%
125	6.750% Comstock Resources, Inc. 21 ^{a)}	01.03.2029	107 625	0.02%
125	2.268% Continental Resources, Inc. 21 ^{a)}	15.11.2026	106 252	0.02%
250	2.875% Continental Resources, Inc. 21 ^{a)}	01.04.2032	187 187	0.04%
275	3.900% Coterra Energy, Inc. 21 ^{a)}	15.05.2027	253 436	0.05%
155	7.000% CP Atlas Buyer, Inc. 20 ^{a)}	01.12.2028	108 044	0.02%
200	5.625% CrownRock LP/CrownRock Finance, Inc. 17 ^{a)}	15.10.2025	181 635	0.04%
300	4.625% CSC Holdings LLC 20 ^{a)}	01.12.2030	192 635	0.04%
200	3.875% CTR Partnership LP/CareTrust Capital Corp. 21 ^{a)}	30.06.2028	162 797	0.03%
150	2.000% Daimler Trucks Finance North America LLC 21 ^{a)}	14.12.2026	129 023	0.03%
250	3.450% Dell International LLC/EMC Corp. 21 ^{a)}	15.12.2051	162 100	0.03%
100	5.250% DISH DBS Corp. 21 ^{a)}	01.12.2026	75 039	0.01%
150	4.500% Dycom Industries, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2029	125 792	0.02%
175	1.300% East Ohio Gas Co. 20 ^{a)}	15.06.2025	154 120	0.03%
125	6.250% Eldorado Gold Corp. 21 ^{a)}	01.09.2029	97 675	0.02%
125	7.000% Empire Communities Corp. 20 ^{a)}	15.12.2025	95 057	0.02%
125	5.750% Endeavor Energy Resources LP/EER Finance, Inc. 17 ^{a)}	30.01.2028	113 994	0.02%
200	5.000% Enel Finance International NV 22 ^{a)}	15.06.2032	185 011	0.04%
100	4.375% EnerSys 19 ^{a)}	15.12.2027	85 184	0.02%
200	3.625% EQT Corp. 21 ^{a)}	15.05.2031	167 113	0.03%
325	1.400% Equitable Financial Life Global Funding 20 ^{a)}	27.08.2027	270 787	0.05%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
125	5.000% Everi Holdings, Inc. 21 ^{a)}	15.07.2029	101 840	0.02%
75	0.000% Exelon Corp. 22 ^{a)}	15.03.2052	61 622	0.01%
225	3.046% Fells Point Funding Trust 22 ^{a)}	31.01.2027	198 550	0.04%
200	4.650% Ferguson Finance PLC 22 ^{a)}	20.04.2032	180 539	0.04%
100	5.875% Ferrellgas LP/Ferrellgas Finance Corp. 21 ^{a)}	01.04.2029	78 280	0.02%
225	6.750% Fertitta Entertainment LLC/Fertitta Entertainment Finance Co., Inc. 22 ^{a)}	15.07.2030	165 484	0.03%
350	6.875% First Quantum Minerals Ltd. 20 ^{a)}	15.10.2027	300 044	0.06%
125	2.850% Five Corners Funding Trust II 20 ^{a)}	15.05.2030	104 271	0.02%
250	9.500% Garda World Security Corp. 19 ^{a)}	01.11.2027	219 972	0.04%
425	2.300% Georgia-Pacific LLC 20 ^{a)}	30.04.2030	352 940	0.07%
150	4.125% Glencore Funding LLC 19 ^{a)}	12.03.2024	142 777	0.03%
225	2.500% Glencore Funding LLC 20 ^{a)}	01.09.2030	175 590	0.03%
675	4.400% Global Atlantic Fin Co. 19 ^{a)}	15.10.2029	590 484	0.12%
125	3.750% Global Net Lease, Inc./Global Net Lease Operating Partnership LP 20 ^{a)}	15.12.2027	99 834	0.02%
125	4.750% Gray Television, Inc. 20 ^{a)}	15.10.2030	93 750	0.02%
200	5.250% Great Lakes Dredge & Dock Corp. 21 ^{a)}	01.06.2029	166 214	0.03%
100	8.000% GTCR AP Finance, Inc. 19 ^{a)}	15.05.2027	89 964	0.02%
175	4.875% Hanesbrands, Inc. 16 ^{a)}	15.05.2026	155 323	0.03%
200	5.750% Harsco Corp. 19 ^{a)}	31.07.2027	154 783	0.03%
200	5.750% Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd./HawaiianMiles Loyalty Ltd. 21 ^{a)}	20.01.2026	171 618	0.03%
225	4.625% HCA, Inc. 22 ^{a)}	15.03.2052	172 293	0.03%
250	4.250% Hess Midstream Operations LP 21 ^{a)}	15.02.2030	202 846	0.04%
200	5.875% HF Sinclair Corp. 22 ^{a)}	01.04.2026	193 440	0.04%
125	4.500% HF Sinclair Corp. 22 ^{a)}	01.10.2030	108 964	0.02%
100	6.250% Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co. 18 ^{a)}	01.11.2028	89 084	0.02%
200	3.625% Hilton Domestic Operating Co., Inc. 21 ^{a)}	15.02.2032	152 419	0.03%
125	7.000% HUB International Ltd. 18 ^{a)}	01.05.2026	113 030	0.02%
550	3.000% Hyundai Capital America 20 ^{a)}	10.02.2027	485 270	0.10%
175	5.750% IAMGOLD Corp. 20 ^{a)}	15.10.2028	111 558	0.02%
125	5.250% iHeartCommunications, Inc. 19 ^{a)}	15.08.2027	102 504	0.02%
275	3.125% Imperial Brands Finance PLC 19 ^{a)}	26.07.2024	254 730	0.05%
100	9.375% Innophos Holdings, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2028	87 267	0.02%
350	5.000% IQVIA, Inc. 19 ^{a)}	15.05.2027	317 044	0.06%
175	7.000% IRB Holding Corp. 20 ^{a)}	15.06.2025	163 493	0.03%
200	5.250% Iron Mountain, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2030	166 684	0.03%
175	4.500% Jane Street Group/JSG Finance, Inc. 21 ^{a)}	15.11.2029	149 178	0.03%
225	2.500% JBS Finance Luxembourg Sarl 21	15.01.2027	187 341	0.04%
150	1.375% JDE Peet's NV 21 ^{a)}	15.01.2027	123 788	0.02%
225	0.000% Jersey Central Power & Light Co. 21 ^{a)}	01.03.2032	183 347	0.04%
150	5.875% Kinetik Holdings LP 22 ^{a)}	15.06.2030	136 923	0.03%
200	3.250% KKR Group Finance Co. X LLC 21 ^{a)}	15.12.2051	137 091	0.03%
150	6.000% Koppers, Inc. 17 ^{a)}	15.02.2025	134 067	0.03%
175	2.050% Kyndryl Holdings, Inc. 21 ^{a)}	15.10.2026	141 779	0.03%
247	6.750% LCPR Senior Secured Financing DAC 19 ^{a)}	15.10.2027	220 532	0.04%
275	3.400% Level 3 Financing, Inc. 19 ^{a)}	01.03.2027	228 959	0.04%
175	4.250% Level 3 Financing, Inc. 20 ^{a)}	01.07.2028	134 287	0.03%
325	5.500% Lions Gate Capital Holdings LLC 21 ^{a)}	15.04.2029	242 859	0.05%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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	4.000% Lumen Technologies, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2027	80 962	0.02%
200	2.871% Macquarie Group Ltd. 21 ^{a)}	14.01.2033	156 608	0.03%
175	4.279% Magallanes, Inc. 22 ^{a)}	15.03.2032	149 645	0.03%
175	5.050% Magallanes, Inc. 22 ^{a)}	15.03.2042	142 523	0.03%
100	5.141% Magallanes, Inc. 22 ^{a)}	15.03.2052	80 428	0.02%
75	5.391% Magallanes, Inc. 22 ^{a)}	15.03.2062	60 248	0.01%
125	6.000% Magnolia Oil & Gas Operating LLC/Magnolia Oil & Gas Finance Corp. 18 ^{a)}	01.08.2026	112 485	0.02%
350	7.250% Mauser Packaging Solutions Holding Co. 17 ^{a)}	15.04.2025	293 234	0.06%
425	5.250% Medline Borrower LP 21 ^{a)}	01.10.2029	338 394	0.07%
200	5.375% Midcontinent Communications/Midcontinent Finance Corp. 19 ^{a)}	15.08.2027	178 369	0.03%
200	4.625% Midwest Connector Capital Co. LLC 19 ^{a)}	01.04.2029	180 734	0.04%
225	6.500% Minerva Merger Sub, Inc. 22 ^{a)}	15.02.2030	179 824	0.04%
275	5.000% ModivCare Escrow Issuer, Inc. 21 ^{a)}	01.10.2029	212 882	0.04%
225	4.375% Molina Healthcare, Inc. 20 ^{a)}	15.06.2028	193 103	0.04%
150	4.000% Mueller Water Products, Inc. 21 ^{a)}	15.06.2029	125 382	0.02%
250	2.332% National Australia Bank Ltd. 20 ^{a)}	21.08.2030	192 668	0.04%
300	2.625% NBN Co. Ltd. 21 ^{a)}	05.05.2031	245 191	0.05%
200	2.500% NBN Co. Ltd. 21 ^{a)}	08.01.2032	160 262	0.03%
200	5.125% NCR Corp. 21 ^{a)}	15.04.2029	162 506	0.03%
150	5.250% New Enterprise Stone & Lime Co., Inc. 21 ^{a)}	15.07.2028	119 815	0.02%
200	7.250% New Home Co., Inc. 20 ^{a)}	15.10.2025	156 635	0.03%
275	4.400% Newcastle Coal Infrastructure Group Pty. Ltd. 17 ^{a)}	29.09.2027	233 307	0.05%
150	5.625% Nexstar Media, Inc. 19 ^{a)}	15.07.2027	132 689	0.03%
250	2.759% Niagara Mohawk Power Corp. 22 ^{a)}	10.01.2032	205 168	0.04%
150	5.625% Nielsen Finance LLC/Nielsen Finance Co. 20 ^{a)}	01.10.2028	133 331	0.03%
225	3.522% Nissan Motor Co. Ltd. 20 ^{a)}	17.09.2025	204 167	0.04%
150	4.250% NOVA Chemicals Corp. 21 ^{a)}	15.05.2029	112 891	0.02%
200	3.625% NRG Energy, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2031	150 892	0.03%
250	4.250% Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp. 21 ^{a)}	15.01.2029	191 284	0.04%
131	6.625% Owens-Brockway Glass Container, Inc. 20 ^{a)}	13.05.2027	117 034	0.02%
250	6.375% Oxford Finance LLC/Oxford Finance Co.-Issuer II, Inc. 22 ^{a)}	01.02.2027	229 860	0.05%
200	4.500% Parkland Corp. 21 ^{a)}	01.10.2029	156 346	0.03%
175	5.500% Performance Food Group, Inc. 19 ^{a)}	15.10.2027	155 256	0.03%
175	0.000% PGT Innovations, Inc. 21 ^{a)}	01.10.2029	132 596	0.03%
150	6.125% Picasso Finance Sub, Inc. 20 ^{a)}	15.06.2025	141 363	0.03%
146	5.750% Post Holdings, Inc. 17 ^{a)}	01.03.2027	135 481	0.03%
210	6.000% Powdr Corp. 20 ^{a)}	01.08.2025	200 806	0.04%
200	5.875% Premier Entertainment Sub LLC/Premier Entertainment Finance Corp. 21 ^{a)}	01.09.2031	132 892	0.03%
150	4.875% Presidio Holdings, Inc. 20 ^{a)}	01.02.2027	131 717	0.03%
200	3.680% Prosus NV 20 ^{a)}	21.01.2030	153 773	0.03%
150	3.500% Rackspace Technology Global, Inc. 21 ^{a)}	15.02.2028	112 586	0.02%
175	5.375% Rackspace Technology Global, Inc. 20 ^{a)}	01.12.2028	110 052	0.02%
250	6.500% Radiate Holdco LLC/Radiate Finance, Inc. 20 ^{a)}	15.09.2028	185 372	0.04%
175	6.250% Real Hero Merger Sub 2, Inc. 21 ^{a)}	01.02.2029	127 960	0.03%
75	7.500% Rite Aid Corp. 20 ^{a)}	01.07.2025	58 220	0.01%
175	4.550% Rogers Communications, Inc. 22 ^{a)}	15.03.2052	148 038	0.03%
125	7.000% Scientific Games International, Inc. 19 ^{a)}	15.05.2028	113 010	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
75	1.573%	Sealed Air Corp. 21 ^{a)}	15.10.2026	62 486	0.01%
275	1.400%	Silgan Holdings, Inc. 21 ^{a)}	01.04.2026	235 628	0.05%
125	4.000%	Sirius XM Radio, Inc. 21 ^{a)}	15.07.2028	103 610	0.02%
375	3.000%	Smithfield Foods, Inc. 20 ^{a)}	15.10.2030	300 466	0.06%
200	2.889%	Société Générale SA 21 ^{a)}	09.06.2032	153 155	0.03%
400	7.375%	Sotheby's 19 ^{a)}	15.10.2027	355 062	0.07%
250	5.000%	Spectrum Brands, Inc. 19 ^{a)}	01.10.2029	207 392	0.04%
125	6.000%	SRM Escrow Issuer LLC 20 ^{a)}	01.11.2028	102 500	0.02%
150	5.000%	Standard Industries, Inc. 17 ^{a)}	15.02.2027	130 353	0.03%
225	3.625%	Starwood Property Trust, Inc. 21 ^{a)}	15.07.2026	183 411	0.04%
125	4.500%	Station Casinos LLC 20 ^{a)}	15.02.2028	101 161	0.02%
180	8.625%	StoneX Group, Inc. 20 ^{a)}	15.06.2025	174 041	0.03%
200	5.000%	Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy Finance Corp. 21 ^{a)}	01.06.2031	163 015	0.03%
200	5.875%	Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP/Sugarhouse HSP Gaming Finance Corp. 17 ^{a)}	15.05.2025	177 390	0.03%
200	6.750%	Surgery Center Holdings, Inc. 17 ^{a)}	01.07.2025	175 547	0.03%
200	7.500%	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp. 20 ^{a)}	01.10.2025	186 486	0.04%
175	5.875%	Taylor Morrison Communities, Inc. 19 ^{a)}	15.06.2027	154 806	0.03%
225	2.375%	TD SYNEX Corp. 21 ^{a)}	09.08.2028	181 728	0.04%
125	4.000%	Tempur Sealy International, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2029	96 579	0.02%
200	3.595%	Tencent Holdings Ltd. 18 ^{a)}	19.01.2028	182 323	0.04%
225	4.875%	Tenet Healthcare Corp. 19 ^{a)}	01.01.2026	199 135	0.04%
175	6.125%	Tenet Healthcare Corp. 20 ^{a)}	01.10.2028	144 364	0.03%
100	7.875%	Tenneco, Inc. 20 ^{a)}	15.01.2029	92 775	0.02%
75	5.125%	Tenneco, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2029	67 666	0.01%
75	3.400%	T-Mobile USA, Inc. 21 ^{a)}	15.10.2052	53 027	0.01%
200	6.250%	TMS International Corp. 21 ^{a)}	15.04.2029	140 558	0.03%
175	3.625%	TopBuild Corp. 21 ^{a)}	15.03.2029	132 667	0.03%
300	2.450%	Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 20 ^{a)}	16.03.2031	236 341	0.05%
96	8.875%	Triumph Group, Inc. 20 ^{a)}	01.06.2024	92 533	0.02%
100	6.250%	Triumph Group, Inc. 19 ^{a)}	15.09.2024	85 604	0.02%
200	4.000%	TTM Technologies, Inc. 21 ^{a)}	01.03.2029	161 265	0.03%
150	6.875%	Tutor Perini Corp. 17 ^{a)}	01.05.2025	117 519	0.02%
125	6.375%	U.S. Acute Care Solutions LLC 21 ^{a)}	01.03.2026	107 424	0.02%
100	4.625%	U.S. Foods, Inc. 21 ^{a)}	01.06.2030	81 599	0.02%
125	6.875%	Unisys Corp. 20 ^{a)}	01.11.2027	105 483	0.02%
250	4.375%	United Airlines, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2026	212 444	0.04%
200	4.500%	Univision Communications, Inc. 21 ^{a)}	01.05.2029	165 441	0.03%
200	5.500%	UPC Holding BV 17 ^{a)}	15.01.2028	160 383	0.03%
150	2.125%	USAA Capital Corp. 20 ^{a)}	01.05.2030	124 353	0.02%
125	6.250%	Vail Resorts, Inc. 20 ^{a)}	15.05.2025	119 663	0.02%
125	5.625%	Vermilion Energy, Inc. 17 ^{a)}	15.03.2025	113 512	0.02%
150	4.250%	VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc. 19 ^{a)}	01.12.2026	131 818	0.03%
175	5.750%	VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc. 22 ^{a)}	01.02.2027	160 111	0.03%
375	3.875%	VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc. 22 ^{a)}	15.02.2029	309 290	0.06%
250	5.000%	Virgin Media Finance PLC 20 ^{a)}	15.07.2030	189 746	0.04%
250	6.375%	VistaJet Malta Finance PLC/XO Management Holding, Inc. 22 ^{a)}	01.02.2030	191 621	0.04%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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	4.875% Vistra Operations Co. LLC 22 ^{a)}	13.05.2024	262 287	0.05%
200	6.500% Watco Cos. LLC/Watco Finance Corp. 20 ^{a)}	15.06.2027	176 609	0.03%
150	4.000% Wolverine World Wide, Inc. 21 ^{a)}	15.08.2029	115 222	0.02%
200	4.375% Wyndham Hotels & Resorts, Inc. 20 ^{a)}	15.08.2028	167 757	0.03%
250	4.750% ZF North America Capital, Inc. 15 ^{a)}	29.04.2025	221 221	0.04%
131	4.625% Ziff Davis, Inc. 20 ^{a)}	15.10.2030	107 345	0.02%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			1 719 903	0.34%
Obligationen / Bonds			1 719 903	0.34%
USD			1 719 903	0.34%
100	5.375% Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp. 21 ^{a)}	15.06.2029	85 844	0.02%
175	4.250% Arches Buyer, Inc. 20 ^{a)}	01.06.2028	136 774	0.03%
200	4.875% At Home Group, Inc. 21 ^{a)}	15.07.2028	140 940	0.03%
225	3.187% Broadcom, Inc. 21 ^{a)}	15.11.2036	163 676	0.03%
150	9.375% Diebold Nixdorf, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2025	100 632	0.02%
225	5.875% Directv Financing LLC/Directv Financing Co.-Obligor, Inc. 21 ^{a)}	15.08.2027	183 924	0.04%
350	7.000% Fly Leasing Ltd. 21 ^{a)}	15.10.2024	244 024	0.05%
200	5.000% Jefferies Finance LLC/JFIN Co.-Issuer Corp. 21 ^{a)}	15.08.2028	160 080	0.03%
125	6.000% Jefferson Capital Holdings LLC 21 ^{a)}	15.08.2026	105 789	0.02%
200	4.750% Novelis Corp. 20 ^{a)}	30.01.2030	159 600	0.03%
150	4.250% Playtika Holding Corp. 21 ^{a)}	15.03.2029	119 577	0.02%
150	2.875% Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co.-Issuer, Inc. 21 ^{a)}	15.10.2026	119 043	0.02%
Anrechte / Rights			0	0.00%
TWD			0	0.00%
974	Taishin Financial Holding Co. Ltd.	13.07.2022	0	0.00%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			11 152 008	2.20%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				
Irland / Ireland			6 964 297	1.37%
108 750	Invesco Markets III PLC - Invesco S&P 500 High Dividend Low Volatility UCITS ETF USD		3 471 741	0.68%
233 973	iShares IV PLC - iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF "USD" - (0.20%)		1 770 240	0.35%
319 396	iShares MSCI China A UCITS ETF		1 722 316	0.34%
Luxemburg / Luxembourg			4 187 711	0.83%
32 850	Multi Units Luxembourg SICAV - Lyxor FTSE 100 UCITS ETF "GBP" - (0.14%)		4 187 711	0.83%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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
EUR	557 242	COP	2 400 000 000	23.09.2022	16 283	0.00%
EUR	5 876 013	GBP	5 070 000	19.09.2022	10 269	0.00%
EUR	17 562 284	JPY	2 475 000 000	20.09.2022	139 043	0.03%
EUR	209 208	MXN	4 500 000	25.08.2022	-1 355	-0.00%
EUR	491 217	PEN	2 000 000	10.08.2022	-8 888	-0.00%
EUR	85 717 427	USD	92 000 000	18.07.2022	-2 208 912	-0.44%
EUR	85 570 012	USD	92 000 000	18.08.2022	-2 163 417	-0.43%
EUR	85 929 170	USD	92 570 000	19.09.2022	-2 135 568	-0.42%
EUR	1 956 423	ZAR	33 220 000	09.09.2022	39 235	0.01%
JPY	1 075 000 000	EUR	7 568 344	20.09.2022	-674	-0.00%
MXN	900 000	EUR	41 671	25.08.2022	441	0.00%
USD	6 205 000	EUR	5 904 753	19.09.2022	-1 742	-0.00%
ZAR	4 300 000	EUR	252 031	09.09.2022	-3 870	-0.00%
					-6 319 155	-1.25%

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

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

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

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

Allfällige 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

Am 30. Juni 2022 verzeichnete der MSCI World Aktienindex eine Rendite von -13,9% und der Barclays Global Aggregate Index eine Rendite von -15,2% über den Zeitraum von einem Jahr in USD. Im zweiten Halbjahr 2021 stiegen die Delta- und Omicron-Varianten von COVID-19 weltweit stark an. Im Dezember begrüßten die Märkte die Klarheit, die die Fed über den wahrscheinlichen künftigen Weg des Tapering und der Zinserhöhungen vermittelte, doch im Januar trug die Aussicht auf eine quantitative Straffung zu einem Stimmungsumschwung der Anleger bei. Im ersten Halbjahr 2022 führte die russische Invasion in der Ukraine zu einem Anstieg der Ölpreise, und die wichtigsten Makrothemen wie höhere Inflation, schwächeres Wachstum und sinkendes Verbrauchervertrauen rückten in den Mittelpunkt.

Die Einjahresrendite des Fonds zum 30. Juni 2022 beträgt -11,83% (Cm-EUR Aktienkategorie). Die geschätzten negativen Beiträge stammen hauptsächlich aus unserer Allokation in EM Debt, US Corporate IG und Global Aggregate Treasuries. Der positive Beitrag stammte aus unserer Allokation in US Energy ETF. Zu Beginn des zweiten Halbjahres 2021 waren wir in Bezug auf das globale Wachstum konstruktiv, und angesichts des Umfelds niedriger Volatilität nahmen wir eine Feinabstimmung des Portfolios im Einklang mit seinem Volatilitätsziel vor. Im weiteren Verlauf des Jahres reduzierten wir das Risiko angesichts der hohen Bewertungen und der fragilen, risikoarmen Stimmung vor dem Hintergrund der Gespräche über das Tapering und der Besorgnis über das Auftauchen der Omicron-Variante. Im 1. Quartal 2022 reduzierten wir das Risiko aufgrund des erhöhten Inflationsdrucks und des zunehmenden Gegenwinds für das Wachstum durch den Konflikt in der Ukraine und die damit verbundenen Sanktionen gegen Russland. Zu Beginn des 2. Quartals 2022 blieben wir vorsichtig, da die meisten globalen Vermögenswerte sowohl bei Aktien als auch bei festverzinslichen Wertpapieren einbrachen, weil wir befürchteten, dass eine Rezession immer wahrscheinlicher wird, da die hohe Inflation in den USA und Europa zu schnellen Zinserhöhungen zwingen könnte, während sich das Wachstum abschwächt.

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 2022, MSCI World equity index returned -13.9% and Barclays Global Aggregate index returned -15.2% over the last 1 year in USD. In 2H 2021, the Delta and the Omicron variants of COVID-19 surged across the globe. In December, the markets welcomed clarity provided by the Fed on the likely future path of tapering and rate hikes, however in January, the prospect of Quantitative Tightening contributed to a turn in investor sentiment. In 1H 2022, a full-scale Russian invasion of Ukraine, led to higher oil prices and the major macro themes of higher inflation, weaker growth, and deteriorating consumer confidence took centerstage.

The one year return for the fund as at 30 June 2022 is -11.83% (Cm-EUR shares). The estimated negative contributions came mainly from our allocation to EM Debt, US Corporate IG and Global Aggregate Treasuries. The positive contribution came from our allocation to US Energy ETF. Going into 2H 2021, we were constructive with respect to global growth and given the low volatility environment, we fine-tuned the portfolio in line with its volatility target. Later in the year, we reduced risk given the given high valuations and fragile, risk-off sentiment, on the back of tapering talks and concerns over the emergence of the Omicron variant. In 1Q 2022, we reduced risk, due to increased inflationary pressures and rising growth headwinds from the conflict in Ukraine and related sanctions to Russia. Going into 2Q 2022, we remained cautious as most global assets tumbled across both equities and fixed income, over concerns that a recession is becoming increasingly likely, given high inflation which could force a quick pace of hikes in the US and Europe, just as growth weakens.

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 2022 / as at 30 June 2022

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 3 871 216 507)	3 564 824 162
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 115 840
Bankguthaben / Bank deposits	221 575 785
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	39 810 000
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	12 826 240
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	43 226 661

Total Aktiva / Total Assets

3 883 378 688

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	46 194 487
Bankschulden / Bank liability	62 376
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	21 233
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	14 103 413
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	286 727
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	94 893
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	204 746

Total Passiva / Total Liabilities

60 967 875

Nettovermögen / Net Assets

3 822 410 813

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 / from 1 July 2021 to 30 June 2022

EUR

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	3 289 285
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	130 984 337
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	1 096
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	435 555

Total Ertrag / Total Income **134 710 273**

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	2 148 578
Verwaltungsgebühren / Management Fees	3 791 035
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	413 297
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	1 553 292

Total Aufwand / Total Expenses **7 906 202**

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

126 804 071

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	-108 347 024
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-253 724 401
- Futures	-4
- Fremdwährungen / Foreign currencies	27 186 379
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkursergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-77 087

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss **-208 158 066**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	-298 274 046
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-6 495 985
- Fremdwährungen / Foreign currencies	360 732

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss **-512 567 365**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	30. Juni 2021 / 30 June 2021	30. Juni 2022 / 30 June 2022
	EUR	EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	4 163 660 603	4 334 978 178
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	171 317 575	-512 567 365
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	4 334 978 178	3 822 410 813

*Siehe Seite 24. / See page 35.

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 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	41 259 954.84	41 259 954.84	41 259 954.84
Nettovermögen / Net Assets	EUR 4 163 660 603	EUR 4 334 978 178	EUR 3 822 410 813
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	100.91	105.07	92.64
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Cm-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Cm-EUR)	0.20	-	-

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL			3 564 824 162	93.26%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			3 211 809 832	84.02%
Obligationen / Bonds			3 104 904 565	81.23%
BRL			16 984 061	0.44%
15 789	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional 12	01.01.2023	2 838 311	0.07%
54 806	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional 14	01.01.2025	9 446 003	0.25%
28 307	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional 16	01.01.2027	4 699 747	0.12%
CLP			4 769 277	0.13%
1 935 000	4.500% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15	01.03.2026	1 887 910	0.05%
1 755 000	2.300% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 20 ^{a)}	01.10.2028	1 428 931	0.04%
1 965 000	2.800% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 20 ^{a)}	01.10.2033	1 452 436	0.04%
COP			12 107 232	0.32%
15 903 500	7.500% Colombia TES 11	26.08.2026	3 253 508	0.08%
11 700 000	5.750% Colombia TES 20	03.11.2027	2 130 717	0.06%
8 056 000	6.000% Colombia TES 12	28.04.2028	1 449 895	0.04%
15 565 000	7.750% Colombia TES 14	18.09.2030	2 894 835	0.08%
14 009 900	7.000% Colombia TES 16	30.06.2032	2 378 277	0.06%
CZK			6 685 156	0.18%
75 710	1.200% Czech Republic Government Bonds 20	13.03.2031	2 284 691	0.06%
142 400	2.000% Czech Republic Government Bonds 17	13.10.2033	4 400 465	0.12%
DOP			2 173 887	0.06%
22 800	8.900% Dominican Republic International Bonds 18	15.02.2023	396 924	0.01%
104 050	9.750% Dominican Republic International Bonds 19	05.06.2026	1 776 963	0.05%
EUR			1 167 589 277	30.55%
1 700	1.608% 2i Rete Gas SpA 17	31.10.2027	1 576 410	0.04%
800	6.125% Abanca Corp. Bancaria SA 19	18.01.2029	798 104	0.02%
700	0.625% ABB Finance BV 22	31.03.2024	690 200	0.02%
800	2.375% Abertis Infraestructuras SA 19	27.09.2027	756 848	0.02%
1 125	0.750% Acef Holding SCA 21	14.06.2028	906 964	0.02%
800	1.250% Acef Holding SCA 21	26.04.2030	603 880	0.02%
1 150	0.125% Adecco International Financial Services BV 21	21.09.2028	949 210	0.02%
400	2.750% ADLER Group SA 20	13.11.2026	204 444	0.01%
200	2.250% ADLER Group SA 21	14.01.2029	95 286	0.00%
700	1.750% Aeroporti di Roma SpA 21	30.07.2031	537 789	0.01%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
700	0.880%	AIA Group Ltd. 21	09.09.2033	572 222	0.02%
1 400	3.625%	AIB Group PLC 22	04.07.2026	1 400 434	0.04%
1 000	1.875%	Air France-KLM 20	16.01.2025	844 390	0.02%
700	1.000%	Akelius Residential Property Financing BV 20	17.01.2028	589 211	0.02%
1 000	1.125%	Akelius Residential Property Financing BV 20	11.01.2029	818 010	0.02%
1 700	0.875%	Aliaxis Finance SA 21	08.11.2028	1 225 717	0.03%
2 700	5.625%	Allianz SE 12	17.10.2042	2 734 479	0.07%
1 500	2.121%	Allianz SE 20	08.07.2050	1 262 370	0.03%
900	3.625%	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp./Atlas Luxco 4 Sarl 21	01.06.2028	684 162	0.02%
1 100	4.875%	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA 21	30.10.2026	929 863	0.02%
950	5.875%	Altice France SA 18	01.02.2027	829 331	0.02%
450	3.375%	Altice France SA 19	15.01.2028	337 892	0.01%
8 000	1.000%	Altria Group, Inc. 19	15.02.2023	7 979 680	0.21%
1 850	3.125%	Altria Group, Inc. 19	15.06.2031	1 629 110	0.04%
2 500	1.875%	American International Group, Inc. 17	21.06.2027	2 372 900	0.06%
1 350	0.750%	American Medical Systems Europe BV 22	08.03.2025	1 295 932	0.03%
850	1.375%	American Medical Systems Europe BV 22	08.03.2028	779 153	0.02%
1 725	0.450%	American Tower Corp. 21	15.01.2027	1 506 460	0.04%
2 000	3.700%	Anheuser-Busch InBev SA 20	02.04.2040	1 926 460	0.05%
1 950	1.650%	Annington Funding PLC 17	12.07.2024	1 902 615	0.05%
3 700	0.750%	APA Infrastructure Ltd. 21	15.03.2029	3 070 223	0.08%
2 450	3.000%	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC 21	01.09.2029	1 831 448	0.05%
900	1.000%	Arion Banki HF 18	20.03.2023	896 148	0.02%
900	0.875%	Arval Service Lease SA 22	17.02.2025	851 085	0.02%
1 250	0.010%	Asahi Group Holdings Ltd. 21	19.04.2024	1 209 363	0.03%
3 100	0.155%	Asahi Group Holdings Ltd. 20	23.10.2024	2 964 468	0.08%
1 100	0.155%	Asahi Group Holdings Ltd. 20	23.10.2024	1 051 908	0.03%
1 300	0.541%	Asahi Group Holdings Ltd. 20	23.10.2028	1 122 563	0.03%
750	2.000%	Ashland Services BV 20	30.01.2028	616 785	0.02%
600	2.000%	Ashland Services BV 20	30.01.2028	493 428	0.01%
3 000	5.125%	ASR Nederland NV 15	29.09.2045	3 050 910	0.08%
2 600	5.000%	ASR Nederland NV 14	30.09.2049	2 580 370	0.07%
750	2.429%	Assicurazioni Generali SpA 20	14.07.2031	590 985	0.02%
2 000	5.500%	Assicurazioni Generali SpA 15	27.10.2047	2 018 200	0.05%
600	1.000%	ASTM SpA 21	25.11.2026	528 066	0.01%
1 400	1.500%	ASTM SpA 21	25.01.2030	1 083 740	0.03%
1 700	1.950%	AT&T, Inc. 19	15.09.2023	1 710 404	0.04%
3 000	2.450%	AT&T, Inc. 15	15.03.2035	2 616 840	0.07%
4 000	2.000%	Aurizon Network Pty. Ltd. 14	18.09.2024	3 963 000	0.10%
3 000	3.125%	Aurizon Network Pty. Ltd. 16	01.06.2026	3 015 840	0.08%
1 700	1.250%	Ausgrid Finance Pty. Ltd. 18	30.07.2025	1 619 930	0.04%
750	0.875%	Ausgrid Finance Pty. Ltd. 21	07.10.2031	571 373	0.01%
2 050	0.625%	AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 20	25.08.2030	1 584 486	0.04%
3 000	1.625%	AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 21	11.03.2081	2 281 770	0.06%
2 350	0.669%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 21	05.05.2031	2 037 426	0.05%
3 000	0.750%	Autoliv, Inc. 18	26.06.2023	2 954 580	0.08%
850	2.000%	Autostrade per l'Italia SpA 20	04.12.2028	697 561	0.02%
1 900	3.875%	Aviva PLC 14	03.07.2044	1 913 395	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 500	3.375%	Aviva PLC 15	04.12.2045	2 453 400	0.06%
1 450	0.375%	AXA Logistics Europe Master SCA 21	15.11.2026	1 264 255	0.03%
2 050	5.125%	AXA SA 13	04.07.2043	2 112 607	0.06%
2 600	3.250%	AXA SA 18	28.05.2049	2 404 558	0.06%
700	0.095%	Balder Finland Oyj 21	14.06.2023	689 332	0.02%
2 000	1.000%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 20	16.01.2030	1 801 120	0.05%
3 000	1.000%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 20	16.01.2030	2 701 680	0.07%
900	5.250%	Banco de Credito Social Cooperativo SA 21	27.11.2031	771 552	0.02%
500	2.625%	Banco de Sabadell SA 22	24.03.2026	475 025	0.01%
3 600	3.125%	Banco Santander SA 17	19.01.2027	3 464 496	0.09%
1 200	3.500%	Banjay Entertainment SASU 20	01.03.2025	1 074 360	0.03%
3 250	0.000%	Bank Julius Baer & Co. AG 21	25.06.2024	3 126 467	0.08%
1 800	1.379%	Bank of America Corp. 17	07.02.2025	1 773 090	0.05%
2 500	0.652%	Bank of America Corp. 21	24.08.2025	2 480 200	0.06%
3 650	0.513%	Bank of America Corp. 21	22.09.2026	3 602 513	0.09%
2 600	1.949%	Bank of America Corp. 22	27.10.2026	2 522 130	0.07%
1 850	3.648%	Bank of America Corp. 20	31.03.2029	1 887 555	0.05%
1 200	1.102%	Bank of America Corp. 21	24.05.2032	971 724	0.03%
2 975	2.824%	Bank of America Corp. 22	27.04.2033	2 764 191	0.07%
1 650	10.000%	Bank of Ireland 12	19.12.2022	1 712 287	0.04%
5 750	0.750%	Bank of Ireland Group PLC 19	08.07.2024	5 646 155	0.15%
1 250	1.375%	Bank of Ireland Group PLC 21	11.08.2031	1 071 575	0.03%
2 000	3.000%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 14	21.05.2024	2 015 820	0.05%
2 900	1.000%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 22	23.05.2025	2 801 226	0.07%
1 400	0.625%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 22	19.11.2027	1 217 300	0.03%
3 350	3.375%	Barclays PLC 20	02.04.2025	3 378 073	0.09%
1 250	0.877%	Barclays PLC 22	28.01.2028	1 096 138	0.03%
1 800	2.000%	Barclays PLC 17	07.02.2028	1 779 732	0.05%
1 700	0.577%	Barclays PLC 21	09.08.2029	1 388 577	0.04%
2 000	1.106%	Barclays PLC 21	12.05.2032	1 544 580	0.04%
2 000	3.750%	BASF SE 22	29.06.2032	1 961 580	0.05%
5 000	1.125%	BAT Capital Corp. 17	16.11.2023	4 931 250	0.13%
1 000	0.875%	BAT International Finance PLC 15	13.10.2023	988 280	0.03%
1 550	3.125%	BAT Netherlands Finance BV 20	07.04.2028	1 468 625	0.04%
1 500	0.400%	Baxter International, Inc. 19	15.05.2024	1 461 090	0.04%
5 800	0.050%	Bayer AG 21	12.01.2025	5 483 900	0.14%
1 700	1.375%	Bayer AG 20	06.07.2032	1 341 538	0.04%
400	3.125%	Bayer AG 19	12.11.2079	306 456	0.01%
900	3.125%	Bayer AG 19	12.11.2079	689 526	0.02%
1 500	1.500%	Bayer Capital Corp. BV 18	26.06.2026	1 430 370	0.04%
1 000	0.375%	Belfius Bank SA 20	02.09.2025	927 240	0.02%
2 000	3.125%	Belfius Bank SA 16	11.05.2026	1 928 260	0.05%
5 200	4.950%	Benin Government International Bonds 21	22.01.2035	3 404 492	0.09%
1 200	1.000%	Bevco Lux Sarl 21	16.01.2030	951 960	0.02%
4 000	5.625%	BHP Billiton Finance Ltd. 15	22.10.2079	4 147 160	0.11%
1 250	0.125%	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 21	20.10.2023	1 200 925	0.03%
500	2.000%	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 19	15.02.2024	486 390	0.01%
1 400	2.200%	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 18	24.07.2025	1 307 894	0.03%
1 900	1.250%	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 20	26.04.2027	1 586 823	0.04%
750	1.625%	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 21	20.04.2030	567 503	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 500	0.500%	BMW Finance NV 22	22.02.2025	2 415 825	0.06%
3 500	4.032%	BNP Paribas Cardif SA 14	Perp.	3 367 420	0.09%
5 300	1.125%	BNP Paribas SA 19	28.08.2024	5 164 850	0.14%
3 000	2.875%	BNP Paribas SA 16	01.10.2026	2 890 260	0.08%
2 500	2.125%	BNP Paribas SA 19	23.01.2027	2 406 375	0.06%
1 400	2.750%	BNP Paribas SA 22	25.07.2028	1 349 656	0.04%
1 800	0.875%	BNP Paribas SA 22	11.07.2030	1 492 722	0.04%
1 500	2.100%	BNP Paribas SA 22	07.04.2032	1 288 800	0.03%
2 650	0.100%	Booking Holdings, Inc. 21	08.03.2025	2 501 865	0.07%
700	0.500%	Bouygues SA 21	11.02.2030	576 240	0.02%
700	6.500%	Boxer Parent Co., Inc. 20	02.10.2025	662 046	0.02%
3 100	1.876%	BP Capital Markets PLC 20	07.04.2024	3 103 286	0.08%
2 800	0.831%	BP Capital Markets PLC 19	08.11.2027	2 539 264	0.07%
3 450	3.250%	BP Capital Markets PLC 20	Perp.	3 128 356	0.08%
2 500	3.625%	BP Capital Markets PLC 20	Perp.	2 097 700	0.05%
300	3.625%	BP Capital Markets PLC 20	Perp.	251 724	0.01%
3 600	0.625%	BPCE SA 19	26.09.2024	3 466 260	0.09%
1 800	1.750%	BPCE SA 22	26.04.2027	1 716 876	0.04%
1 700	1.000%	BPCE SA 22	14.01.2032	1 331 576	0.03%
1 700	2.375%	BPCE SA 22	26.04.2032	1 552 202	0.04%
600	3.625%	BPER Banca 20	30.11.2030	542 088	0.01%
1 400	3.750%	British American Tobacco PLC 21	Perp.	975 716	0.03%
11 755	1.000%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15	15.08.2025	11 820 005	0.31%
20 571	5.500%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 00	04.01.2031	27 650 510	0.72%
23 281	4.750%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 03	04.07.2034	31 808 830	0.83%
1 000	1.125%	Bureau Veritas SA 19	18.01.2027	877 730	0.02%
900	4.750%	Burger King France SAS 21	01.11.2026	834 912	0.02%
1 200	5.750%	Caixa Geral de Depositos SA 18	28.06.2028	1 192 032	0.03%
12 500	2.250%	CaixaBank SA 18	17.04.2030	11 639 125	0.30%
2 600	1.750%	Canary Wharf Group Investment Holdings PLC 21	07.04.2026	2 364 258	0.06%
5 800	0.800%	Capital One Financial Corp. 19	12.06.2024	5 590 330	0.15%
1 300	4.048%	Casino Guichard Perrachon SA 14	05.08.2026	896 415	0.02%
735	5.250%	Casino Guichard Perrachon SA 21	15.04.2027	493 986	0.01%
200	5.250%	Casino Guichard Perrachon SA 21	15.04.2027	134 418	0.00%
2 700	2.250%	Cellnex Finance Co. SA 22	12.04.2026	2 513 727	0.07%
1 800	1.875%	Cellnex Telecom SA 20	26.06.2029	1 381 392	0.04%
1 900	5.875%	Centurion Bidco SpA 20	30.09.2026	1 679 448	0.04%
1 400	3.125%	CETIN Group NV 22	14.04.2027	1 297 044	0.03%
3 000	1.625%	CGNPC International Ltd. 17	11.12.2024	2 941 140	0.08%
1 450	0.500%	Chanel Ceres PLC 20	31.07.2026	1 331 941	0.03%
1 500	4.000%	Chemours Co. 18	15.05.2026	1 335 150	0.03%
975	3.500%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	11.02.2027	833 508	0.02%
1 650	1.000%	Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd. 17	12.12.2024	1 598 107	0.04%
4 775	0.000%	China Construction Bank Europe SA 21	28.06.2024	4 593 502	0.12%
1 350	0.000%	China Development Bank 20	27.10.2023	1 327 063	0.03%
1 300	5.000%	Chrome Holdco SASU 21	31.05.2029	987 740	0.03%
1 200	0.875%	Chubb INA Holdings, Inc. 19	15.06.2027	1 098 072	0.03%
900	5.000%	Cidron Aida Finco Sarl 21	01.04.2028	752 661	0.02%
722	6.250%	Cirsa Finance International Sarl 18	20.12.2023	690 880	0.02%
1 600	1.250%	Citigroup, Inc. 20	06.07.2026	1 525 520	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 800	0.500%	Citigroup, Inc. 19	08.10.2027	2 512 692	0.07%
2 200	0.750%	CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd. 21	02.11.2029	1 815 418	0.05%
1 450	0.875%	CK Hutchison Finance 16 II Ltd. 16	03.10.2024	1 408 950	0.04%
6 072	0.375%	CK Hutchison Group Telecom Finance SA 19	17.10.2023	5 965 254	0.16%
700	1.500%	CK Hutchison Group Telecom Finance SA 19	17.10.2031	559 958	0.01%
950	4.375%	Clarios Global LP/Clarios U.S. Finance Co. 19	15.05.2026	834 537	0.02%
1 200	0.000%	CNH Industrial Finance Europe SA 20	01.04.2024	1 163 652	0.03%
1 800	1.000%	Coca-Cola Co. 21	09.03.2041	1 214 442	0.03%
1 825	0.370%	Coloplast Finance BV 22	19.05.2024	1 830 949	0.05%
750	2.250%	Coloplast Finance BV 22	19.05.2027	731 790	0.02%
825	2.750%	Coloplast Finance BV 22	19.05.2030	803 220	0.02%
2 100	1.250%	Commerzbank AG 18	23.10.2023	2 073 582	0.05%
5 750	1.936%	Commonwealth Bank of Australia 17	03.10.2029	5 534 432	0.14%
2 250	1.125%	Computershare U.S., Inc. 21	07.10.2031	1 804 792	0.05%
1 050	3.125%	Constellium SE 21	15.07.2029	808 679	0.02%
1 376	2.125%	Conti-Gummi Finance BV 20	27.11.2023	1 379 124	0.04%
2 150	0.000%	Continental AG 19	12.09.2023	2 108 204	0.06%
1 000	4.125%	ContourGlobal Power Holdings SA 18	01.08.2025	918 530	0.02%
1 800	1.500%	Credit Agricole Assurances SA 21	06.10.2031	1 364 544	0.04%
3 600	2.625%	Credit Agricole Assurances SA 18	29.01.2048	3 163 320	0.08%
5 300	4.500%	Credit Agricole Assurances SA 14	Perp.	5 170 839	0.14%
3 200	0.500%	Credit Agricole SA 19	24.06.2024	3 101 056	0.08%
1 300	1.000%	Credit Agricole SA 22	18.09.2025	1 251 497	0.03%
1 000	0.250%	Credit Suisse AG 21	05.01.2026	898 490	0.02%
3 800	0.552%	Credit Suisse Group AG 21	16.01.2026	3 656 664	0.10%
3 650	2.125%	Credit Suisse Group AG 22	13.10.2026	3 408 881	0.09%
2 150	2.875%	Credit Suisse Group AG 22	02.04.2032	1 814 342	0.05%
1 350	3.000%	Dana Financing Luxembourg Sarl 21	15.07.2029	968 774	0.03%
6 500	0.875%	Danske Bank AS 18	22.05.2023	6 450 795	0.17%
2 550	0.010%	Danske Bank AS 21	10.11.2024	2 487 219	0.07%
1 600	2.500%	Danske Bank AS 19	21.06.2029	1 558 768	0.04%
1 200	1.375%	Danske Bank AS 19	12.02.2030	1 109 052	0.03%
8 050	1.500%	DBS Group Holdings Ltd. 18	11.04.2028	7 981 816	0.21%
3 100	1.750%	de Volksbank NV 20	22.10.2030	2 842 793	0.07%
1 000	1.625%	Dell Bank International DAC 20	24.06.2024	990 810	0.03%
1 450	0.500%	Dell Bank International DAC 21	27.10.2026	1 316 745	0.03%
1 000	1.000%	Deutsche Bank AG 20	19.11.2025	944 330	0.02%
1 500	1.000%	Deutsche Bank AG 20	19.11.2025	1 416 495	0.04%
1 500	0.750%	Deutsche Bank AG 21	17.02.2027	1 328 505	0.03%
700	3.250%	Deutsche Bank AG 22	24.05.2028	670 180	0.02%
1 300	4.000%	Deutsche Bank AG 22	24.06.2032	1 192 646	0.03%
600	4.000%	Deutsche Bank AG 22	24.06.2032	550 452	0.01%
700	2.250%	DIC Asset AG 21	22.09.2026	470 393	0.01%
1 000	7.000%	DKT Finance ApS 18	17.06.2023	953 010	0.02%
850	5.000%	doValue SpA 20	04.08.2025	812 566	0.02%
2 750	2.375%	DP World Ltd. 18	25.09.2026	2 680 865	0.07%
1 000	2.500%	Dufry One BV 17	15.10.2024	909 820	0.02%
550	2.000%	Dufry One BV 19	15.02.2027	414 722	0.01%
800	3.375%	Dufry One BV 21	15.04.2028	613 000	0.02%
1 300	3.100%	Duke Energy Corp. 22	15.06.2028	1 290 094	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 175	3.850%	Duke Energy Corp. 22	15.06.2034	1 156 365	0.03%
1 700	1.750%	DXC Technology Co. 18	15.01.2026	1 603 100	0.04%
1 900	1.104%	East Japan Railway Co. 21	15.09.2039	1 340 336	0.04%
700	1.875%	easyJet FinCo BV 21	03.03.2028	566 356	0.01%
1 250	1.750%	easyJet PLC 16	09.02.2023	1 239 625	0.03%
4 000	2.875%	EDP - Energias de Portugal SA 16	01.06.2026	3 968 320	0.10%
900	1.875%	EDP - Energias de Portugal SA 21	02.08.2081	730 134	0.02%
900	6.250%	eG Global Finance PLC 19	30.10.2025	810 594	0.02%
3 200	2.625%	Electricite de France SA 21	Perp.	2 264 608	0.06%
800	3.000%	Electricite de France SA 19	Perp.	611 024	0.02%
800	2.500%	Electrolux AB 22	18.05.2030	760 624	0.02%
850	1.375%	Eli Lilly & Co. 21	14.09.2061	477 088	0.01%
1 100	3.375%	Emeria SASU 21	31.03.2028	897 688	0.02%
450	0.375%	Emirates Telecommunications Group Co. PJSC 21	17.05.2028	390 290	0.01%
950	0.875%	Emirates Telecommunications Group Co. PJSC 21	17.05.2033	749 351	0.02%
1 700	1.125%	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 19	05.11.2079	1 511 368	0.04%
1 400	2.125%	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 21	31.08.2081	942 004	0.02%
1 000	4.875%	Encore Capital Group, Inc. 20	15.10.2025	967 600	0.03%
1 850	0.000%	Enel Finance International NV 21	28.05.2026	1 664 630	0.04%
1 250	0.375%	Enel Finance International NV 21	28.05.2029	1 025 800	0.03%
2 500	3.375%	Enel SpA 18	24.11.2081	2 200 575	0.06%
5 400	2.500%	Enel SpA 18	Perp.	5 213 916	0.14%
1 500	3.250%	Engie SA 19	Perp.	1 418 415	0.04%
1 800	1.250%	Erste Bank Hungary Zrt 22	04.02.2026	1 681 542	0.04%
500	2.625%	Euroclear Investments SA 18	11.04.2048	451 330	0.01%
1 175	4.250%	EVOCA SpA 19	01.11.2026	1 013 543	0.03%
1 450	0.000%	Export-Import Bank of Korea 21	19.10.2024	1 404 339	0.04%
400	2.750%	Faurecia SE 21	15.02.2027	312 408	0.01%
1 100	2.375%	Faurecia SE 19	15.06.2027	825 583	0.02%
1 000	3.750%	Faurecia SE 20	15.06.2028	775 240	0.02%
450	0.125%	FCA Bank SpA 20	16.11.2023	440 253	0.01%
1 700	0.750%	Fidelity National Information Services, Inc. 19	21.05.2023	1 689 477	0.04%
1 900	0.125%	First Abu Dhabi Bank PJSC 21	16.02.2026	1 737 227	0.05%
1 650	0.375%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2023	1 628 566	0.04%
2 000	0.500%	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 21	28.05.2028	1 704 280	0.04%
2 800	1.000%	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 21	28.05.2033	2 023 336	0.05%
1 450	3.021%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	06.03.2024	1 393 827	0.04%
800	1.744%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	19.07.2024	741 312	0.02%
1 650	3.250%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	15.09.2025	1 516 069	0.04%
1 900	2.386%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	17.02.2026	1 668 770	0.04%
28 488	3.400%	French Republic Government Bonds OAT 99	25.07.2029	37 488 572	0.98%
24 325	2.500%	French Republic Government Bonds OAT 14	25.05.2030	25 933 126	0.68%
17 676	1.500%	French Republic Government Bonds OAT 15	25.05.2031	17 328 136	0.45%
29 062	4.750%	French Republic Government Bonds OAT 04	25.04.2035	37 686 439	0.99%
1 400	1.875%	Fresenius SE & Co. KGaA 22	24.05.2025	1 364 496	0.04%
925	2.875%	Fresenius SE & Co. KGaA 22	24.05.2030	865 541	0.02%
975	1.000%	General Motors Financial Co., Inc. 22	24.02.2025	920 966	0.02%
1 200	3.500%	Getlink SE 20	30.10.2025	1 147 248	0.03%
4 500	1.875%	Glencore Finance Europe Ltd. 16	13.09.2023	4 434 030	0.12%
750	0.625%	Glencore Finance Europe Ltd. 19	11.09.2024	703 463	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 500	1.750%	Glencore Finance Europe Ltd. 15	17.03.2025	1 419 240	0.04%
1 350	0.010%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	30.04.2024	1 328 143	0.03%
3 200	1.375%	Goldman Sachs Group, Inc. 17	15.05.2024	3 180 032	0.08%
1 550	0.579%	Goldman Sachs Group, Inc. 22	07.02.2025	1 543 273	0.04%
2 500	1.250%	Goldman Sachs Group, Inc. 16	01.05.2025	2 429 475	0.06%
3 200	0.250%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	26.01.2028	2 687 744	0.07%
1 600	1.250%	Goldman Sachs Group, Inc. 22	07.02.2029	1 382 064	0.04%
1 900	0.875%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	09.05.2029	1 586 044	0.04%
2 500	0.750%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	23.03.2032	1 879 425	0.05%
350	1.375%	Goodman Australia Finance Pty. Ltd. 17	27.09.2025	329 028	0.01%
900	2.750%	Goodyear Europe BV 21	15.08.2028	679 131	0.02%
250	2.750%	Goodyear Europe BV 21	15.08.2028	188 648	0.00%
1 300	1.500%	Grand City Properties SA 18	22.02.2027	1 137 123	0.03%
500	2.500%	Grand City Properties SA 18 Perp.		398 690	0.01%
1 800	3.875%	Grifols Escrow Issuer SA 21	15.10.2028	1 489 518	0.04%
1 400	3.200%	Grifols SA 17	01.05.2025	1 275 386	0.03%
1 800	3.625%	Gruenthal GmbH 21	15.11.2026	1 631 988	0.04%
1 400	3.375%	Grupo Antolin-Irausa SA 18	30.04.2026	1 047 298	0.03%
1 500	1.250%	GSK Consumer Healthcare Capital NL BV 22	29.03.2026	1 442 100	0.04%
1 475	1.750%	GSK Consumer Healthcare Capital NL BV 22	29.03.2030	1 352 767	0.04%
1 150	1.500%	Heathrow Funding Ltd. 20	12.10.2025	1 100 297	0.03%
1 600	1.500%	Heathrow Funding Ltd. 20	12.10.2025	1 530 848	0.04%
1 000	1.500%	Heathrow Funding Ltd. 15	11.02.2030	868 750	0.02%
1 100	0.625%	Heimstaden Bostad Treasury BV 22	24.07.2025	968 352	0.03%
1 600	1.375%	Heimstaden Bostad Treasury BV 22	24.07.2028	1 225 072	0.03%
2 050	0.000%	Hemso Treasury Oyj 21	19.01.2028	1 610 808	0.04%
650	5.250%	Herens Midco Sarl 21	15.05.2029	429 689	0.01%
750	0.125%	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement 21	16.09.2025	670 823	0.02%
250	4.375%	House of Finance NV 19	15.07.2026	243 460	0.01%
450	4.375%	House of Finance NV 19	15.07.2026	438 228	0.01%
900	0.000%	HOWOGE Wohnungs-baugesellschaft mbH 21	01.11.2024	850 005	0.02%
900	0.625%	HOWOGE Wohnungs-baugesellschaft mbH 21	01.11.2028	761 247	0.02%
3 400	3.000%	HSBC Holdings PLC 15	30.06.2025	3 369 774	0.09%
1 400	0.501%	HSBC Holdings PLC 21	24.09.2026	1 389 304	0.04%
1 200	0.309%	HSBC Holdings PLC 20	13.11.2026	1 088 880	0.03%
1 800	3.019%	HSBC Holdings PLC 22	15.06.2027	1 780 848	0.05%
2 700	0.641%	HSBC Holdings PLC 21	24.09.2029	2 223 855	0.06%
1 000	9.250%	HT Troplast GmbH 20	15.07.2025	888 470	0.02%
900	2.750%	Ibercaja Banco SA 20	23.07.2030	787 671	0.02%
1 000	1.825%	Iberdrola International BV 21	Perp.	731 950	0.02%
4 500	1.875%	Iberdrola International BV 17	Perp.	4 418 415	0.12%
1 450	5.125%	Iliad Holding SASU 21	15.10.2026	1 295 314	0.03%
1 250	3.750%	IMA Industria Macchine Automatiche SpA 20	15.01.2028	1 009 525	0.03%
2 250	1.125%	Imperial Brands Finance PLC 19	14.08.2023	2 225 115	0.06%
2 850	2.125%	Imperial Brands Finance PLC 19	12.02.2027	2 612 880	0.07%
900	1.625%	Indigo Group SAS 18	19.04.2028	797 967	0.02%
700	0.125%	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 21	28.10.2024	672 245	0.02%
300	0.625%	Infineon Technologies AG 22	17.02.2025	288 672	0.01%
5 400	1.500%	Infoma PLC 18	05.07.2023	5 319 918	0.14%
1 100	1.750%	Infrastrutture Wireless Italiane SpA 21	19.04.2031	870 771	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 900	1.250%	ING Groep NV 22	16.02.2027	1 768 672	0.05%
4 100	3.000%	ING Groep NV 17	11.04.2028	4 109 512	0.11%
1 400	0.375%	ING Groep NV 21	29.09.2028	1 192 002	0.03%
1 300	2.000%	ING Groep NV 18	22.03.2030	1 226 485	0.03%
2 300	1.000%	ING Groep NV 19	13.11.2030	2 051 048	0.05%
2 000	1.750%	ING Groep NV 22	16.02.2031	1 738 880	0.05%
500	0.875%	ING Groep NV 21	09.06.2032	421 375	0.01%
700	2.000%	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 18	17.04.2026	662 536	0.02%
1 700	1.350%	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 20	14.10.2028	1 453 568	0.04%
1 050	2.250%	InPost SA 21	15.07.2027	825 048	0.02%
1 350	3.500%	International Game Technology PLC 19	15.06.2026	1 231 349	0.03%
850	2.375%	International Game Technology PLC 19	15.04.2028	670 276	0.02%
1 700	6.625%	Intesa Sanpaolo SpA 13	13.09.2023	1 764 719	0.05%
3 200	1.000%	Intesa Sanpaolo SpA 19	04.07.2024	3 113 984	0.08%
4 200	0.750%	Intesa Sanpaolo SpA 19	04.12.2024	4 032 546	0.11%
4 100	1.750%	Intesa Sanpaolo SpA 19	04.07.2029	3 562 900	0.09%
850	3.125%	Intrum AB 17	15.07.2024	788 792	0.02%
1 400	3.500%	Intrum AB 19	15.07.2026	1 173 116	0.03%
625	2.750%	Investor AB 22	10.06.2032	614 444	0.02%
1 050	5.500%	IPD 3 BV 20	01.12.2025	941 378	0.02%
1 300	4.250%	Iqera Group SAS 17	30.09.2024	1 208 935	0.03%
1 250	0.750%	Islandsbanki HF 22	25.03.2025	1 171 400	0.03%
7 312	4.875%	Ivory Coast Government International Bonds 20	30.01.2032	5 277 290	0.14%
700	1.000%	JAB Holdings BV 21	14.07.2031	519 778	0.01%
1 600	4.750%	JAB Holdings BV 22	29.06.2032	1 600 896	0.04%
1 050	3.625%	James Hardie International Finance DAC 18	01.10.2026	974 264	0.03%
1 850	0.244%	JDE Peet's NV 21	16.01.2025	1 734 467	0.05%
1 000	0.000%	JDE Peet's NV 21	16.01.2026	890 660	0.02%
2 100	0.500%	JDE Peet's NV 21	16.01.2029	1 677 858	0.04%
1 300	1.125%	JDE Peet's NV 21	16.06.2033	928 681	0.02%
1 450	1.375%	Johnson Controls International PLC 16	25.02.2025	1 393 725	0.04%
4 500	0.389%	JPMorgan Chase & Co. 20	24.02.2028	3 973 950	0.10%
2 800	1.963%	JPMorgan Chase & Co. 22	23.03.2030	2 567 852	0.07%
3 500	0.597%	JPMorgan Chase & Co. 21	17.02.2033	2 699 620	0.07%
1 400	2.875%	KBC Group NV 22	29.06.2025	1 406 916	0.04%
1 300	0.750%	KBC Group NV 22	21.01.2028	1 162 889	0.03%
2 000	4.250%	Kleopatra Finco Sarl 21	01.03.2026	1 643 340	0.04%
800	1.625%	Kojamo Oyj 18	07.03.2025	743 184	0.02%
1 550	2.000%	Kojamo Oyj 22	31.03.2026	1 385 049	0.04%
900	1.875%	Kojamo Oyj 20	27.05.2027	776 898	0.02%
700	3.125%	La Poste SA 18	Perp.	630 203	0.02%
300	1.000%	Landsbankinn HF 17	30.05.2023	296 688	0.01%
1 650	0.500%	Landsbankinn HF 20	20.05.2024	1 571 740	0.04%
1 250	1.375%	LeasePlan Corp. NV 19	07.03.2024	1 228 513	0.03%
1 275	2.125%	LeasePlan Corp. NV 22	06.05.2025	1 238 994	0.03%
800	0.375%	LEG Immobilien SE 22	17.01.2026	711 360	0.02%
1 849	7.250%	LHMC Finco 2 Sarl 19	02.10.2025	1 615 088	0.04%
1 350	1.750%	Liberty Mutual Finance Europe DAC 17	27.03.2024	1 340 361	0.04%
1 900	3.625%	Liberty Mutual Group, Inc. 19	23.05.2059	1 717 277	0.04%
1 000	5.000%	Libra Groupco SpA 21	15.05.2027	848 860	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
850	3.625%	Lincoln Financing Sarl 19	01.04.2024	824 577	0.02%
7 600	1.750%	Lloyds Banking Group PLC 18	07.09.2028	7 397 232	0.19%
1 650	0.750%	Logicor Financing Sarl 19	15.07.2024	1 566 889	0.04%
450	0.625%	Logicor Financing Sarl 22	17.11.2025	402 534	0.01%
1 850	1.500%	Logicor Financing Sarl 20	13.07.2026	1 666 961	0.04%
1 400	3.250%	Logicor Financing Sarl 18	13.11.2028	1 267 350	0.03%
2 550	4.000%	Lorca Telecom Bondco SA 20	18.09.2027	2 145 136	0.06%
900	1.625%	Louis Dreyfus Co. Finance BV 21	28.04.2028	772 452	0.02%
650	2.875%	Loxam SAS 19	15.04.2026	552 156	0.01%
825	3.750%	Loxam SAS 19	15.07.2026	709 772	0.02%
1 300	5.750%	Loxam SAS 19	15.07.2027	1 027 364	0.03%
1 122	0.000%	Lseg Netherlands BV 21	06.04.2025	1 059 516	0.03%
700	0.792%	Luminor Bank AS 20	03.12.2024	678 888	0.02%
2 000	1.375%	Madrilena Red de Gas Finance BV 17	11.04.2025	1 890 240	0.05%
1 625	2.250%	Madrilena Red de Gas Finance BV 17	11.04.2029	1 427 676	0.04%
3 000	1.349%	Marsh & McLennan Cos., Inc. 19	21.09.2026	2 840 700	0.07%
1 350	4.750%	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 18	15.04.2024	1 264 613	0.03%
1 200	1.625%	Medtronic Global Holdings SCA 20	15.10.2050	789 036	0.02%
1 700	1.625%	Merck KGaA 19	25.06.2079	1 599 870	0.04%
1 950	0.375%	Metropolitan Life Global Funding I 19	09.04.2024	1 906 905	0.05%
700	1.750%	Metropolitan Life Global Funding I 22	25.05.2025	692 440	0.02%
450	7.750%	Midco GB SASU 21	01.11.2027	435 177	0.01%
6 850	1.250%	Molson Coors Beverage Co. 16	15.07.2024	6 643 472	0.17%
1 500	7.000%	Motion Finco Sarl 20	15.05.2025	1 426 380	0.04%
2 200	1.000%	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 21	26.05.2042	1 587 784	0.04%
825	0.875%	MVM Energetika Zrt 21	18.11.2027	655 438	0.02%
1 900	0.410%	National Grid North America, Inc. 22	20.01.2026	1 743 972	0.05%
1 400	1.054%	National Grid North America, Inc. 22	20.01.2031	1 142 722	0.03%
1 525	2.000%	Nationwide Building Society 22	28.04.2027	1 469 459	0.04%
2 800	2.000%	Nationwide Building Society 17	25.07.2029	2 697 240	0.07%
800	4.500%	Neinor Homes SA 21	15.10.2026	651 880	0.02%
1 400	2.250%	Nemak SAB de CV 21	20.07.2028	1 010 968	0.03%
1 100	2.875%	Nerval SAS 22	14.04.2032	999 108	0.03%
1 850	2.125%	Nexi SpA 21	30.04.2029	1 295 333	0.03%
9 350	1.625%	NGG Finance PLC 19	05.12.2079	8 439 590	0.22%
1 850	3.500%	Nidda Healthcare Holding GmbH 17	30.09.2024	1 643 540	0.04%
750	1.940%	Nissan Motor Co. Ltd. 20	15.09.2023	746 730	0.02%
850	1.940%	Nissan Motor Co. Ltd. 20	15.09.2023	846 294	0.02%
3 000	4.625%	NN Group NV 14	08.04.2044	2 993 250	0.08%
1 600	4.375%	NN Group NV 14	Perp.	1 567 408	0.04%
1 395	3.125%	Nobel Bidco BV 21	15.06.2028	953 510	0.02%
1 350	3.625%	Nobian Finance BV 21	15.07.2026	1 045 940	0.03%
1 000	2.500%	Nomad Foods Bondco PLC 21	24.06.2028	788 730	0.02%
1 500	1.125%	Nordea Bank Abp 22	16.02.2027	1 383 960	0.04%
450	4.500%	Norican AS 17	15.05.2023	396 072	0.01%
507	2.065%	NorteGas Energia Distribucion SA 17	28.09.2027	474 015	0.01%
2 000	0.905%	NorteGas Energia Distribucion SA 21	22.01.2031	1 549 660	0.04%
1 362	1.625%	North Macedonia Government International Bonds 21	10.03.2028	1 022 780	0.03%
1 900	2.750%	NTPC Ltd. 17	01.02.2027	1 765 366	0.05%
2 400	0.000%	NTT Finance Corp. 21	03.03.2025	2 278 080	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
900	1.750%	O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH 18	05.07.2025	884 709	0.02%
1 050	2.875%	OI European Group BV 19	15.02.2025	955 773	0.03%
1 800	1.000%	Optus Finance Pty. Ltd. 19	20.06.2029	1 582 452	0.04%
3 000	5.000%	Orange SA 14	Perp.	3 033 930	0.08%
3 800	5.250%	Orange SA 14	Perp.	3 833 250	0.10%
1 200	2.875%	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 21	30.04.2028	1 009 440	0.03%
2 600	1.000%	Origin Energy Finance Ltd. 19	17.09.2029	1 991 002	0.05%
1 475	1.919%	ORIX Corp. 22	20.04.2026	1 403 182	0.04%
1 200	0.875%	P3 Group Sarl 22	26.01.2026	1 034 940	0.03%
2 200	1.625%	P3 Group Sarl 22	26.01.2029	1 628 594	0.04%
200	4.250%	Paganini Bidco SpA 21	30.10.2028	181 212	0.00%
2 500	1.125%	Parker-Hannifin Corp. 17	01.03.2025	2 421 100	0.06%
700	6.500%	Parts Europe SA 20	16.07.2025	701 526	0.02%
250	4.000%	Parts Europe SA 21	20.07.2027	234 880	0.01%
550	5.750%	PeopleCert Wisdom Issuer PLC 21	15.09.2026	500 616	0.01%
2 525	2.875%	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 18	25.10.2025	2 466 748	0.06%
405	4.750%	Petrobras Global Finance BV 14	14.01.2025	410 723	0.01%
1 900	2.500%	Petroleos Mexicanos 18	24.11.2022	1 898 860	0.05%
2 550	3.625%	Petroleos Mexicanos 18	24.11.2025	2 261 416	0.06%
1 050	4.875%	Petroleos Mexicanos 17	21.02.2028	834 477	0.02%
900	4.750%	Petroleos Mexicanos 18	26.02.2029	676 881	0.02%
2 450	0.125%	Philip Morris International, Inc. 19	03.08.2026	2 132 259	0.06%
850	4.250%	Playtech PLC 19	07.03.2026	821 500	0.02%
700	1.125%	Polski Koncern Naftowy ORLEN SA 21	27.05.2028	549 164	0.01%
2 600	1.841%	Power Finance Corp. Ltd. 21	21.09.2028	2 183 194	0.06%
2 000	3.000%	ProGroup AG 18	31.03.2026	1 764 580	0.05%
3 000	1.875%	Prologis Euro Finance LLC 18	05.01.2029	2 739 390	0.07%
900	1.000%	Prologis Euro Finance LLC 22	08.02.2029	771 471	0.02%
900	1.000%	Prosegur Cia de Seguridad SA 18	08.02.2023	898 443	0.02%
1 250	1.207%	Prosus NV 22	19.01.2026	1 089 775	0.03%
1 550	0.000%	Prosus NV 21	13.07.2029	1 161 400	0.03%
1 550	2.031%	Prosus NV 20	03.08.2032	1 078 397	0.03%
900	3.875%	Public Power Corp. SA 21	30.03.2026	792 594	0.02%
900	3.375%	Public Power Corp. SA 21	31.07.2028	718 011	0.02%
1 100	2.000%	Q-Park Holding I BV 20	01.03.2027	878 196	0.02%
1 500	6.000%	Raiffeisen Bank International AG 13	16.10.2023	1 532 340	0.04%
340	0.500%	RCI Banque SA 22	14.07.2025	306 996	0.01%
600	1.875%	Redexis Gas Finance BV 20	28.05.2025	577 728	0.02%
1 600	1.875%	Redexis Gas Finance BV 20	28.05.2025	1 540 608	0.04%
2 000	1.875%	Redexis Gas Finance BV 15	27.04.2027	1 843 400	0.05%
2 000	2.375%	Renault SA 20	25.05.2026	1 720 020	0.05%
500	2.500%	Renault SA 21	01.04.2028	384 220	0.01%
700	2.500%	Renault SA 21	01.04.2028	537 908	0.01%
1 350	3.875%	Rentokil Initial Finance BV 22	27.06.2027	1 376 676	0.04%
1 000	2.500%	Repsol International Finance BV 21	Perp.	832 500	0.02%
975	4.247%	Repsol International Finance BV 20	Perp.	839 543	0.02%
880	1.750%	Romania Government International Bonds 21	13.07.2030	628 822	0.02%
1 600	1.750%	Romania Government International Bonds 21	13.07.2030	1 143 312	0.03%
2 420	2.000%	Romania Government International Bonds 21	14.04.2033	1 574 549	0.04%
3 610	3.750%	Romania Government International Bonds 22	07.02.2034	2 713 348	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
900	3.875%	Rossini Sarl 19	30.10.2025	840 780	0.02%
2 050	2.125%	RWE AG 22	24.05.2026	1 994 199	0.05%
1 600	2.750%	RWE AG 22	24.05.2030	1 522 976	0.04%
1 950	1.000%	RWE AG 21	26.11.2033	1 432 860	0.04%
1 250	1.125%	Ryanair DAC 15	10.03.2023	1 243 013	0.03%
225	1.125%	Ryanair DAC 17	15.08.2023	221 436	0.01%
950	2.875%	Ryanair DAC 20	15.09.2025	934 648	0.02%
1 300	2.500%	Sampo Oyj 20	03.09.2052	1 019 564	0.03%
1 700	2.500%	Sampo Oyj 20	03.09.2052	1 333 276	0.03%
800	0.250%	Santander Consumer Bank AG 19	15.10.2024	764 464	0.02%
1 000	0.500%	Santander Consumer Bank AS 22	11.08.2025	938 480	0.02%
1 300	1.000%	Santander Consumer Finance SA 19	27.02.2024	1 278 849	0.03%
4 650	0.391%	Santander U.K. Group Holdings PLC 20	28.02.2025	4 488 598	0.12%
2 200	0.391%	Santander U.K. Group Holdings PLC 20	28.02.2025	2 123 638	0.06%
1 200	3.625%	Sappi Papier Holding GmbH 21	15.03.2028	1 000 656	0.03%
1 600	2.250%	SATO Oyj 20	07.04.2023	1 598 896	0.04%
1 200	1.375%	SATO Oyj 19	31.05.2024	1 149 696	0.03%
4 300	0.000%	Saudi Government International Bonds 21	03.03.2024	4 163 819	0.11%
1 850	0.500%	Scania CV AB 20	06.10.2023	1 821 473	0.05%
1 300	1.450%	Scentre Group Trust 1/Scentre Group Trust 2 19	28.03.2029	1 101 984	0.03%
500	2.875%	Schaeffler AG 19	26.03.2027	435 890	0.01%
1 100	3.375%	Schaeffler AG 20	12.10.2028	893 761	0.02%
1 595	6.375%	Schoeller Packaging BV 19	01.11.2024	1 341 507	0.04%
1 200	3.000%	SCOR SE 15	08.06.2046	1 151 604	0.03%
900	1.375%	SEB SA 20	16.06.2025	864 837	0.02%
1 500	1.125%	Securitas AB 17	20.02.2024	1 476 495	0.04%
4 650	1.250%	SELP Finance Sarl 16	25.10.2023	4 563 789	0.12%
1 300	1.500%	SELP Finance Sarl 17	20.11.2025	1 209 143	0.03%
1 300	1.500%	SELP Finance Sarl 19	20.12.2026	1 170 988	0.03%
1 400	4.625%	SGL Carbon SE 19	30.09.2024	1 338 876	0.04%
1 400	1.875%	Shell International Finance BV 20	07.04.2032	1 269 856	0.03%
1 350	4.500%	Sherwood Financing PLC 21	15.11.2026	1 134 972	0.03%
1 200	2.875%	Silfin NV 22	11.04.2027	885 492	0.02%
900	3.250%	Silgan Holdings, Inc. 18	15.03.2025	853 164	0.02%
1 550	1.250%	Simon International Finance SCA 16	13.05.2025	1 473 600	0.04%
1 000	1.125%	Simon International Finance SCA 21	19.03.2033	739 320	0.02%
2 650	1.375%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 16	31.10.2028	2 595 595	0.07%
2 700	0.750%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 21	03.11.2031	2 359 692	0.06%
1 100	4.250%	Societa Cattolica Di Assicurazione SPA 17	14.12.2047	1 032 823	0.03%
2 000	1.500%	Société Générale SA 22	30.05.2025	1 975 900	0.05%
2 300	0.250%	Société Générale SA 21	08.07.2027	2 021 148	0.05%
1 800	1.375%	Société Générale SA 18	23.02.2028	1 770 858	0.05%
1 300	1.000%	Société Générale SA 20	24.11.2030	1 138 748	0.03%
2 200	1.000%	Sofina SA 21	23.09.2028	1 730 344	0.05%
1 641	5.000%	SoftBank Group Corp. 18	15.04.2028	1 309 731	0.03%
400	3.375%	SoftBank Group Corp. 21	06.07.2029	276 752	0.01%
1 200	4.125%	Sogecap SA 14	Perp.	1 149 684	0.03%
1 500	1.875%	Southern Co. 21	15.09.2081	1 032 165	0.03%
1 000	3.125%	Standard Chartered PLC 14	19.11.2024	993 760	0.03%
2 750	2.250%	Standard Industries, Inc. 19	21.11.2026	2 161 032	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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	0.797% State Grid Overseas Investment BVI Ltd. 20	05.08.2026	1 681 150	0.04%
1 800	3.750% Stena International SA 20	01.02.2025	1 605 312	0.04%
1 450	1.375% STG Global Finance BV 20	24.09.2025	1 372 251	0.04%
660	9.000% Summer BidCo BV 19	15.11.2025	540 320	0.01%
592	9.000% Summer BidCo BV 20	15.11.2025	484 589	0.01%
3 300	1.250% Svenska Handelsbanken AB 18	02.03.2028	3 278 022	0.09%
1 000	0.875% Swedish Match AB 16	23.09.2024	967 410	0.03%
1 600	2.750% Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd. 14	23.04.2024	1 619 392	0.04%
1 100	1.750% Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd. 18	26.04.2028	1 031 470	0.03%
2 250	3.375% Syngenta Finance NV 20	16.04.2026	2 226 915	0.06%
2 200	0.500% Tatra Banka AS 21	23.04.2028	1 812 888	0.05%
1 700	1.750% TDF Infrastructure SASU 21	01.12.2029	1 411 272	0.04%
571	6.000% Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH 18	30.07.2026	485 094	0.01%
1 225	2.000% Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 20	15.07.2025	1 076 836	0.03%
1 600	0.750% Tele2 AB 21	23.03.2031	1 305 104	0.03%
650	7.750% Telecom Italia Finance SA 03	24.01.2033	677 723	0.02%
1 000	4.000% Telecom Italia SpA 19	11.04.2024	986 890	0.03%
400	2.750% Telecom Italia SpA 19	15.04.2025	373 152	0.01%
900	2.375% Telecom Italia SpA 17	12.10.2027	740 988	0.02%
350	1.625% Telecom Italia SpA 21	18.01.2029	255 714	0.01%
700	2.376% Telefonica Europe BV 21	Perp.	498 757	0.01%
1 600	2.875% Telefonica Europe BV 19	Perp.	1 290 544	0.03%
1 400	4.375% Telefonica Europe BV 19	Perp.	1 338 568	0.04%
900	5.000% Tendam Brands SAU 17	15.09.2024	860 562	0.02%
850	7.500% Tereos Finance Groupe I SA 20	30.10.2025	837 573	0.02%
1 025	2.375% Terna - Rete Elettrica Nazionale 22	Perp.	768 156	0.02%
1 650	0.375% Tesco Corporate Treasury Services PLC 21	27.07.2029	1 282 974	0.03%
550	6.000% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 20	31.01.2025	537 015	0.01%
2 500	2.000% Thermo Fisher Scientific Finance I BV 21	18.10.2051	1 743 850	0.05%
200	2.000% Thermo Fisher Scientific Finance I BV 21	18.10.2051	139 508	0.00%
1 300	1.875% Thermo Fisher Scientific, Inc. 19	01.10.2049	894 036	0.02%
1 100	4.750% TK Elevator Midco GmbH 20	15.07.2027	1 036 860	0.03%
1 200	2.708% TotalEnergies SE 16	Perp.	1 173 648	0.03%
2 500	3.369% TotalEnergies SE 16	Perp.	2 304 700	0.06%
1 800	1.750% TotalEnergies SE 19	Perp.	1 694 412	0.04%
1 550	3.250% TotalEnergies SE 22	Perp.	1 087 186	0.03%
1 150	0.064% Toyota Finance Australia Ltd. 22	13.01.2025	1 091 580	0.03%
950	5.250% Transcom Holding AB 21	15.12.2026	853 727	0.02%
1 550	0.375% Transmission Finance DAC 21	18.06.2028	1 289 166	0.03%
1 200	1.875% Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 14	16.09.2024	1 196 112	0.03%
2 800	2.000% Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 15	28.08.2025	2 769 032	0.07%
3 400	0.125% Traton Finance Luxembourg SA 21	24.03.2025	3 163 428	0.08%
1 200	3.750% Trivium Packaging Finance BV 19	15.08.2026	1 105 908	0.03%
4 200	1.500% UBS Group AG 16	30.11.2024	4 158 630	0.11%
1 400	1.000% UBS Group AG 22	21.03.2025	1 367 618	0.04%
2 150	1.250% UBS Group AG 18	17.04.2025	2 101 216	0.06%
1 850	0.250% UBS Group AG 20	29.01.2026	1 726 901	0.05%
1 000	0.250% UBS Group AG 21	03.11.2026	910 760	0.02%
1 100	2.750% UBS Group AG 22	15.06.2027	1 080 684	0.03%
400	2.125% Unibail-Rodamco-Westfield SE 18	Perp.	298 068	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 200	1.000%	Unicaja Banco SA 21	01.12.2026	1 956 130	0.05%
1 700	0.500%	UniCredit SpA 19	09.04.2025	1 581 306	0.04%
1 150	1.250%	UniCredit SpA 19	25.06.2025	1 112 844	0.03%
3 300	2.125%	UniCredit SpA 16	24.10.2026	3 114 606	0.08%
1 775	0.800%	UniCredit SpA 21	05.07.2029	1 461 979	0.04%
1 000	2.000%	UniCredit SpA 19	23.09.2029	924 690	0.02%
1 400	1.375%	UNIQA Insurance Group AG 20	09.07.2030	1 196 398	0.03%
800	2.375%	UNIQA Insurance Group AG 21	09.12.2041	605 136	0.02%
400	6.875%	UNIQA Insurance Group AG 13	31.07.2043	405 704	0.01%
500	4.875%	United Group BV 17	01.07.2024	455 445	0.01%
1 400	3.125%	United Group BV 20	15.02.2026	1 108 324	0.03%
400	3.000%	Universal Music Group NV 22	30.06.2027	401 416	0.01%
1 250	3.750%	Universal Music Group NV 22	30.06.2032	1 248 350	0.03%
900	3.625%	UPCB Finance VII Ltd. 17	15.06.2029	745 398	0.02%
1 800	1.023%	Upjohn Finance BV 20	23.06.2024	1 729 908	0.05%
4 200	1.362%	Upjohn Finance BV 20	23.06.2027	3 653 790	0.10%
1 600	1.908%	Upjohn Finance BV 20	23.06.2032	1 193 120	0.03%
1 300	1.000%	Valeo 21	03.08.2028	1 017 406	0.03%
1 000	0.000%	Vantage Towers AG 21	31.03.2025	918 040	0.02%
1 200	0.375%	Vantage Towers AG 21	31.03.2027	1 037 856	0.03%
1 000	2.000%	Veolia Environnement SA 21	Perp.	778 360	0.02%
1 400	1.875%	Verallia SA 21	10.11.2031	1 048 082	0.03%
1 150	4.625%	Verde Bidco SpA 21	01.10.2026	948 785	0.02%
1 050	4.751%	Verisure Holding AB 20	15.04.2025	1 020 800	0.03%
1 100	5.250%	Verisure Midholding AB 21	15.02.2029	841 566	0.02%
2 300	1.850%	Verizon Communications, Inc. 20	18.05.2040	1 751 749	0.05%
650	1.750%	VIA Outlets BV 21	15.11.2028	544 336	0.01%
3 400	5.500%	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe 13	09.10.2043	3 469 836	0.09%
2 500	3.750%	Virgin Media Finance PLC 20	15.07.2030	1 870 025	0.05%
2 125	2.875%	Virgin Money U.K. PLC 20	24.06.2025	2 105 662	0.06%
1 500	0.375%	Viterra Finance BV 21	24.09.2025	1 345 140	0.04%
2 400	3.000%	Vivion Investments Sarl 19	08.08.2024	2 083 296	0.05%
1 300	3.000%	Vodafone Group PLC 20	27.08.2080	987 961	0.03%
1 200	1.125%	Volkswagen International Finance NV 17	02.10.2023	1 188 564	0.03%
700	3.125%	Volkswagen International Finance NV 22	28.03.2025	708 309	0.02%
1 000	1.875%	Volkswagen International Finance NV 17	30.03.2027	932 750	0.02%
3 200	4.125%	Volkswagen International Finance NV 18	16.11.2038	3 019 744	0.08%
3 000	4.625%	Volkswagen International Finance NV 14	Perp.	2 840 880	0.07%
1 700	3.375%	Volkswagen International Finance NV 18	Perp.	1 573 384	0.04%
1 600	3.500%	Volkswagen International Finance NV 20	Perp.	1 453 840	0.04%
1 600	0.000%	Volkswagen Leasing GmbH 21	12.07.2023	1 576 272	0.04%
1 000	0.000%	Volkswagen Leasing GmbH 21	12.07.2023	985 170	0.03%
900	2.000%	Volvo Car AB 17	24.01.2025	841 941	0.02%
1 100	0.125%	Volvo Treasury AB 20	17.09.2024	1 058 937	0.03%
625	1.625%	Volvo Treasury AB 22	18.09.2025	613 619	0.02%
1 000	0.000%	Vonovia SE 21	16.09.2024	941 820	0.02%
1 600	0.000%	Vonovia SE 21	16.09.2024	1 506 912	0.04%
1 200	0.375%	Vonovia SE 21	16.06.2027	1 012 188	0.03%
1 200	1.000%	Vonovia SE 21	16.06.2033	808 296	0.02%
700	1.625%	Vonovia SE 21	01.09.2051	355 145	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
900	2.875%	VZ Vendor Financing II BV 20	15.01.2029	672 372	0.02%
1 800	0.500%	Wells Fargo & Co. 19	26.04.2024	1 745 442	0.05%
3 900	1.338%	Wells Fargo & Co. 20	04.05.2025	3 808 623	0.10%
2 750	1.338%	Wells Fargo & Co. 20	04.05.2025	2 685 567	0.07%
5 300	0.766%	Westpac Banking Corp. 21	13.05.2031	4 649 531	0.12%
1 425	1.099%	Westpac Securities NZ Ltd. 22	24.03.2026	1 349 190	0.04%
600	0.427%	Westpac Securities NZ Ltd. 21	14.12.2026	543 390	0.01%
1 400	2.498%	Wintershall Dea Finance 2 BV 21	Perp.	995 162	0.03%
1 500	3.000%	Wintershall Dea Finance 2 BV 21	Perp.	987 435	0.03%
3 100	0.452%	Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2023	3 031 645	0.08%
4 300	0.452%	Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2023	4 205 185	0.11%
2 300	1.823%	Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2031	1 844 462	0.05%
1 800	1.350%	Wizz Air Finance Co. BV 21	19.01.2024	1 672 344	0.04%
2 100	1.000%	Wizz Air Finance Co. BV 22	19.01.2026	1 732 857	0.05%
1 250	2.250%	WMG Acquisition Corp. 21	15.08.2031	953 588	0.02%
1 850	5.500%	Wp/ap Telecom Holdings III BV 21	15.01.2030	1 403 373	0.04%
1 900	0.500%	Yorkshire Building Society 21	01.07.2028	1 604 702	0.04%
600	2.250%	ZF Finance GmbH 21	03.05.2028	441 990	0.01%
400	2.250%	ZF Finance GmbH 21	03.05.2028	294 660	0.01%
1 200	2.425%	Zimmer Biomet Holdings, Inc. 16	13.12.2026	1 162 236	0.03%
640	2.020%	Zuercher Kantonalbank 22	13.04.2028	617 978	0.02%
GBP				44 726 844	1.17%
750	3.250%	Bellis Acquisition Co. PLC 21	16.02.2026	679 837	0.02%
600	4.875%	CPUK Finance Ltd. 17	28.08.2025	649 805	0.02%
1 130	4.375%	Iceland Bondco PLC 21	15.05.2028	875 641	0.02%
1 100	5.250%	Jerrold Finco PLC 21	15.01.2027	1 133 310	0.03%
650	4.250%	National Express Group PLC 20	Perp.	685 072	0.02%
600	3.250%	Pinewood Finance Co. Ltd. 19	30.09.2025	610 871	0.01%
1 200	6.375%	Pinnacle Bidco PLC 18	15.02.2025	1 251 282	0.03%
7 785	4.750%	U.K. Gilt 04	07.12.2038	11 697 003	0.31%
18 523	4.250%	U.K. Gilt 10	07.12.2040	26 678 223	0.70%
500	6.750%	Wheel Bidco Ltd. 21	15.07.2026	465 800	0.01%
HUF				3 929 023	0.10%
213 630	5.500%	Hungary Government Bonds 14	24.06.2025	498 818	0.01%
1 299 300	3.000%	Hungary Government Bonds 16	27.10.2027	2 550 759	0.07%
374 190	3.000%	Hungary Government Bonds 19	21.08.2030	666 543	0.02%
140 780	2.250%	Hungary Government Bonds 20	20.04.2033	212 903	0.00%
IDR				16 135 829	0.42%
13 463 000	8.375%	Indonesia Treasury Bonds 13	15.03.2024	911 765	0.02%
44 270 000	6.500%	Indonesia Treasury Bonds 19	15.06.2025	2 917 093	0.08%
48 917 000	7.000%	Indonesia Treasury Bonds 19	15.09.2030	3 116 731	0.08%
63 979 000	6.500%	Indonesia Treasury Bonds 20	15.02.2031	3 925 929	0.10%
47 857 000	8.750%	Indonesia Treasury Bonds 15	15.05.2031	3 335 053	0.09%
15 000 000	6.625%	Indonesia Treasury Bonds 12	15.05.2033	909 347	0.02%
15 000 000	8.375%	Indonesia Treasury Bonds 19	15.04.2039	1 019 911	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
JPY				100 259 352	2.62%
8 667 550	1.700%	Japan Government Twenty Year Bonds 13	20.06.2033	69 657 325	1.82%
3 872 100	1.500%	Japan Government Twenty Year Bonds 14	20.06.2034	30 602 027	0.80%
KZT				785 183	0.02%
508 000	10.950%	Development Bank of Kazakhstan JSC 21	06.05.2026	785 183	0.02%
MXN				19 629 632	0.51%
8 192	10.000%	Mexico Bonos 05	05.12.2024	393 891	0.01%
200 486	7.500%	Mexico Bonos 07	03.06.2027	8 886 377	0.23%
207 622	7.750%	Mexico Bonos 11	29.05.2031	9 083 700	0.24%
29 500	7.750%	Mexico Bonos 14	23.11.2034	1 265 664	0.03%
MYR				16 874 432	0.44%
10 734	4.181%	Malaysia Government Bonds 14	15.07.2024	2 370 145	0.06%
9 368	3.955%	Malaysia Government Bonds 15	15.09.2025	2 049 228	0.05%
20 940	3.900%	Malaysia Government Bonds 16	30.11.2026	4 537 813	0.12%
3 000	2.632%	Malaysia Government Bonds 20	15.04.2031	571 565	0.02%
25 300	4.232%	Malaysia Government Bonds 11	30.06.2031	5 451 792	0.14%
10 000	3.757%	Malaysia Government Bonds 19	22.05.2040	1 893 889	0.05%
PEN				8 011 806	0.21%
3 663	8.200%	Peru Government Bonds 06	12.08.2026	964 320	0.03%
1 553	6.350%	Peru Government Bonds 16	12.08.2028	368 648	0.01%
8 865	5.940%	Peru Government Bonds 18	12.02.2029	2 039 366	0.05%
15 260	6.150%	Peru Government Bonds 17	12.08.2032	3 398 528	0.09%
4 632	5.400%	Peru Government Bonds 19	12.08.2034	941 894	0.02%
1 585	5.350%	Peru Government Bonds 19	12.08.2040	299 050	0.01%
PLN				10 343 969	0.27%
11 246	5.750%	Poland Government Bonds 02	23.09.2022	2 389 106	0.06%
13 095	4.000%	Poland Government Bonds 12	25.10.2023	2 672 974	0.07%
10 554	3.250%	Poland Government Bonds 14	25.07.2025	1 998 601	0.05%
18 600	0.250%	Poland Government Bonds 21	25.10.2026	2 961 834	0.08%
2 300	1.250%	Poland Government Bonds 20	25.10.2030	321 454	0.01%
RON				7 360 247	0.19%
26 715	4.750%	Romania Government Bonds 14	24.02.2025	4 909 917	0.13%
10 220	5.800%	Romania Government Bonds 12	26.07.2027	1 826 069	0.05%
4 420	4.750%	Romania Government Bonds 19	11.10.2034	624 261	0.01%
RSD				3 021 846	0.08%
176 360	4.500%	Serbia Treasury Bonds 19	11.01.2026	1 409 031	0.04%
67 100	5.875%	Serbia Treasury Bonds 18	08.02.2028	548 997	0.01%
153 900	4.500%	Serbia Treasury Bonds 20	20.08.2032	1 063 818	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
THB				21 032 623	0.55%
70 445	0.750%	Thailand Government Bonds 20	17.06.2024	1 870 719	0.05%
120 000	3.850%	Thailand Government Bonds 10	12.12.2025	3 429 501	0.09%
232 481	2.125%	Thailand Government Bonds 16	17.12.2026	6 221 129	0.16%
213 400	4.875%	Thailand Government Bonds 09	22.06.2029	6 540 701	0.17%
55 000	3.650%	Thailand Government Bonds 10	20.06.2031	1 586 556	0.04%
30 000	2.000%	Thailand Government Bonds 20	17.06.2042	612 923	0.02%
34 400	2.875%	Thailand Government Bonds 16	17.06.2046	771 094	0.02%
USD				1 623 559 330	42.47%
1 850	4.050%	AbbVie, Inc. 20	21.11.2039	1 579 468	0.04%
550	4.250%	AbbVie, Inc. 20	21.11.2049	466 773	0.01%
900	4.450%	ABJA Investment Co. Pte. Ltd. 18	24.07.2023	864 627	0.02%
3 582	3.125%	Abu Dhabi Government International Bonds 16	03.05.2026	3 367 961	0.09%
7 350	2.500%	Abu Dhabi Government International Bonds 19	30.09.2029	6 475 692	0.17%
1 438	3.125%	Abu Dhabi Government International Bonds 20	16.04.2030	1 310 053	0.03%
3 600	2.700%	Abu Dhabi Government International Bonds 20	02.09.2070	2 307 864	0.06%
1 240	6.125%	Access Bank PLC 21	21.09.2026	960 936	0.03%
1 400	4.375%	Adani Green Energy Ltd. 21	08.09.2024	1 205 250	0.03%
1 490	4.000%	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. 17	30.07.2027	1 315 139	0.03%
210	4.200%	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. 20	04.08.2027	186 940	0.00%
1 648	3.100%	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. 21	02.02.2031	1 230 124	0.03%
1 750	2.300%	Adobe, Inc. 20	01.02.2030	1 481 771	0.04%
250	5.125%	AECOM 17	15.03.2027	226 247	0.01%
1 500	4.125%	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust 18	03.07.2023	1 424 085	0.04%
300	2.875%	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust 19	14.08.2024	275 230	0.01%
1 125	1.650%	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust 21	29.10.2024	996 644	0.03%
2 150	3.000%	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust 21	29.10.2028	1 731 291	0.05%
660	7.125%	AES Andes SA 19	26.03.2079	602 153	0.02%
370	7.125%	AES Andes SA 19	26.03.2079	337 571	0.01%
4 080	6.350%	AES Andes SA 19	07.10.2079	3 571 176	0.09%
2 520	4.375%	AES Panama Generation Holdings SRL 20	31.05.2030	2 087 060	0.05%
650	4.750%	Affac, Inc. 18	15.01.2049	601 902	0.02%
3 150	3.750%	Africa Finance Corp. 19	30.10.2029	2 680 415	0.07%
2 680	3.994%	African Export-Import Bank 19	21.09.2029	2 192 271	0.06%
4 050	2.700%	AIA Group Ltd. 21	Perp.	3 457 018	0.09%
2 275	4.625%	Air Lease Corp. 18	01.10.2028	2 014 304	0.05%
2 424	2.100%	Airport Authority 20	Perp.	2 108 529	0.06%
2 350	4.750%	Aldar Sukuk Ltd. 18	29.09.2025	2 286 634	0.06%
1 075	2.950%	Alexandria Real Estate Equities, Inc. 22	15.03.2034	856 525	0.02%
3 271	4.550%	Alfa Desarrollo SpA 21	27.09.2051	2 240 952	0.06%
850	2.800%	Alibaba Group Holding Ltd. 17	06.06.2023	807 543	0.02%
2 560	2.700%	Alibaba Group Holding Ltd. 21	09.02.2041	1 698 839	0.04%
725	1.900%	Alphabet, Inc. 20	15.08.2040	497 081	0.01%
3 370	7.750%	Alsea SAB de CV 21	14.12.2026	3 061 931	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
250	5.750%	Altice Financing SA 21 ^{a)}	15.08.2029	192 075	0.01%
275	6.000%	Altice France Holding SA 20 ^{a)}	15.02.2028	182 811	0.00%
950	5.500%	Altice France SA 19 ^{a)}	15.01.2028	723 870	0.02%
950	5.125%	Altice France SA 21 ^{a)}	15.07.2029	686 977	0.02%
1 400	3.400%	Altria Group, Inc. 21	04.02.2041	892 012	0.02%
2 100	2.500%	Amazon.com, Inc. 20	03.06.2050	1 426 803	0.04%
750	2.700%	Amazon.com, Inc. 20	03.06.2060	486 645	0.01%
400	4.750%	AMC Networks, Inc. 17	01.08.2025	356 398	0.01%
250	4.250%	AMC Networks, Inc. 21	15.02.2029	194 608	0.01%
1 750	1.550%	Ameren Illinois Co. 20	15.11.2030	1 366 103	0.04%
325	3.250%	Ameren Illinois Co. 19	15.03.2050	244 052	0.01%
410	6.500%	American Axle & Manufacturing, Inc. 18	01.04.2027	347 542	0.01%
1 875	3.375%	American Express Co. 22	03.05.2024	1 783 084	0.05%
3 550	4.200%	American Express Co. 18	06.11.2025	3 451 628	0.09%
800	2.550%	American Express Co. 22	04.03.2027	713 844	0.02%
1 400	3.900%	American International Group, Inc. 16	01.04.2026	1 311 175	0.03%
2 000	2.800%	Amgen, Inc. 21	15.08.2041	1 423 540	0.04%
675	4.200%	Amgen, Inc. 22	22.02.2052	567 938	0.01%
1 430	8.000%	Angolan Government International Bonds 19	26.11.2029	1 088 685	0.03%
2 470	8.000%	Angolan Government International Bonds 19	26.11.2029	1 880 456	0.05%
1 660	9.375%	Angolan Government International Bonds 18	08.05.2048	1 157 483	0.03%
1 375	3.500%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 20	01.06.2030	1 234 995	0.03%
300	4.375%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 18	15.04.2038	263 318	0.01%
3 750	4.600%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 18	15.04.2048	3 231 755	0.08%
625	2.200%	Aon Corp. 19	15.11.2022	596 884	0.02%
1 300	2.600%	Aon Corp./Aon Global Holdings PLC 21	02.12.2031	1 052 447	0.03%
400	4.250%	Apache Corp. 19	15.01.2030	343 068	0.01%
125	5.100%	Apache Corp. 10	01.09.2040	101 161	0.00%
1 800	5.950%	APL Realty Holdings Pte. Ltd. 17	02.06.2024	790 919	0.02%
2 225	2.375%	Apple, Inc. 21	08.02.2041	1 631 106	0.04%
1 350	2.950%	Apple, Inc. 19	11.09.2049	1 017 049	0.03%
1 850	2.650%	Apple, Inc. 20	11.05.2050	1 310 882	0.03%
1 800	3.250%	Aptiv PLC/Aptiv Corp. 22	01.03.2032	1 464 587	0.04%
2 775	8.450%	Aragvi Finance International DAC 21	29.04.2026	1 915 067	0.05%
200	6.500%	ARD Finance SA 19 ^{a)}	30.06.2027	142 473	0.00%
2 640	6.500%	Ardshinbank CJSC Via Dilijan Finance BV 20	28.01.2025	2 319 372	0.06%
176	1.000%	Argentina Government International Bonds 20	09.07.2029	39 109	0.00%
935	0.500%	Argentina Government International Bonds 20	09.07.2030	213 374	0.01%
8 213	1.125%	Argentina Government International Bonds 20	09.07.2035	1 748 983	0.05%
7 370	2.000%	Argentina Government International Bonds 20	09.01.2038	2 067 435	0.05%
1 820	3.950%	Armenia International Bonds 19	26.09.2029	1 300 592	0.03%
1 100	3.600%	Armenia International Bonds 21	02.02.2031	731 212	0.02%
800	10.500%	Aston Martin Capital Holdings Ltd. 20 ^{a)}	30.11.2025	699 947	0.02%
4 275	2.550%	AT&T, Inc. 21	01.12.2033	3 319 448	0.09%
6 413	3.550%	AT&T, Inc. 21	15.09.2055	4 605 926	0.12%
2 610	4.050%	ATP Tower Holdings LLC/Andean Tower Partners Colombia SAS/Andean Telecom Par 21	27.04.2026	2 152 161	0.06%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 440	6.500%	Auna SAA 20	20.11.2025	1 285 773	0.03%
50	2.950%	AvalonBay Communities, Inc. 16	11.05.2026	45 758	0.00%
1 075	2.300%	AvalonBay Communities, Inc. 20	01.03.2030	885 676	0.02%
1 100	7.375%	Axian Telecom 22	16.02.2027	1 013 248	0.03%
4 730	3.500%	Azerbaijan International Bonds 17	01.09.2032	3 614 563	0.09%
2 300	6.750%	Bahrain Government International Bonds 17	20.09.2029	2 108 269	0.06%
5 800	7.500%	Bahrain Government International Bonds 17	20.09.2047	4 673 121	0.12%
600	2.875%	Baidu, Inc. 17	06.07.2022	573 916	0.02%
1 100	1.720%	Baidu, Inc. 20	09.04.2026	962 249	0.03%
175	5.250%	Ball Corp. 15	01.07.2025	167 847	0.00%
750	3.125%	Ball Corp. 21	15.09.2031	580 200	0.02%
150	2.400%	Baltimore Gas & Electric Co. 16	15.08.2026	135 507	0.00%
2 590	4.250%	Banco Daycoval SA 19	13.12.2024	2 390 223	0.06%
1 200	6.250%	Banco de Bogota SA 16	12.05.2026	1 091 151	0.03%
2 990	2.990%	Banco de Chile 21	09.12.2031	2 408 817	0.06%
1 590	3.125%	Banco de Credito del Peru SA 20	01.07.2030	1 394 355	0.04%
1 090	3.500%	Banco de Credito e Inversiones SA 17	12.10.2027	980 171	0.03%
900	4.875%	Banco Industrial SA 21	29.01.2031	801 413	0.02%
900	4.875%	Banco Industrial SA 21	29.01.2031	801 413	0.02%
1 300	6.643%	Banco Macro SA 16	04.11.2026	998 878	0.03%
1 760	2.720%	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC 21	11.08.2031	1 486 871	0.04%
1 600	4.175%	Banco Santander SA 22	24.03.2028	1 463 684	0.04%
730	3.000%	Bancolombia SA 20	29.01.2025	644 560	0.02%
710	4.050%	Bangkok Bank PCL 18	19.03.2024	683 331	0.02%
2 590	4.300%	Bangkok Bank PCL 22	15.06.2027	2 482 506	0.06%
1 230	3.733%	Bangkok Bank PCL 19	25.09.2034	1 032 544	0.03%
1 400	3.733%	Bangkok Bank PCL 19	25.09.2034	1 175 253	0.03%
2 520	4.250%	Banistmo SA 20	31.07.2027	2 259 889	0.06%
900	4.750%	Bank Muscat SAOG 21	17.03.2026	830 424	0.02%
2 660	3.750%	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT 21	30.03.2026	2 333 737	0.06%
8 925	2.687%	Bank of America Corp. 21	22.04.2032	7 176 881	0.19%
2 975	2.572%	Bank of America Corp. 21	20.10.2032	2 349 893	0.06%
7 200	2.972%	Bank of America Corp. 22	04.02.2033	5 873 292	0.15%
2 725	2.676%	Bank of America Corp. 20	19.06.2041	1 885 175	0.05%
990	4.875%	Bank of East Asia Ltd. 22	22.04.2032	929 546	0.02%
4 925	2.029%	Bank of Ireland Group PLC 21 ^{a)}	30.09.2027	4 112 419	0.11%
2 250	2.200%	Bank of Nova Scotia 20	03.02.2025	2 062 265	0.05%
2 550	0.000%	Bank of Nova Scotia 20	11.06.2025	2 265 206	0.06%
1 300	1.897%	Banner Health 20	01.01.2031	1 034 603	0.03%
3 725	3.932%	Barclays PLC 19	07.05.2025	3 510 504	0.09%
3 175	3.557%	BAT Capital Corp. 18	15.08.2027	2 783 019	0.07%
350	3.734%	BAT Capital Corp. 20	25.09.2040	236 840	0.01%
575	5.250%	Bath & Body Works, Inc. 18	01.02.2028	464 318	0.01%
300	6.875%	Bath & Body Works, Inc. 16	01.11.2035	233 446	0.01%
510	1.777%	Baylor Scott & White Holdings 21	15.11.2030	401 229	0.01%
450	5.875%	Beazer Homes USA, Inc. 18	15.10.2027	342 572	0.01%
1 925	2.850%	Berkshire Hathaway Energy Co. 21	15.05.2051	1 308 842	0.03%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 480	3.250%	BOC Aviation Ltd. 20	29.04.2025	1 383 990	0.04%
2 500	3.500%	BOC Aviation Ltd. 17	18.09.2027	2 297 862	0.06%
700	1.167%	Boeing Co. 21	04.02.2023	661 882	0.02%
275	2.800%	Boeing Co. 17	01.03.2027	236 114	0.01%
650	2.950%	Boeing Co. 19	01.02.2030	516 873	0.01%
3 325	5.150%	Boeing Co. 20	01.05.2030	3 053 326	0.08%
800	3.250%	Boeing Co. 19	01.02.2035	583 573	0.02%
925	2.900%	Boston Properties LP 19	15.03.2030	751 316	0.02%
1 425	4.375%	BP Capital Markets PLC 20	Perp.	1 288 491	0.03%
2 725	4.875%	BP Capital Markets PLC 20	Perp.	2 287 024	0.06%
3 950	6.990%	Braskem Idesa SAPI 21	20.02.2032	2 973 051	0.08%
2 840	4.500%	Braskem Netherlands Finance BV 19	31.01.2030	2 316 062	0.06%
3 120	6.000%	Brazil Government International Bonds 16	07.04.2026	3 093 171	0.08%
1 770	4.625%	Brazil Government International Bonds 17	13.01.2028	1 584 967	0.04%
1 120	4.500%	Brazil Government International Bonds 19	30.05.2029	962 871	0.03%
1 680	3.875%	Brazil Government International Bonds 20	12.06.2030	1 350 878	0.04%
7 385	5.000%	Brazil Government International Bonds 14	27.01.2045	5 074 879	0.13%
775	2.724%	Brookfield Finance, Inc. 21	15.04.2031	630 230	0.02%
550	4.200%	Brown & Brown, Inc. 14	15.09.2024	526 231	0.01%
1 190	2.375%	Brown & Brown, Inc. 20	15.03.2031	903 567	0.02%
225	4.200%	Brown & Brown, Inc. 22	17.03.2032	196 501	0.01%
1 300	5.100%	Brunswick Corp. 22	01.04.2052	931 394	0.02%
4 330	2.750%	Burgan Bank SAK 20	15.12.2031	3 449 131	0.09%
666	4.550%	Burlington Northern Santa Fe LLC 14	01.09.2044	614 756	0.02%
475	3.050%	Burlington Northern Santa Fe LLC 20	15.02.2051	350 336	0.01%
1 950	3.300%	Burlington Northern Santa Fe LLC 21	15.09.2051	1 504 789	0.04%
1 600	6.875%	C&W Senior Financing DAC 17	15.09.2027	1 375 301	0.04%
860	6.000%	Camposol SA 20	03.02.2027	697 345	0.02%
4 020	5.750%	Canacol Energy Ltd. 21	24.11.2028	3 119 408	0.08%
1 825	2.950%	Canadian Natural Resources Ltd. 17	15.01.2023	1 741 924	0.05%
2 775	1.350%	Canadian Pacific Railway Co. 21	02.12.2024	2 504 123	0.07%
2 675	3.273%	Capital One Financial Corp. 22	01.03.2030	2 269 548	0.06%
100	3.250%	Caterpillar, Inc. 19	19.09.2049	78 739	0.00%
1 000	0.000%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 21	01.05.2032	775 178	0.02%
225	4.875%	CDK Global, Inc. 18	01.06.2027	213 968	0.01%
2 275	2.288%	Cedars-Sinai Health System 21	15.08.2031	1 866 547	0.05%
1 300	3.875%	Cemex SAB de CV 21	11.07.2031	939 564	0.02%
1 300	3.875%	Cemex SAB de CV 21	11.07.2031	939 564	0.02%
1 600	5.125%	Cemex SAB de CV 21	Perp.	1 304 013	0.03%
400	6.625%	Cencosud SA 15	12.02.2045	389 872	0.01%
1 500	3.000%	Centene Corp. 20	15.10.2030	1 190 473	0.03%
2 025	2.500%	Centene Corp. 21	01.03.2031	1 548 294	0.04%
875	4.250%	CenterPoint Energy Houston Electric LLC 19	01.02.2049	797 447	0.02%
1 775	5.250%	Central American Bottling Corp./CBC Bottling Holdco SL/Beliv Holdco SL 22	27.04.2029	1 505 995	0.04%
500	5.125%	Central Garden & Pet Co. 17	01.02.2028	430 661	0.01%
500	6.750%	Century Communities, Inc. 20	01.06.2027	457 798	0.01%
1 125	2.800%	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 20	01.04.2031	862 886	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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	2.300%	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 20	01.02.2032	218 074	0.01%
3 350	3.500%	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 21	01.03.2042	2 234 081	0.06%
625	5.375%	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 17	01.05.2047	513 170	0.01%
400	5.125%	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 19	01.07.2049	320 034	0.01%
625	5.250%	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 22	01.04.2053	510 313	0.01%
350	5.375%	Chemours Co. 17	15.05.2027	302 374	0.01%
250	5.500%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20 ^{a)}	15.01.2028	203 171	0.01%
1 225	2.343%	Chevron USA, Inc. 20	12.08.2050	812 523	0.02%
3 000	3.125%	Chile Government International Bonds 16	21.01.2026	2 775 312	0.07%
3 356	3.240%	Chile Government International Bonds 18	06.02.2028	3 028 506	0.08%
1 700	3.860%	Chile Government International Bonds 17	21.06.2047	1 360 390	0.04%
2 610	3.500%	Chile Government International Bonds 19	25.01.2050	1 926 849	0.05%
3 230	2.500%	China Cinda 2020 I Management Ltd. 21	20.01.2028	2 714 875	0.07%
1 010	4.250%	China Construction Bank Corp. 19	27.02.2029	972 100	0.03%
2 310	2.450%	China Construction Bank Corp. 20	24.06.2030	2 100 842	0.05%
1 950	2.750%	China Overseas Finance Cayman VIII Ltd. 20	02.03.2030	1 591 896	0.04%
3 030	2.850%	China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd. 21	12.08.2031	2 353 079	0.06%
1 533	5.950%	China SCE Group Holdings Ltd. 21	29.09.2024	451 271	0.01%
2 360	4.962%	Cibanco SA Ibm/PLA Administradora Industrial S de Real de CV 19	18.07.2029	2 037 260	0.05%
200	3.050%	Cigna Corp. 20	15.10.2027	180 213	0.00%
650	3.875%	Cigna Corp. 20	15.10.2047	514 237	0.01%
975	3.400%	Cigna Corp. 20	15.03.2050	714 130	0.02%
870	2.875%	CITIC Ltd. 22	17.02.2027	788 963	0.02%
6 550	2.520%	Citigroup, Inc. 21	03.11.2032	5 088 444	0.13%
3 075	3.057%	Citigroup, Inc. 22	25.01.2033	2 500 296	0.07%
2 600	4.910%	Citigroup, Inc. 22	24.05.2033	2 456 726	0.06%
2 600	2.500%	CK Hutchison International 20 Ltd. 20	08.05.2030	2 188 183	0.06%
2 630	2.125%	CLP Power Hong Kong Financing Ltd. 20	30.06.2030	2 136 477	0.06%
1 140	3.700%	CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 20	22.09.2050	814 776	0.02%
2 327	3.350%	CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 20 Perp.		2 197 790	0.06%
2 500	3.150%	Colbun SA 21	19.01.2032	1 922 450	0.05%
1 750	2.625%	Colombia Government International Bonds 13	15.03.2023	1 648 879	0.04%
2 900	4.500%	Colombia Government International Bonds 18	15.03.2029	2 399 279	0.06%
5 959	3.125%	Colombia Government International Bonds 20	15.04.2031	4 235 396	0.11%
3 590	5.000%	Colombia Government International Bonds 15	15.06.2045	2 299 015	0.06%
2 140	4.125%	Colombia Government International Bonds 20	15.05.2051	1 233 338	0.03%
3 225	1.950%	Comcast Corp. 20	15.01.2031	2 567 229	0.07%
2 150	3.750%	Comcast Corp. 20	01.04.2040	1 807 115	0.05%
1 125	4.000%	Comcast Corp. 18	01.03.2048	940 752	0.02%
475	3.500%	Consumers Energy Co. 20	01.08.2051	381 140	0.01%
1 575	2.500%	Consumers Energy Co. 20	01.05.2060	969 195	0.03%
2 515	4.500%	Continuum Energy Levanter Pte. Ltd. 21	09.02.2027	1 889 481	0.05%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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 SA 20	28.09.2027	421 506	0.01%
2 670	3.625% Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV 21	13.05.2031	2 055 015	0.05%
2 250	4.500% COSL Singapore Capital Ltd. 15	30.07.2025	2 190 686	0.06%
980	6.125% Costa Rica Government International Bonds 19	19.02.2031	876 783	0.02%
2 900	7.000% Costa Rica Government International Bonds 14	04.04.2044	2 398 891	0.06%
3 479	2.700% Country Garden Holdings Co. Ltd. 21	12.07.2026	1 564 277	0.04%
1 410	3.875% Country Garden Holdings Co. Ltd. 20	22.10.2030	571 850	0.01%
500	3.000% CrowdStrike Holdings, Inc. 21	15.02.2029	417 299	0.01%
350	4.750% Crown Americas LLC/Crown Americas Capital Corp. VI 19	01.02.2026	319 394	0.01%
525	4.500% CSX Corp. 19	15.03.2049	470 911	0.01%
1 770	5.125% CT Trust 22	03.02.2032	1 358 132	0.04%
5 000	1.750% CVS Health Corp. 20	21.08.2030	3 841 456	0.10%
1 850	1.875% CVS Health Corp. 20	28.02.2031	1 419 357	0.04%
670	3.000% Dah Sing Bank Ltd. 21	02.11.2031	597 159	0.02%
575	4.250% Dana, Inc. 21	01.09.2030	430 542	0.01%
2 700	1.822% DBS Group Holdings Ltd. 21	10.03.2031	2 352 767	0.06%
575	5.125% DCP Midstream Operating LP 19	15.05.2029	495 662	0.01%
300	2.900% Delta Air Lines, Inc. 19	28.10.2024	266 156	0.01%
500	3.750% Delta Air Lines, Inc. 19	28.10.2029	378 670	0.01%
4 475	0.962% Deutsche Bank AG 21	08.11.2023	4 107 352	0.11%
1 425	3.125% Diamondback Energy, Inc. 21	24.03.2031	1 187 625	0.03%
1 750	4.100% Dick's Sporting Goods, Inc. 22	15.01.2052	1 113 458	0.03%
525	8.500% Diebold Nixdorf, Inc. 16	15.04.2024	267 655	0.01%
1 326	10.000% Digicel Group Holdings Ltd. 20	01.04.2024	1 235 650	0.03%
2 425	3.950% Discover Financial Services 14	06.11.2024	2 290 442	0.06%
1 175	7.750% DISH DBS Corp. 16	01.07.2026	873 498	0.02%
300	4.375% Diversified Healthcare Trust 21	01.03.2031	195 470	0.01%
4 420	6.875% Dominican Republic International Bonds 16	29.01.2026	4 334 091	0.11%
4 650	6.000% Dominican Republic International Bonds 18	19.07.2028	4 138 142	0.11%
1 060	5.500% Dominican Republic International Bonds 22	22.02.2029	885 150	0.02%
3 440	4.875% Dominican Republic International Bonds 20	23.09.2032	2 535 653	0.07%
930	5.300% Dominican Republic International Bonds 21	21.01.2041	618 989	0.02%
2 250	5.300% Dominican Republic International Bonds 21	21.01.2041	1 497 554	0.04%
2 002	6.850% Dominican Republic International Bonds 15	27.01.2045	1 530 536	0.04%
4 920	5.875% Dominican Republic International Bonds 20	30.01.2060	3 229 143	0.08%
1 635	2.250% Dominion Energy, Inc. 21	15.08.2031	1 290 844	0.03%
625	3.600% Dow Chemical Co. 20	15.11.2050	457 213	0.01%
2 085	4.848% DP World Crescent Ltd. 18	26.09.2028	1 993 738	0.05%
1 940	4.700% DP World Ltd. 19	30.09.2049	1 518 246	0.04%
2 410	6.000% DP World Salaam 20	Perp.	2 320 304	0.06%
1 925	3.950% DTE Electric Co. 19	01.03.2049	1 662 503	0.04%
3 925	2.450% Duke Energy Corp. 20	01.06.2030	3 169 097	0.08%
2 128	2.750% Duke Energy Indiana LLC 20	01.04.2050	1 443 608	0.04%
1 425	3.450% Duke Energy Progress LLC 19	15.03.2029	1 298 087	0.03%
1 675	4.493% DuPont de Nemours, Inc. 18	15.11.2025	1 614 454	0.04%
650	5.319% DuPont de Nemours, Inc. 18	15.11.2038	616 308	0.02%
3 250	1.800% DXC Technology Co. 21	15.09.2026	2 759 291	0.07%
2 580	8.750% Ecobank Transnational, Inc. 21	17.06.2031	2 159 999	0.06%
3 090	4.625% Ecopetrol SA 21	02.11.2031	2 246 867	0.06%
1 300	5.875% Ecopetrol SA 14	28.05.2045	849 013	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
460	0.000%	Ecuador Government International Bonds 20	31.07.2030	190 649	0.01%
1 509	5.000%	Ecuador Government International Bonds 20	31.07.2030	959 339	0.03%
9 786	1.000%	Ecuador Government International Bonds 20	31.07.2035	4 708 218	0.12%
3 812	0.500%	Ecuador Government International Bonds 20	31.07.2040	1 580 668	0.04%
6 600	7.500%	Egypt Government International Bonds 17	31.01.2027	4 929 941	0.13%
1 150	8.500%	Egypt Government International Bonds 17	31.01.2047	654 118	0.02%
780	7.903%	Egypt Government International Bonds 18	21.02.2048	428 793	0.01%
2 350	7.903%	Egypt Government International Bonds 18	21.02.2048	1 291 876	0.03%
3 141	8.875%	Egypt Government International Bonds 20	29.05.2050	1 830 550	0.05%
5 305	7.500%	Egypt Government International Bonds 21	16.02.2061	2 834 899	0.07%
2 850	3.545%	EIG Pearl Holdings Sarl 22	31.08.2036	2 333 132	0.06%
3 557	6.375%	El Salvador Government International Bonds 14	18.01.2027	1 171 468	0.03%
230	8.625%	El Salvador Government International Bonds 17	28.02.2029	74 125	0.00%
480	7.125%	El Salvador Government International Bonds 19	20.01.2050	145 118	0.00%
1 500	4.900%	Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV 21	20.11.2026	1 187 116	0.03%
1 800	2.250%	Elevance Health, Inc. 20	15.05.2030	1 473 006	0.04%
2 690	5.625%	Empresa Generadora de Electricidad Haina SA 21	08.11.2028	2 218 437	0.06%
500	3.750%	Empresa Nacional del Petroleo 16	05.08.2026	444 149	0.01%
3 650	2.500%	Enbridge, Inc. 21	01.08.2033	2 825 804	0.07%
2 690	5.000%	Endeavour Mining PLC 21	14.10.2026	2 090 376	0.05%
4 375	4.875%	Energean Israel Finance Ltd. 21	30.03.2026	3 704 344	0.10%
1 300	5.375%	Energean Israel Finance Ltd. 21	30.03.2028	1 055 730	0.03%
775	5.400%	Energy Transfer LP 17	01.10.2047	652 966	0.02%
25	5.000%	Energy Transfer LP 20	15.05.2050	20 413	0.00%
1 460	5.375%	EnfraGen Energia Sur SA/EnfraGen Spain SA/Prime Energia SpA 20	30.12.2030	962 990	0.03%
1 800	5.375%	EnfraGen Energia Sur SA/EnfraGen Spain SA/Prime Energia SpA 20	30.12.2030	1 187 248	0.03%
1 125	3.500%	Entergy Arkansas LLC 16	01.04.2026	1 062 318	0.03%
450	3.550%	Entergy Texas, Inc. 19	30.09.2049	347 375	0.01%
1 000	3.125%	Enterprise Products Operating LLC 19	31.07.2029	861 639	0.02%
1 100	3.300%	Enterprise Products Operating LLC 21	15.02.2053	768 059	0.02%
850	3.950%	Enterprise Products Operating LLC 20	31.01.2060	641 161	0.02%
300	6.625%	EQT Corp. 20	01.02.2025	295 977	0.01%
575	3.900%	EQT Corp. 17	01.10.2027	515 132	0.01%
3 700	4.250%	Equate Petrochemical BV 16	03.11.2026	3 473 849	0.09%
770	2.625%	Equate Petrochemical BV 21	28.04.2028	654 174	0.02%
2 450	2.950%	Equinix, Inc. 20	15.09.2051	1 585 159	0.04%
1 075	2.850%	ERP Operating LP 16	01.11.2026	975 762	0.03%
1 000	6.350%	Eskom Holdings SOC Ltd. 18	10.08.2028	863 446	0.02%
1 487	8.450%	Eskom Holdings SOC Ltd. 18	10.08.2028	1 153 885	0.03%
5 497	3.375%	Export-Import Bank of India 16	05.08.2026	5 024 409	0.13%
4 550	3.250%	Export-Import Bank of India 20	15.01.2030	3 791 631	0.10%
350	2.250%	Export-Import Bank of India 21	13.01.2031	264 443	0.01%
1 500	3.452%	Exxon Mobil Corp. 20	15.04.2051	1 179 956	0.03%
1 760	10.500%	Fidelity Bank PLC 17	16.10.2022	1 673 755	0.04%
3 080	7.625%	Fidelity Bank PLC 21	28.10.2026	2 542 926	0.07%
2 800	8.000%	Financiera Independencia SAB de CV SOFOM ENR 17	19.07.2024	2 101 185	0.05%
2 940	8.625%	First Bank of Nigeria Ltd. Via FBN Finance Co. BV 20	27.10.2025	2 690 447	0.07%
5 062	7.500%	First Quantum Minerals Ltd. 17	01.04.2025	4 587 878	0.12%
3 700	2.969%	First-Citizens Bank & Trust Co. 19	27.09.2025	3 398 677	0.09%
575	2.650%	FirstEnergy Corp. 20	01.03.2030	454 429	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 301	2.650% Fiserv, Inc. 20	01.06.2030	1 053 879	0.03%
950	3.990% Florida Power & Light Co. 19	01.03.2049	835 431	0.02%
930	4.625% Fondo MIVIVIENDA SA 22	12.04.2027	863 523	0.02%
300	9.000% Ford Motor Co. 20	22.04.2025	307 891	0.01%
1 175	4.346% Ford Motor Co. 16	08.12.2026	1 042 692	0.03%
300	5.584% Ford Motor Credit Co. LLC 19	18.03.2024	285 434	0.01%
981	4.063% Ford Motor Credit Co. LLC 19	01.11.2024	893 527	0.02%
725	3.375% Ford Motor Credit Co. LLC 20	13.11.2025	624 938	0.02%
1 000	5.113% Ford Motor Credit Co. LLC 19	03.05.2029	858 128	0.02%
950	4.000% Ford Motor Credit Co. LLC 20	13.11.2030	737 910	0.02%
1 025	5.476% Fox Corp. 20	25.01.2039	954 614	0.02%
1 310	4.763% Freeport Indonesia PT 22	14.04.2027	1 206 135	0.03%
2 570	7.700% Frigorifico Concepcion SA 21	21.07.2028	1 966 593	0.05%
1 390	6.950% Gabon Government International Bonds 15	16.06.2025	1 164 944	0.03%
3 650	7.000% Gabon Government International Bonds 21	24.11.2031	2 557 252	0.07%
3 930	2.160% Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. 21	31.03.2034	3 204 004	0.08%
3 400	6.875% GCM Mining Corp. 21	09.08.2026	2 562 399	0.07%
2 645	4.418% GE Capital International Funding Co. Unlimited Co. 16	15.11.2035	2 369 533	0.06%
125	6.600% General Motors Co. 16	01.04.2036	121 577	0.00%
825	6.750% General Motors Co. 16	01.04.2046	797 112	0.02%
1 950	3.950% General Motors Financial Co., Inc. 17	13.04.2024	1 850 975	0.05%
525	4.350% General Motors Financial Co., Inc. 17	17.01.2027	482 426	0.01%
1 475	3.850% General Motors Financial Co., Inc. 18	05.01.2028	1 295 720	0.03%
1 825	2.700% General Motors Financial Co., Inc. 21	10.06.2031	1 383 540	0.04%
575	6.500% Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp. 17	01.10.2025	505 447	0.01%
1 400	5.500% Geopark Ltd. 20	17.01.2027	1 123 415	0.03%
475	3.250% Georgia Power Co. 21	15.03.2051	335 546	0.01%
6 500	7.750% Ghana Government International Bonds 21	07.04.2029	3 121 517	0.08%
2 610	7.875% Ghana Government International Bonds 20	11.02.2035	1 179 836	0.03%
542	8.875% Ghana Government International Bonds 21	07.05.2042	250 400	0.01%
1 500	2.800% Gilead Sciences, Inc. 20	01.10.2050	1 006 131	0.03%
2 638	4.200% Globe Telecom, Inc. 21	Perp.	2 379 184	0.06%
1 150	4.000% GLP Capital LP/GLP Financing II, Inc. 19	15.01.2030	969 819	0.03%
725	3.250% GLP Capital LP/GLP Financing II, Inc. 21	15.01.2032	557 198	0.01%
2 800	3.875% GLP Pte. Ltd. 15	04.06.2025	2 586 221	0.07%
2 300	5.375% GMR Hyderabad International Airport Ltd. 19	10.04.2024	2 140 126	0.06%
320	4.250% GMR Hyderabad International Airport Ltd. 17	27.10.2027	258 397	0.01%
2 655	4.250% Gohl Capital Ltd. 17	24.01.2027	2 301 567	0.06%
10 175	2.615% Goldman Sachs Group, Inc. 21	22.04.2032	8 095 815	0.21%
575	5.000% Goodyear Tire & Rubber Co. 22	15.07.2029	460 264	0.01%
2 550	4.875% Greenko Investment Co. 16	16.08.2023	2 351 869	0.06%
2 592	5.500% Greenko Wind Projects Mauritius Ltd. 22	06.04.2025	2 313 524	0.06%
225	5.750% Griffon Corp. 20	01.03.2028	195 571	0.01%
850	4.750% Grifols Escrow Issuer SA 21 ^{a)}	15.10.2028	707 587	0.02%
2 700	4.375% Grupo Aval Ltd. 20	04.02.2030	2 029 965	0.05%
1 250	4.000% Grupo Bimbo SAB de CV 19	06.09.2049	971 328	0.03%
340	5.950% Grupo Bimbo SAB de CV 18	Perp.	318 084	0.01%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 640	5.500%	Grupo de Inversiones Suramericana SA 16	29.04.2026	1 480 526	0.04%
2 080	4.875%	Guatemala Government Bonds 13	13.02.2028	1 873 821	0.05%
770	4.650%	Guatemala Government Bonds 21	07.10.2041	538 945	0.01%
680	6.125%	Guatemala Government Bonds 19	01.06.2050	549 451	0.01%
920	5.350%	Hacienda Investments Ltd. Via DME Airport DAC 21	08.02.2028	101 324	0.00%
1 500	5.350%	Hacienda Investments Ltd. Via DME Airport DAC 21	08.02.2028	165 202	0.00%
3 990	3.379%	Hanwha Life Insurance Co. Ltd. 22	04.02.2032	3 509 842	0.09%
450	5.375%	HCA, Inc. 18	01.09.2026	427 114	0.01%
1 000	3.500%	HCA, Inc. 20	01.09.2030	816 481	0.02%
425	4.750%	Herens Holdco Sarl 21 ^{a)}	15.05.2028	339 378	0.01%
1 300	4.950%	Hidrovias International Finance Sarl 21	08.02.2031	963 911	0.03%
950	2.375%	Home Depot, Inc. 21	15.03.2051	616 316	0.02%
133	7.500%	Honduras Government International Bonds 13	15.03.2024	120 650	0.00%
3 185	6.250%	Honduras Government International Bonds 17	19.01.2027	2 395 156	0.06%
1 720	5.625%	Honduras Government International Bonds 20	24.06.2030	1 117 519	0.03%
2 550	2.875%	Hongkong Land Finance Cayman Islands Co. Ltd. 20	27.05.2030	2 189 520	0.06%
2 000	4.000%	HP, Inc. 22	15.04.2029	1 793 027	0.05%
2 660	1.500%	HPHT Finance 21 II Ltd. 21	17.09.2026	2 289 465	0.06%
1 450	4.375%	HSBC Holdings PLC 16	23.11.2026	1 358 863	0.04%
4 225	3.973%	HSBC Holdings PLC 19	22.05.2030	3 727 150	0.10%
2 460	7.000%	HTA Group Ltd. 20	18.12.2025	1 988 260	0.05%
1 380	3.875%	Huarong Finance 2019 Co. Ltd. 19	13.11.2029	1 042 699	0.03%
1 000	4.625%	Huarong Finance II Co. Ltd. 16	03.06.2026	880 731	0.02%
2 466	5.375%	Hungary Government International Bonds 14	25.03.2024	2 407 998	0.06%
1 340	7.625%	Hungary Government International Bonds 11	29.03.2041	1 483 081	0.04%
3 568	6.375%	Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru 18	01.06.2028	3 142 665	0.08%
3 510	0.670%	Huntington Ingalls Industries, Inc. 22	16.08.2023	3 237 748	0.08%
2 630	1.625%	Hyundai Assan Otomotiv Sanayi ve Ticaret AS 21	12.07.2026	2 255 795	0.06%
875	4.750%	Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp. 20	15.09.2024	787 764	0.02%
325	6.375%	Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp. 18	15.12.2025	295 259	0.01%
225	6.250%	Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp. 19	15.05.2026	201 634	0.01%
300	5.250%	Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp. 20	15.05.2027	254 213	0.01%
2 255	6.375%	ICL Group Ltd. 18 ^{a)}	31.05.2038	2 133 563	0.06%
750	8.375%	iHeartCommunications, Inc. 19	01.05.2027	574 590	0.02%
1 780	6.250%	iHS Holding Ltd. 21	29.11.2028	1 379 715	0.04%
525	4.250%	Indiana Michigan Power Co. 18	15.08.2048	445 958	0.01%
2 440	4.745%	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 21	09.06.2051	1 582 727	0.04%
4 090	4.125%	Indonesia Government International Bonds 15	15.01.2025	3 909 375	0.10%
2 746	4.750%	Indonesia Government International Bonds 15	08.01.2026	2 663 052	0.07%
4 830	3.850%	Indonesia Government International Bonds 17	18.07.2027	4 532 841	0.12%
700	5.125%	Indonesia Government International Bonds 15	15.01.2045	640 013	0.02%
200	5.350%	Indonesia Government International Bonds 18	11.02.2049	188 413	0.00%
2 830	4.450%	Indonesia Government International Bonds 20	15.04.2070	2 316 786	0.06%
2 320	2.875%	Industrial & Commercial Bank of China Macau Ltd. 19	12.09.2029	2 163 817	0.06%
3 915	5.875%	Inkia Energy Ltd. 17	09.11.2027	3 434 992	0.09%
1 170	3.250%	InRetail Consumer 21	22.03.2028	932 497	0.02%
428	5.750%	InRetail Shopping Malls 18	03.04.2028	389 447	0.01%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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	2.800% Intel Corp. 21	12.08.2041	1 605 793	0.04%
500	3.250% Intel Corp. 19	15.11.2049	374 456	0.01%
2 940	3.875% InterCorp Peru Ltd. 19	15.08.2029	2 369 126	0.06%
1 400	3.300% International Business Machines Corp. 19	15.05.2026	1 308 443	0.03%
875	2.850% International Business Machines Corp. 20	15.05.2040	637 973	0.02%
1 800	2.300% Interstate Power & Light Co. 20	01.06.2030	1 474 435	0.04%
875	3.500% Interstate Power & Light Co. 19	30.09.2049	679 310	0.02%
5 230	4.750% Inversiones La Construccion SA 22	07.02.2032	3 762 779	0.10%
1 290	5.000% Iochpe-Maxion Austria GmbH/Maxion Wheels de Mexico S de Real de CV 21	07.05.2028	1 034 110	0.03%
2 330	3.375% IOI Investment L Bhd 21	02.11.2031	1 888 583	0.05%
2 800	3.750% Israel Electric Corp. Ltd. 22 ^{a)}	22.02.2032	2 394 885	0.06%
225	4.250% iStar, Inc. 19	01.08.2025	199 454	0.01%
970	8.000% Jamaica Government International Bonds 07	15.03.2039	1 000 479	0.03%
1 980	7.875% Jamaica Government International Bonds 15	28.07.2045	1 984 394	0.05%
2 620	5.750% JBS USA LUX SA/JBS USA Food Co./JBS USA Finance, Inc. 22	01.04.2033	2 388 863	0.06%
401	2.750% JetBlue Pass-Through Trust 19	15.05.2032	325 220	0.01%
1 060	4.125% JGSH Philippines Ltd. 20	09.07.2030	934 193	0.02%
1 950	4.125% Johnson Electric Holdings Ltd. 19	30.07.2024	1 855 582	0.05%
1 450	7.750% Jordan Government International Bonds 22	15.01.2028	1 298 849	0.03%
1 200	5.850% Jordan Government International Bonds 20	07.07.2030	912 813	0.02%
2 030	7.375% Jordan Government International Bonds 17	10.10.2047	1 426 330	0.04%
2 800	4.125% JPMorgan Chase & Co. 14	15.12.2026	2 661 855	0.07%
2 025	4.565% JPMorgan Chase & Co. 22	14.06.2030	1 905 141	0.05%
9 100	1.953% JPMorgan Chase & Co. 21	04.02.2032	6 966 469	0.18%
3 923	2.545% JPMorgan Chase & Co. 21	08.11.2032	3 121 102	0.08%
2 590	3.343% Kasikornbank PCL 19	02.10.2031	2 240 340	0.06%
2 900	6.500% Kazakhstan Government International Bonds 15	21.07.2045	2 791 179	0.07%
2 620	4.700% Kenbourne Invest SA 21	22.01.2028	1 958 867	0.05%
500	5.000% Kennedy-Wilson, Inc. 21	01.03.2031	378 870	0.01%
630	8.000% Kenya Government International Bonds 19	22.05.2032	429 686	0.01%
600	8.250% Kenya Government International Bonds 18	28.02.2048	353 348	0.01%
1 400	6.500% Kernel Holding SA 19	17.10.2024	662 257	0.02%
1 420	6.750% Kernel Holding SA 20	27.10.2027	605 597	0.02%
2 650	4.789% KeyCorp 22	01.06.2033	2 504 326	0.07%
625	3.600% Kinder Morgan, Inc. 21	15.02.2051	441 251	0.01%
3 400	4.650% KLA Corp. 22	15.07.2032	3 325 102	0.09%
2 125	2.500% Kookmin Bank 20	04.11.2030	1 725 672	0.05%
1 830	3.875% Korea East-West Power Co. Ltd. 18	19.07.2023	1 760 420	0.05%
2 570	4.000% Korea Electric Power Corp. 22	14.06.2027	2 467 515	0.06%
2 090	3.625% Korea Midland Power Co. Ltd. 22	21.04.2027	1 961 735	0.05%
3 150	1.625% Korea National Oil Corp. 20	05.10.2030	2 464 439	0.06%
1 385	7.125% Kosmos Energy Ltd. 19	04.04.2026	1 127 567	0.03%
620	7.750% Kosmos Energy Ltd. 21	01.05.2027	497 400	0.01%
1 510	1.000% KT Corp. 20	01.09.2025	1 325 152	0.03%
575	3.625% Lamar Media Corp. 21	15.01.2031	451 932	0.01%
2 575	3.200% Las Vegas Sands Corp. 19	08.08.2024	2 330 591	0.06%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 819	6.600% Lebanon Government International Bonds 11	27.11.2026	111 216	0.00%
2 750	6.850% Lebanon Government International Bonds 17	23.03.2027	167 638	0.00%
810	6.850% Lebanon Government International Bonds 16	25.05.2029	54 111	0.00%
330	3.421% Lenovo Group Ltd. 20	02.11.2030	269 568	0.01%
714	3.421% Lenovo Group Ltd. 20	02.11.2030	583 247	0.02%
2 500	4.500% Li & Fung Ltd. 20	18.08.2025	2 266 656	0.06%
3 050	2.400% Life Storage LP 21	15.10.2031	2 326 280	0.06%
1 850	9.500% Limak Iskenderun Uluslararası Liman Isletmeciligi AS 21	10.07.2036	1 543 563	0.04%
2 340	5.500% Liquid Telecommunications Financing PLC 21	04.09.2026	1 970 641	0.05%
4 750	4.375% Lloyds Banking Group PLC 18	22.03.2028	4 417 689	0.12%
5 509	6.875% LLPL Capital Pte. Ltd. 19	04.02.2039	4 926 850	0.13%
1 625	2.500% Lowe's Cos., Inc. 16	15.04.2026	1 472 580	0.04%
775	1.300% Lowe's Cos., Inc. 20	15.04.2028	627 702	0.02%
400	6.750% Lumen Technologies, Inc. 13	01.12.2023	380 276	0.01%
3 300	5.500% MAF Global Securities Ltd. 17	Perp.	3 160 008	0.08%
3 060	7.875% MAF Global Securities Ltd. 22	Perp.	2 916 959	0.08%
2 630	2.210% MAR Sukuk Ltd. 20	02.09.2025	2 391 792	0.06%
1 500	4.700% Marathon Petroleum Corp. 20	01.05.2025	1 454 331	0.04%
2 875	3.500% Marriott International, Inc. 20	15.10.2032	2 373 838	0.06%
775	2.750% Marriott International, Inc. 21	15.10.2033	586 322	0.02%
1 175	5.875% Matador Resources Co. 18	15.09.2026	1 084 513	0.03%
1 680	7.250% MC Brazil Downstream Trading Sarl 21	30.06.2031	1 292 095	0.03%
1 500	4.450% McDonald's Corp. 18	01.09.2048	1 337 553	0.04%
2 900	7.375% Medco Oak Tree Pte. Ltd. 19	14.05.2026	2 531 873	0.07%
1 000	5.000% MEGlobal Canada ULC 20	18.05.2025	966 254	0.03%
1 562	5.625% Melco Resorts Finance Ltd. 19	17.07.2027	1 008 304	0.03%
1 554	5.750% Melco Resorts Finance Ltd. 20	21.07.2028	946 492	0.02%
1 570	3.125% MercadoLibre, Inc. 21	14.01.2031	1 094 803	0.03%
300	5.125% Mercer International, Inc. 21	01.02.2029	246 916	0.01%
525	2.750% Merck & Co., Inc. 21	10.12.2051	372 590	0.01%
1 500	3.000% MetLife, Inc. 15	01.03.2025	1 411 732	0.04%
500	4.500% Mexico Government International Bonds 19	22.04.2029	465 326	0.01%
175	5.250% MGIC Investment Corp. 20	15.08.2028	150 149	0.00%
2 071	5.375% MGM China Holdings Ltd. 19	15.05.2024	1 672 846	0.04%
190	5.750% MGM Resorts International 18	15.06.2025	173 791	0.00%
700	4.625% MGM Resorts International 16	01.09.2026	595 159	0.02%
3 225	2.703% Micron Technology, Inc. 21	15.04.2032	2 466 171	0.06%
1 725	2.525% Microsoft Corp. 20	01.06.2050	1 215 973	0.03%
1 260	5.125% Millicom International Cellular SA 17	15.01.2028	1 027 705	0.03%
1 750	4.375% Minerva Luxembourg SA 21	18.03.2031	1 351 356	0.04%
1 500	4.500% Minsur SA 21	28.10.2031	1 211 895	0.03%
2 700	3.750% Misc Capital Two Labuan Ltd. 22	06.04.2027	2 436 366	0.06%
225	3.950% Mississippi Power Co. 18	30.03.2028	209 629	0.01%
3 000	1.125% Mitsubishi Corp. 21	15.07.2026	2 572 089	0.07%
2 175	1.875% Mondelez International, Inc. 20	15.10.2032	1 621 977	0.04%
754	5.625% Mongolia Government International Bonds 17	01.05.2023	711 845	0.02%
470	5.125% Mongolia Government International Bonds 20	07.04.2026	406 719	0.01%
1 575	4.000% Morocco Government International Bonds 20	15.12.2050	879 782	0.02%
3 430	5.250% Movida Europe SA 21	08.02.2031	2 544 883	0.07%
150	5.200% MPLX LP 20	01.12.2047	129 669	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 - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 675	4.950%	MPLX LP 22	14.03.2052	1 390 998	0.04%
550	5.000%	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp. 17	15.10.2027	483 087	0.01%
400	4.625%	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp. 19	01.08.2029	338 373	0.01%
970	4.755%	MTN Mauritius Investments Ltd. 14	11.11.2024	904 393	0.02%
2 600	3.552%	Muang Thai Life Assurance PCL 21	27.01.2037	2 248 940	0.06%
1 600	4.375%	Multibank, Inc. 17	09.11.2022	1 531 742	0.04%
24	6.875%	Murphy Oil Corp. 16	15.08.2024	23 028	0.00%
450	5.750%	Murphy Oil Corp. 17	15.08.2025	427 127	0.01%
575	6.375%	Murphy Oil Corp. 21	15.07.2028	512 228	0.01%
2 650	2.500%	National Central Cooling Co. PJSC 20	21.10.2027	2 287 829	0.06%
6 000	1.500%	Nationwide Building Society 21	13.10.2026	5 121 336	0.13%
1 775	4.556%	Nationwide Children's Hospital, Inc. 22	01.11.2052	1 715 236	0.04%
1 800	6.000%	Natura & Co. Luxembourg Holdings Sarl 22	19.04.2029	1 517 307	0.04%
2 750	3.875%	NatWest Group PLC 16	12.09.2023	2 623 949	0.07%
5 740	1.500%	NAVER Corp. 21	29.03.2026	4 975 674	0.13%
250	5.000%	Navient Corp. 20	15.03.2027	197 549	0.01%
1 580	3.625%	Nemak SAB de CV 21	28.06.2031	1 054 699	0.03%
575	4.375%	Netflix, Inc. 16	15.11.2026	528 530	0.01%
2 502	5.650%	Network i2i Ltd. 19	Perp.	2 227 617	0.06%
2 151	4.625%	New Metro Global Ltd. 21	15.10.2025	986 730	0.03%
800	6.500%	Nexa Resources SA 20	18.01.2028	735 079	0.02%
600	6.500%	Nexa Resources SA 20	18.01.2028	551 309	0.01%
2 000	0.000%	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 21	15.06.2028	1 666 249	0.04%
4 125	2.750%	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 19	01.11.2029	3 490 024	0.09%
200	6.375%	Nigeria Government International Bonds 13	12.07.2023	187 776	0.00%
3 810	6.500%	Nigeria Government International Bonds 17	28.11.2027	2 781 670	0.07%
3 216	8.375%	Nigeria Government International Bonds 22	24.03.2029	2 349 838	0.06%
3 910	7.143%	Nigeria Government International Bonds 18	23.02.2030	2 653 617	0.07%
2 260	7.875%	Nigeria Government International Bonds 17	16.02.2032	1 508 663	0.04%
710	7.375%	Nigeria Government International Bonds 21	28.09.2033	445 355	0.01%
510	9.248%	Nigeria Government International Bonds 18	21.01.2049	331 640	0.01%
990	8.250%	Nigeria Government International Bonds 21	28.09.2051	590 922	0.02%
1 790	1.250%	NongHyup Bank 21	28.07.2026	1 543 018	0.04%
4 500	1.500%	Nordea Bank Abp 21 ^{a)}	30.09.2026	3 828 777	0.10%
575	2.900%	Northern States Power Co. 19	01.03.2050	415 939	0.01%
600	5.625%	NuStar Logistics LP 17	28.04.2027	512 220	0.01%
575	6.375%	NuStar Logistics LP 20	01.10.2030	480 763	0.01%
300	5.875%	Occidental Petroleum Corp. 20	01.09.2025	286 014	0.01%
2 575	3.500%	Occidental Petroleum Corp. 19	15.08.2029	2 202 094	0.06%
575	6.625%	Occidental Petroleum Corp. 20	01.09.2030	567 064	0.01%
575	4.650%	Oceaneering International, Inc. 14	15.11.2024	513 559	0.01%
2 500	4.000%	Oil India International Pte. Ltd. 17	21.04.2027	2 300 565	0.06%
3 180	6.000%	Oman Government International Bonds 19	01.08.2029	2 934 500	0.08%
3 120	6.000%	Oman Government International Bonds 19	01.08.2029	2 879 133	0.08%
8 700	6.250%	Oman Government International Bonds 21	25.01.2031	8 043 746	0.21%
1 800	6.750%	Oman Government International Bonds 18	17.01.2048	1 489 931	0.04%
200	2.950%	Oncor Electric Delivery Co. LLC 15	01.04.2025	187 196	0.00%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
625	6.875%	OneMain Finance Corp. 18	15.03.2025	565 701	0.01%
1 075	3.400%	ONEOK, Inc. 19	01.09.2029	909 357	0.02%
3 425	3.100%	ONEOK, Inc. 20	15.03.2030	2 817 808	0.07%
2 450	3.750%	ONGC Videsh Vankorneft Pte. Ltd. 16	27.07.2026	2 268 661	0.06%
1 640	2.625%	Ooredoo International Finance Ltd. 21 ^{a)}	08.04.2031	1 366 214	0.04%
2 690	2.625%	Ooredoo International Finance Ltd. 21	08.04.2031	2 240 925	0.06%
1 775	3.650%	Oracle Corp. 21	25.03.2041	1 265 905	0.03%
2 250	3.600%	Oracle Corp. 20	01.04.2050	1 503 795	0.04%
1 639	5.625%	Orazul Energy Peru SA 17	28.04.2027	1 395 655	0.04%
1 580	1.832%	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 20	10.09.2030	1 394 018	0.04%
2 560	4.602%	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 22	15.06.2032	2 436 732	0.06%
1 350	3.300%	Pacific Gas & Electric Co. 20	01.08.2040	895 885	0.02%
1 500	2.700%	PacifiCorp 20	15.09.2030	1 271 410	0.03%
1 069	6.875%	Pakistan Government International Bonds 17	05.12.2027	691 126	0.02%
290	8.875%	Pakistan Government International Bonds 21	08.04.2051	165 770	0.00%
1 500	7.500%	Pampa Energia SA 17	24.01.2027	1 183 887	0.03%
1 650	3.750%	Panama Government International Bonds 15	16.03.2025	1 561 949	0.04%
2 810	3.875%	Panama Government International Bonds 16	17.03.2028	2 567 853	0.07%
4 290	4.500%	Panama Government International Bonds 20	01.04.2056	3 285 218	0.09%
960	3.870%	Panama Government International Bonds 19	23.07.2060	655 981	0.02%
200	4.950%	Paraguay Government International Bonds 20	28.04.2031	177 529	0.00%
1 360	4.950%	Paraguay Government International Bonds 20	28.04.2031	1 207 199	0.03%
750	6.100%	Paraguay Government International Bonds 14	11.08.2044	624 951	0.02%
200	5.400%	Paraguay Government International Bonds 19	30.03.2050	148 835	0.00%
2 373	4.250%	Parkway Pantai Ltd. 17	Perp.	2 264 094	0.06%
175	7.250%	PBF Holding Co. LLC/PBF Finance Corp. 17	15.06.2025	156 637	0.00%
575	6.000%	PBF Holding Co. LLC/PBF Finance Corp. 20	15.02.2028	466 688	0.01%
716	6.000%	Pearl Holding II Ltd. 21	Perp.	35 941	0.00%
570	9.000%	Pearl Holding III Ltd. 21	22.10.2025	205 613	0.01%
500	4.375%	Perrigo Finance Unlimited Co. 16	15.03.2026	452 839	0.01%
1 910	4.300%	Pertamina Persero PT 13	20.05.2023	1 829 924	0.05%
4 850	6.450%	Pertamina Persero PT 14	30.05.2044	4 724 511	0.12%
890	6.500%	Pertamina Persero PT 18	07.11.2048	869 066	0.02%
2 411	5.125%	Perusahaan Gas Negara Tbk PT 14	16.05.2024	2 312 249	0.06%
4 848	4.125%	Peruvian Government International Bonds 15	25.08.2027	4 550 568	0.12%
1 750	2.783%	Peruvian Government International Bonds 20	23.01.2031	1 426 934	0.04%
5 000	3.550%	Peruvian Government International Bonds 21	10.03.2051	3 581 807	0.09%
1 260	6.900%	Petrobras Global Finance BV 19	19.03.2049	1 081 832	0.03%
5 580	6.000%	Petroleos de Venezuela SA 13	15.11.2026	281 495	0.01%
2 400	5.950%	Petroleos Mexicanos 20	28.01.2031	1 674 617	0.04%
9 265	6.700%	Petroleos Mexicanos 22	16.02.2032	6 760 894	0.18%
15 108	6.350%	Petroleos Mexicanos 18	12.02.2048	8 676 931	0.23%
4 164	7.690%	Petroleos Mexicanos 20	23.01.2050	2 677 594	0.07%
3 724	6.950%	Petroleos Mexicanos 20	28.01.2060	2 209 679	0.06%
2 600	4.600%	Petron Corp. 18	Perp.	2 401 640	0.06%
2 030	3.500%	Petronas Capital Ltd. 15	18.03.2025	1 930 311	0.05%
4 300	3.500%	Petronas Capital Ltd. 20	21.04.2030	3 881 085	0.10%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 067	4.800%	Petronas Capital Ltd. 20	21.04.2060	1 010 029	0.03%
725	4.250%	Philip Morris International, Inc. 14	10.11.2044	565 999	0.01%
4 730	3.750%	Philippines Government International Bonds 19	14.01.2029	4 404 291	0.12%
2 342	3.950%	Philippines Government International Bonds 15	20.01.2040	1 950 483	0.05%
2 325	2.500%	PNC Bank NA 19	27.08.2024	2 168 058	0.06%
1 450	4.500%	Power Finance Corp. Ltd. 19	18.06.2029	1 298 572	0.03%
2 430	3.350%	Power Finance Corp. Ltd. 21	16.05.2031	1 932 750	0.05%
557	3.200%	Progressive Corp. 20	26.03.2030	495 906	0.01%
440	3.750%	Promigas SA ESP/Gases del Pacifico SAC 19	16.10.2029	342 472	0.01%
2 000	3.680%	Prosus NV 20	21.01.2030	1 537 730	0.04%
250	3.680%	Prosus NV 20	21.01.2030	192 216	0.01%
525	3.935%	Prudential Financial, Inc. 18	07.12.2049	433 961	0.01%
2 540	2.587%	PTTEP Treasury Center Co. Ltd. 20	10.06.2027	2 250 128	0.06%
2 250	3.200%	Public Service Co. of Colorado 19	01.03.2050	1 707 973	0.04%
625	4.500%	Public Service Co. of Colorado 22	01.06.2052	586 811	0.02%
150	2.250%	Public Service Electric & Gas Co. 16	15.09.2026	134 985	0.00%
2 650	2.450%	Public Service Enterprise Group, Inc. 21	15.11.2031	2 123 169	0.06%
250	5.000%	Puma International Financing SA 18 ^{a)}	24.01.2026	210 249	0.01%
1 500	4.000%	Qatar Government International Bonds 19	14.03.2029	1 450 672	0.04%
7 170	4.817%	Qatar Government International Bonds 19	14.03.2049	6 906 025	0.18%
2 420	4.400%	Qatar Government International Bonds 20	16.04.2050	2 210 141	0.06%
1 400	6.750%	QIC Cayman Ltd. 22 Perp.		1 337 235	0.04%
2 600	1.375%	QNB Finance Ltd. 21	26.01.2026	2 262 867	0.06%
1 125	1.650%	QUALCOMM, Inc. 21	20.05.2032	870 418	0.02%
225	6.625%	Radian Group, Inc. 20	15.03.2025	212 009	0.01%
480	5.300%	Raizen Fuels Finance SA 17	20.01.2027	448 976	0.01%
700	2.375%	Raytheon Technologies Corp. 21	15.03.2032	567 700	0.01%
850	4.050%	Raytheon Technologies Corp. 17	04.05.2047	723 986	0.02%
575	2.820%	Raytheon Technologies Corp. 21	01.09.2051	394 599	0.01%
1 969	0.750%	Realty Income Corp. 20	15.03.2026	1 660 782	0.04%
1 396	7.300%	Redsun Properties Group Ltd. 21	13.01.2025	186 489	0.00%
1 700	4.625%	Resorts World Las Vegas LLC/RWLV Capital, Inc. 19 ^{a)}	16.04.2029	1 328 714	0.03%
2 075	2.125%	Rexford Industrial Realty LP 20	01.12.2030	1 591 267	0.04%
275	4.750%	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp. 20	15.10.2027	233 926	0.01%
536	3.000%	Romania Government International Bonds 22	27.02.2027	453 281	0.01%
686	6.125%	Romania Government International Bonds 14	22.01.2044	577 193	0.02%
2 470	4.000%	Romania Government International Bonds 20	14.02.2051	1 541 349	0.04%
780	5.000%	Royal Capital BV 20 Perp.		733 638	0.02%
690	0.946%	SA Global Sukuk Ltd. 21	17.06.2024	623 584	0.02%
6 030	2.150%	SABIC Capital I BV 20	14.09.2030	4 908 557	0.13%
3 025	4.500%	Sabine Pass Liquefaction LLC 21	15.05.2030	2 784 030	0.07%
1 434	5.750%	Sable International Finance Ltd. 19	07.09.2027	1 256 494	0.03%
3 850	3.200%	Sabra Health Care LP 21	01.12.2031	2 927 724	0.08%
1 570	5.300%	Sagicor Financial Co. Ltd. 21	13.05.2028	1 378 828	0.04%
1 300	5.125%	Sands China Ltd. 19	08.08.2025	1 048 307	0.03%
2 625	3.800%	Sands China Ltd. 21	08.01.2026	2 006 169	0.05%
750	3.250%	Sands China Ltd. 21	08.08.2031	465 819	0.01%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
3 225	4.796%	Santander U.K. Group Holdings PLC 18	15.11.2024	3 087 202	0.08%
2 450	5.875%	Sasol Financing USA LLC 18	27.03.2024	2 301 845	0.06%
2 610	4.375%	Sasol Financing USA LLC 21	18.09.2026	2 195 301	0.06%
1 550	5.500%	Sasol Financing USA LLC 21	18.03.2031	1 147 159	0.03%
5 870	2.250%	Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2030	4 786 904	0.13%
3 860	3.250%	Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2050	2 689 502	0.07%
1 100	3.500%	Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2070	747 773	0.02%
5 050	4.375%	Saudi Government International Bonds 19	16.04.2029	4 914 555	0.13%
3 870	5.250%	Saudi Government International Bonds 19	16.01.2050	3 771 719	0.10%
2 790	3.450%	Saudi Government International Bonds 21	02.02.2061	2 002 865	0.05%
875	3.125%	SBA Communications Corp. 22	01.02.2029	685 496	0.02%
500	5.375%	SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC 21 ^{a)}	01.11.2026	388 082	0.01%
575	3.125%	Seagate HDD Cayman 20	15.07.2029	435 838	0.01%
50	6.000%	Sempra Energy 09	15.10.2039	50 624	0.00%
1 400	6.250%	Senegal Government International Bonds 14	30.07.2024	1 249 749	0.03%
3 820	6.250%	Senegal Government International Bonds 17	23.05.2033	2 803 002	0.07%
2 430	7.750%	SEPLAT Energy PLC 21	01.04.2026	2 097 966	0.05%
1 000	7.750%	SEPLAT Energy PLC 21	01.04.2026	863 360	0.02%
5 100	2.125%	Serbia International Bonds 20	01.12.2030	3 595 636	0.09%
850	3.375%	Service Corp. International 20	15.08.2030	671 853	0.02%
475	4.350%	Service Properties Trust 19	01.10.2024	369 605	0.01%
1 500	3.125%	Shell International Finance BV 19	07.11.2049	1 107 011	0.03%
900	2.950%	Sherwin-Williams Co. 19	15.08.2029	771 256	0.02%
625	2.300%	Sherwin-Williams Co. 20	15.05.2030	504 735	0.01%
1 025	3.975%	Shimao Group Holdings Ltd. 21	16.09.2023	115 839	0.00%
1 330	4.375%	Shinhan Bank Co. Ltd. 22	13.04.2032	1 235 032	0.03%
3 320	6.000%	SierraCol Energy Andina LLC 21	15.06.2028	2 386 958	0.06%
925	4.125%	Sigma Alimentos SA de CV 16	02.05.2026	834 389	0.02%
2 300	4.875%	Sigma Finance Netherlands BV 18	27.03.2028	2 049 881	0.05%
400	4.125%	Silgan Holdings, Inc. 20	01.02.2028	343 913	0.01%
1 940	4.875%	Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd. 12	17.05.2042	1 837 846	0.05%
3 890	4.375%	Sinopec Group Overseas Development 2013 Ltd. 13	17.10.2023	3 777 592	0.10%
2 500	4.375%	Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd. 14	10.04.2024	2 431 943	0.06%
3 710	2.950%	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd. 19	12.11.2029	3 318 826	0.09%
575	3.125%	SLM Corp. 21	02.11.2026	444 330	0.01%
6 265	4.300%	South Africa Government International Bonds 16	12.10.2028	5 130 834	0.13%
575	4.000%	Southern California Edison Co. 17	01.04.2047	447 696	0.01%
2 325	4.400%	Southern Co. 16	01.07.2046	1 941 018	0.05%
750	4.750%	Southwestern Energy Co. 21	01.02.2032	614 477	0.02%
300	7.125%	Sprint Corp. 14	15.06.2024	295 466	0.01%
1 300	6.125%	Sri Lanka Government International Bonds 15	03.06.2025	411 954	0.01%
1 850	6.200%	Sri Lanka Government International Bonds 17	11.05.2027	564 281	0.01%
940	6.750%	Sri Lanka Government International Bonds 18	18.04.2028	281 420	0.01%
200	7.550%	Sri Lanka Government International Bonds 19	28.03.2030	61 445	0.00%
7 290	7.550%	Sri Lanka Government International Bonds 19	28.03.2030	2 239 682	0.06%
1 353	2.250%	Starbucks Corp. 20	12.03.2030	1 096 882	0.03%
775	2.550%	Starbucks Corp. 20	15.11.2030	633 114	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 325	3.600%	Stewart Information Services Corp. 21	15.11.2031	1 053 258	0.03%
1 970	6.500%	Studio City Finance Ltd. 20	15.01.2028	1 083 882	0.03%
2 710	2.875%	Summit Digital Infrastructure Pvt Ltd. 21	12.08.2031	2 007 933	0.05%
2 000	4.200%	Sun Communities Operating LP 22	15.04.2032	1 733 569	0.05%
1 568	6.500%	Sunac China Holdings Ltd. 20	10.01.2025	226 295	0.01%
800	4.500%	Sunoco LP/Sunoco Finance Corp. 21	15.05.2029	633 327	0.02%
3 265	3.750%	Suzano Austria GmbH 20	15.01.2031	2 525 492	0.07%
1 450	1.800%	SVB Financial Group 21	02.02.2031	1 070 388	0.03%
4 300	3.625%	Sweihaan PV Power Co. PJSC 22	31.01.2049	3 415 569	0.09%
2 100	4.875%	Synchrony Financial 22	13.06.2025	1 986 609	0.05%
575	3.550%	Take-Two Interactive Software, Inc. 22	14.04.2025	541 714	0.01%
825	4.000%	Take-Two Interactive Software, Inc. 22	14.04.2032	742 102	0.02%
875	5.000%	TEGNA, Inc. 19	15.09.2029	792 250	0.02%
500	4.625%	Teleflex, Inc. 17	15.11.2027	448 467	0.01%
1 150	2.390%	Tencent Holdings Ltd. 20 ^{a)}	03.06.2030	923 883	0.02%
175	6.750%	Tenet Healthcare Corp. 15	15.06.2023	173 231	0.00%
250	5.000%	Tenneco, Inc. 16	15.07.2026	223 746	0.01%
731	7.875%	Termocandelaria Power Ltd. 19	30.01.2029	636 591	0.02%
2 900	7.125%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 20	31.01.2025	2 712 483	0.07%
2 800	3.150%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2026	2 223 020	0.06%
1 425	2.800%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 21	15.10.2041	1 070 662	0.03%
3 270	3.700%	Three Gorges Finance I Cayman Islands Ltd. 15	10.06.2025	3 136 035	0.08%
2 000	3.150%	Three Gorges Finance I Cayman Islands Ltd. 16	02.06.2026	1 877 794	0.05%
1 552	5.550%	Times China Holdings Ltd. 21	04.06.2024	244 264	0.01%
750	5.250%	TK Elevator U.S. Newco, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2027	641 135	0.02%
575	2.625%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.04.2026	499 622	0.01%
475	4.750%	T-Mobile USA, Inc. 18	01.02.2028	439 361	0.01%
1 250	2.050%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.02.2028	1 040 521	0.03%
1 500	2.875%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.02.2031	1 191 736	0.03%
2 350	2.250%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.11.2031	1 827 086	0.05%
1 100	3.300%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.02.2051	768 532	0.02%
865	3.244%	TNB Global Ventures Capital Bhd 16	19.10.2026	796 897	0.02%
2 450	4.456%	Toronto-Dominion Bank 22	08.06.2032	2 319 163	0.06%
1 470	7.500%	Total Play Telecomunicaciones SA de CV 20	12.11.2025	1 252 632	0.03%
2 450	7.500%	Total Play Telecomunicaciones SA de CV 20	12.11.2025	2 087 720	0.05%
1 375	3.950%	Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC 20	15.05.2050	1 097 396	0.03%
400	6.375%	TransDigm, Inc. 17	15.06.2026	358 804	0.01%
1 000	5.500%	TransDigm, Inc. 20	15.11.2027	815 984	0.02%
400	4.875%	TransDigm, Inc. 21	01.05.2029	311 713	0.01%
1 400	6.750%	Transportadora de Gas del Sur SA 18	02.05.2025	1 173 673	0.03%
2 940	5.550%	Transportadora de Gas Internacional SA ESP 18	01.11.2028	2 566 486	0.07%
950	8.500%	Trivium Packaging Finance BV 19 ^{a)}	15.08.2027	857 040	0.02%
1 550	4.869%	Trust Fibra Uno 19	15.01.2030	1 263 989	0.03%
780	6.390%	Trust Fibra Uno 19	15.01.2050	592 881	0.02%
1 500	6.390%	Trust Fibra Uno 19	15.01.2050	1 140 155	0.03%
3 100	0.750%	TSMC Global Ltd. 20 ^{a)}	28.09.2025	2 700 613	0.07%
3 052	1.375%	TSMC Global Ltd. 20	28.09.2030	2 343 482	0.06%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 850	7.000% Tullow Oil PLC 18	01.03.2025	2 266 588	0.06%
2 352	3.250% Turkey Government International Bonds 13	23.03.2023	2 182 279	0.06%
922	5.750% Turkey Government International Bonds 14	22.03.2024	821 700	0.02%
4 319	5.250% Turkey Government International Bonds 20	13.03.2030	2 958 832	0.08%
2 590	5.875% Turkey Government International Bonds 21	26.06.2031	1 785 340	0.05%
1 750	6.625% Turkey Government International Bonds 14	17.02.2045	1 134 767	0.03%
1 050	5.750% Turkey Government International Bonds 17	11.05.2047	619 977	0.02%
1 300	6.000% Türkiye Vakıflar Bankası TAO 12	01.11.2022	1 234 991	0.03%
2 140	5.250% Türkiye Vakıflar Bankası TAO 20	05.02.2025	1 794 124	0.05%
250	7.000% TWDC Enterprises 18 Corp. 02	01.03.2032	284 509	0.01%
75 246	4.500% U.S. Treasury Bonds 06	15.02.2036	84 699 668	2.22%
38 206	2.125% U.S. Treasury Inflation-Indexed Bonds 10	15.02.2040	42 698 508	1.12%
36 810	0.125% U.S. Treasury Inflation-Indexed Notes 13	15.01.2023	35 820 084	0.94%
45 652	1.750% U.S. Treasury Notes 16	31.01.2023	43 461 782	1.14%
10 990	2.000% U.S. Treasury Notes 16	15.11.2026	10 053 132	0.26%
188 527	2.625% U.S. Treasury Notes 19	15.02.2029	175 597 289	4.59%
3 150	2.800% UltraTech Cement Ltd. 21	16.02.2031	2 392 819	0.06%
1 510	9.875% Unifin Financiera SAB de CV 21	28.01.2029	950 717	0.02%
1 050	3.900% Union Electric Co. 22	01.04.2052	890 358	0.02%
1 035	3.950% Union Pacific Corp. 18	10.09.2028	978 679	0.03%
1 570	6.750% United Bank for Africa PLC 21	19.11.2026	1 330 457	0.03%
2 480	3.750% United Overseas Bank Ltd. 19	15.04.2029	2 361 391	0.06%
2 670	2.000% United Overseas Bank Ltd. 21	14.10.2031	2 304 789	0.06%
3 250	3.863% United Overseas Bank Ltd. 22	07.10.2032	2 996 516	0.08%
3 025	3.863% United Overseas Bank Ltd. 22 ^{a)}	07.10.2032	2 789 065	0.07%
575	4.875% United Rentals North America, Inc. 17	15.01.2028	521 314	0.01%
500	3.875% United Rentals North America, Inc. 20	15.02.2031	404 496	0.01%
500	5.500% United Wholesale Mortgage LLC 21 ^{a)}	15.04.2029	366 646	0.01%
2 300	3.250% UnitedHealth Group, Inc. 21	15.05.2051	1 732 134	0.05%
2 550	4.375% Uruguay Government International Bonds 15	27.10.2027	2 476 192	0.06%
2 000	4.375% Uruguay Government International Bonds 19	23.01.2031	1 940 600	0.05%
4 935	5.100% Uruguay Government International Bonds 14	18.06.2050	4 739 479	0.12%
1 500	4.750% Uzbekistan International Bonds 19	20.02.2024	1 373 524	0.04%
900	3.700% Uzbekistan International Bonds 20	25.11.2030	629 720	0.02%
3 800	3.900% Uzbekistan International Bonds 21	19.10.2031	2 599 281	0.07%
2 175	3.650% Valero Energy Corp. 21	01.12.2051	1 564 619	0.04%
3 184	1.750% Verizon Communications, Inc. 20	20.01.2031	2 449 072	0.06%
1 207	2.355% Verizon Communications, Inc. 22	15.03.2032	958 338	0.03%
950	2.650% Verizon Communications, Inc. 20	20.11.2040	666 858	0.02%
875	3.400% Verizon Communications, Inc. 21	22.03.2041	682 257	0.02%
2 729	2.987% Verizon Communications, Inc. 21	30.10.2056	1 818 194	0.05%
1 290	6.200% VF Ukraine PAT via VFU Funding PLC 20	11.02.2025	813 646	0.02%
700	4.000% Viatrix, Inc. 21	22.06.2050	446 823	0.01%
1 025	4.750% VICI Properties LP 22	15.02.2028	937 241	0.02%
6 600	4.800% Vietnam Government International Bonds 14	19.11.2024	6 302 781	0.16%
950	5.500% Virgin Media Secured Finance PLC 19 ^{a)}	15.05.2029	815 331	0.02%
400	5.000% Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC 20 ^{a)}	15.07.2028	320 574	0.01%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 825	2.875%	Virginia Electric & Power Co. 19	15.07.2029	1 598 902	0.04%
850	2.450%	Virginia Electric & Power Co. 20	15.12.2050	547 742	0.01%
900	2.950%	Virginia Electric & Power Co. 21	15.11.2051	641 497	0.02%
2 275	2.950%	Vontier Corp. 22	01.04.2031	1 702 208	0.04%
1 850	6.375%	VTR Finance NV 20	15.07.2028	1 291 505	0.03%
1 025	2.650%	Walmart, Inc. 21	22.09.2051	739 869	0.02%
494	3.800%	Walt Disney Co. 20	22.03.2030	456 694	0.01%
2 948	2.650%	Walt Disney Co. 20	13.01.2031	2 483 827	0.07%
800	3.500%	Walt Disney Co. 20	13.05.2040	653 759	0.02%
10	2.750%	Walt Disney Co. 19	01.09.2049	6 882	0.00%
1 475	1.150%	Waste Management, Inc. 20	15.03.2028	1 202 405	0.03%
4 150	2.406%	Wells Fargo & Co. 19	30.10.2025	3 788 094	0.10%
2 575	4.100%	Wells Fargo & Co. 14	03.06.2026	2 422 069	0.06%
750	3.068%	Wells Fargo & Co. 20	30.04.2041	559 740	0.01%
1 600	2.350%	Westpac Banking Corp. 19	19.02.2025	1 479 769	0.04%
250	4.875%	Wynn Macau Ltd. 17 ^{a)}	01.10.2024	177 450	0.00%
950	5.500%	Wynn Macau Ltd. 20 ^{a)}	15.01.2026	639 670	0.02%
1 600	3.250%	XP, Inc. 21	01.07.2026	1 351 074	0.04%
950	6.100%	Yapi ve Kredi Bankasi AS 18	16.03.2023	893 870	0.02%
1 890	8.250%	Yapi ve Kredi Bankasi AS 19	15.10.2024	1 734 129	0.05%
3 615	8.500%	YPF SA 15	28.07.2025	2 347 598	0.06%
1 925	4.000%	YPF SA 21	12.02.2026	1 463 604	0.04%
2 083	6.950%	YPF SA 17	21.07.2027	1 158 486	0.03%
1 250	3.625%	Yum! Brands, Inc. 20	15.03.2031	1 013 320	0.03%
500	5.125%	Ziggo Bond Co. BV 20 ^{a)}	28.02.2030	376 560	0.01%
250	4.875%	Ziggo BV 19 ^{a)}	15.01.2030	203 226	0.01%
2 775	1.450%	Zimmer Biomet Holdings, Inc. 21	22.11.2024	2 504 495	0.07%
ZAR				18 925 559	0.50%
43 232	8.000%	South Africa Government Bonds 13	31.01.2030	2 194 005	0.06%
180 820	9.000%	South Africa Government Bonds 15	31.01.2040	8 512 762	0.22%
181 210	8.750%	South Africa Government Bonds 14	31.01.2044	8 218 792	0.22%
Aktien / Equities				106 905 267	2.79%
Österreich / Austria				209 233	0.01%
8 646		Erste Group Bank AG		209 233	0.01%
Belgien / Belgium				590 812	0.01%
7 206		Anheuser-Busch InBev SA		370 100	0.01%
2 737		UCB SA		220 712	0.00%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Brasilien / Brazil		5 736 893	0.15%
108 600	Ambev SA	266 180	0.01%
15 374	Americanas SA	37 766	0.00%
159 000	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	318 749	0.01%
183 590	Banco Bradesco SA	482 890	0.01%
28 500	Banco BTG Pactual SA	116 301	0.00%
21 000	Banco do Brasil SA	128 217	0.01%
15 400	BB Seguridade Participacoes SA	73 125	0.00%
31 000	CCR SA	71 048	0.00%
13 400	Centrais Eletricas Brasileiras SA	113 237	0.00%
8 400	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	64 792	0.00%
17 400	Cia Siderurgica Nacional SA	49 140	0.00%
30 600	Cosan SA	101 867	0.00%
27 100	Equatorial Energia SA	113 216	0.00%
117 821	Hapvida Participacoes e Investimentos SA ^{a)}	117 883	0.01%
10 900	Hypera SA	75 842	0.00%
17 100	JBS SA	98 807	0.00%
16 400	Klabin SA	60 595	0.00%
13 980	Localiza Rent a Car SA	134 018	0.01%
24 948	Lojas Renner SA	103 221	0.00%
95 700	Magazine Luiza SA	40 961	0.00%
23 200	Natura & Co. Holding SA	56 948	0.00%
18 000	Petro Rio SA	72 400	0.00%
160 400	Petroleo Brasileiro SA	896 013	0.03%
28 800	Raia Drogasil SA	101 143	0.00%
11 100	Rede D'Or Sao Luiz SA ^{a)}	58 839	0.00%
33 200	Rumo SA	96 980	0.00%
17 349	Suzano SA	157 683	0.01%
10 900	Telefonica Brasil SA	93 825	0.00%
13 400	TOTVS SA	57 010	0.00%
90 904	Vale SA	1 272 992	0.04%
32 900	Vibra Energia SA	100 557	0.00%
42 300	WEG SA	204 648	0.01%
Chile / Chile		368 526	0.01%
1 264 376	Banco de Chile	107 791	0.01%
1 938 311	Banco Santander Chile	73 322	0.00%
48 627	Cencosud SA	57 988	0.00%
11 130	Empresas Copec SA	76 931	0.00%
23 914	Falabella SA	52 494	0.00%
China / China		2 328 864	0.06%
46 000	Air China Ltd.	38 242	0.00%
22 500	Alibaba Group Holding Ltd.	306 908	0.01%
7 000	Anhui Conch Cement Co. Ltd.	29 012	0.00%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
3 600	ANTA Sports Products Ltd.	42 303	0.00%
536	Baidu, Inc.	76 254	0.00%
119 000	Bank of China Ltd.	45 403	0.00%
1 500	BYD Co. Ltd.	57 414	0.00%
197 000	China Cinda Asset Management Co. Ltd.	29 537	0.00%
130 000	China Construction Bank Corp.	83 512	0.01%
67 000	China Galaxy Securities Co. Ltd.	36 997	0.00%
9 000	China Merchants Bank Co. Ltd.	57 597	0.00%
22 000	China National Building Material Co. Ltd.	22 473	0.00%
12 000	China Shenhua Energy Co. Ltd.	32 912	0.00%
16 000	CITIC Securities Co. Ltd.	34 209	0.00%
6 000	Country Garden Services Holdings Co. Ltd.	25 562	0.00%
28 000	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	26 588	0.00%
2 500	ENN Energy Holdings Ltd.	39 282	0.00%
53 200	Haitong Securities Co. Ltd.	37 353	0.00%
26 800	Huatai Securities Co. Ltd. ^{a)}	38 026	0.00%
83 000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	47 148	0.00%
3 447	JD.com, Inc.	106 222	0.01%
1 260	Li Auto, Inc.	46 172	0.00%
5 500	Li Ning Co. Ltd.	48 741	0.00%
5 700	Meituan ^{a)}	134 934	0.01%
3 400	NetEase, Inc.	59 723	0.00%
3 173	NIO, Inc.	65 921	0.00%
68 000	PetroChina Co. Ltd.	31 001	0.00%
1 015	Pinduoduo, Inc.	60 000	0.00%
12 000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	78 039	0.01%
2 100	Shenzhou International Group Holdings Ltd.	24 331	0.00%
2 200	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	34 300	0.00%
8 200	Tencent Holdings Ltd.	354 245	0.01%
7 500	Wuxi Biologics Cayman, Inc. ^{a)}	65 642	0.00%
31 200	Xiaomi Corp. ^{a)}	51 876	0.00%
962	XPeng, Inc.	29 207	0.00%
685	Yum China Holdings, Inc.	31 778	0.00%
Kolumbien / Colombia		228 881	0.01%
14 210	Bancolombia SA	109 558	0.01%
124 565	Ecopetrol SA	64 513	0.00%
11 631	Interconexion Electrica SA ESP	54 810	0.00%
Finnland / Finland		702 000	0.02%
5 273	Kone Oyj	239 183	0.01%
51 771	Nokia Oyj	229 838	0.00%
8 031	UPM-Kymmene Oyj	232 979	0.01%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Frankreich / France		9 742 658	0.25%
3 829	Air Liquide SA	490 572	0.01%
4 923	Airbus SE	455 131	0.01%
16 781	AXA SA	363 476	0.01%
9 576	BNP Paribas SA	434 415	0.01%
1 573	Capgemini SE	257 107	0.01%
6 328	Cie de Saint-Gobain	259 100	0.01%
2 692	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	69 925	0.00%
5 051	Danone SA	269 016	0.01%
6 645	Dassault Systemes SE	233 339	0.00%
3 168	Eiffage SA	272 068	0.01%
2 315	EssilorLuxottica SA	330 814	0.01%
293	Hermes International	312 631	0.01%
530	Kering SA	259 753	0.01%
3 743	Legrand SA	263 732	0.01%
1 639	L'Oreal SA	539 723	0.01%
1 818	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1 057 531	0.03%
23 151	Orange SA	259 754	0.01%
1 660	Pernod Ricard SA	290 998	0.01%
3 259	Safran SA	307 030	0.01%
7 767	Sanofi	748 273	0.02%
4 557	Schneider Electric SE	514 485	0.01%
11 542	Société Générale SA	241 112	0.00%
778	Teleperformance	228 187	0.00%
14 326	TotalEnergies SE	721 601	0.02%
7 990	Veolia Environnement SA	186 087	0.00%
4 435	Vinci SA	376 798	0.01%
Deutschland / Germany		6 482 528	0.17%
1 661	adidas AG	280 310	0.01%
2 783	Allianz SE	506 840	0.01%
8 634	BASF SE	358 527	0.01%
7 714	Bayer AG	437 538	0.01%
3 092	Bayerische Motoren Werke AG	227 138	0.01%
1 843	Deutsche Boerse AG	294 143	0.01%
9 649	Deutsche Post AG	344 855	0.01%
21 231	Deutsche Telekom AG	402 243	0.01%
22 952	E.ON SE	183 800	0.00%
12 825	Infineon Technologies AG	296 129	0.01%
2 363	LEG Immobilien SE	186 961	0.00%
6 233	Mercedes-Benz Group AG	344 186	0.01%
1 364	Merck KGaA	219 604	0.00%
1 367	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	306 481	0.01%
7 573	RWE AG	265 661	0.01%
6 637	SAP SE	576 955	0.01%
5 546	Siemens AG	538 461	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
4 574	Siemens Healthineers AG ^{a)}	221 793	0.01%
2 302	Symrise AG	239 063	0.01%
8 566	Vonovia SE	251 840	0.01%
Hongkong / Hong Kong		939 392	0.02%
16 600	AIA Group Ltd.	172 099	0.01%
10 500	Beijing Enterprises Holdings Ltd.	35 710	0.00%
13 000	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	49 125	0.00%
8 000	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	38 178	0.00%
13 500	China Overseas Land & Investment Ltd.	40 811	0.00%
6 000	China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	42 786	0.00%
38 000	China Resources Cement Holdings Ltd.	24 411	0.00%
8 000	China Resources Land Ltd.	35 692	0.00%
6 000	CK Asset Holdings Ltd.	40 592	0.00%
6 000	CK Hutchison Holdings Ltd.	38 800	0.00%
5 500	CK Infrastructure Holdings Ltd.	32 248	0.00%
3 000	CLP Holdings Ltd.	23 807	0.00%
7 000	Galaxy Entertainment Group Ltd.	39 934	0.00%
18 000	Geely Automobile Holdings Ltd.	39 144	0.00%
2 100	Hang Seng Bank Ltd.	35 454	0.00%
29 292	Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	30 172	0.00%
2 533	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	119 184	0.01%
5 500	Power Assets Holdings Ltd.	33 086	0.00%
2 500	Sun Hung Kai Properties Ltd.	28 250	0.00%
4 000	Techtronic Industries Co. Ltd.	39 909	0.00%
Indonesien / Indonesia		290 823	0.01%
86 500	Astra International Tbk PT	36 795	0.00%
137 300	Bank Central Asia Tbk PT	63 913	0.01%
60 000	Bank Mandiri Persero Tbk PT	30 530	0.00%
64 800	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	32 661	0.00%
179 300	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	47 776	0.00%
62 300	Semen Indonesia Persero Tbk PT	28 501	0.00%
197 200	Telkom Indonesia Persero Tbk PT	50 647	0.00%
Irland / Ireland		1 605 703	0.04%
1 569	Accenture PLC	416 694	0.01%
7 318	CRH PLC	241 494	0.01%
1 911	Flutter Entertainment PLC	184 373	0.00%
5 337	Medtronic PLC	458 172	0.01%
2 455	Trane Technologies PLC	304 970	0.01%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Italien / Italy		1 472 190	0.04%
63 179	Enel SpA	329 794	0.01%
28 511	Eni SpA	322 973	0.01%
1 469	Ferrari NV	257 369	0.01%
179 151	Intesa Sanpaolo SpA	318 889	0.01%
32 474	Terna - Rete Elettrica Nazionale	243 165	0.00%
Japan / Japan		7 615 993	0.20%
800	Advantest Corp.	40 893	0.00%
2 200	Aeon Co. Ltd.	36 463	0.00%
2 300	Ajinomoto Co., Inc.	53 440	0.00%
1 300	Asahi Group Holdings Ltd.	40 685	0.00%
6 200	Asahi Kasei Corp.	45 224	0.00%
5 700	Astellas Pharma, Inc.	84 880	0.00%
700	Bandai Namco Holdings, Inc.	47 211	0.00%
1 700	Bridgestone Corp.	59 248	0.00%
2 800	Canon, Inc.	60 818	0.00%
500	Central Japan Railway Co.	55 112	0.00%
7 900	Chiba Bank Ltd.	41 216	0.00%
1 900	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	46 420	0.00%
14 100	Concordia Financial Group Ltd.	46 659	0.00%
3 000	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	53 017	0.00%
4 200	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	101 637	0.01%
700	Daikin Industries Ltd.	107 196	0.01%
2 200	Daiwa House Industry Co. Ltd.	48 979	0.00%
7 300	Daiwa Securities Group, Inc.	31 147	0.00%
1 300	Denso Corp.	65 975	0.00%
1 000	East Japan Railway Co.	48 849	0.00%
700	Eisai Co. Ltd.	28 216	0.00%
10 400	ENEOS Holdings, Inc.	37 615	0.00%
600	FANUC Corp.	89 728	0.00%
200	Fast Retailing Co. Ltd.	100 092	0.01%
1 100	FUJIFILM Holdings Corp.	56 367	0.00%
600	Fujitsu Ltd.	71 668	0.00%
1 800	Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	46 892	0.00%
2 600	Hitachi Ltd.	117 854	0.01%
4 300	Honda Motor Co. Ltd.	99 697	0.01%
1 100	Hoya Corp.	89 724	0.00%
4 400	Inpex Corp.	45 540	0.00%
3 900	ITOCHU Corp.	100 692	0.01%
5 800	Japan Post Holdings Co. Ltd.	39 575	0.00%
3 700	Japan Tobacco, Inc.	61 115	0.00%
1 500	JSR Corp.	37 175	0.00%
4 000	Kansai Electric Power Co., Inc.	37 851	0.00%
1 700	Kao Corp.	65 496	0.00%
4 000	KDDI Corp.	120 792	0.01%
500	Keyence Corp.	163 276	0.01%
700	Kikkoman Corp.	35 486	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 600	Kintetsu Group Holdings Co. Ltd.	47 596	0.00%
3 000	Kirin Holdings Co. Ltd.	45 149	0.00%
2 800	Komatsu Ltd.	59 300	0.00%
3 400	Kubota Corp.	48 524	0.00%
1 000	Kyocera Corp.	51 088	0.00%
300	Lasertec Corp.	34 113	0.00%
1 900	M3, Inc.	52 146	0.00%
7 700	Marubeni Corp.	66 358	0.00%
1 900	MISUMI Group, Inc.	38 260	0.00%
4 900	Mitsui & Co. Ltd.	103 310	0.01%
3 000	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	61 625	0.00%
1 400	Mitsui OSK Lines Ltd.	30 606	0.00%
6 740	Mizuho Financial Group, Inc.	73 223	0.00%
1 800	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	52 696	0.00%
1 600	Murata Manufacturing Co. Ltd.	83 318	0.00%
1 000	NEC Corp.	37 105	0.00%
1 700	Nexon Co. Ltd.	33 251	0.00%
1 300	Nidec Corp.	76 702	0.00%
300	Nintendo Co. Ltd.	123 946	0.01%
3 300	Nippon Steel Corp.	44 123	0.00%
3 100	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	85 036	0.00%
600	Nippon Yusen KK	39 161	0.00%
8 100	Nissan Motor Co. Ltd.	30 123	0.00%
500	Nitori Holdings Co. Ltd.	45 396	0.00%
700	Nitto Denko Corp.	43 273	0.00%
13 000	Nomura Holdings, Inc.	45 390	0.00%
1 500	Nomura Research Institute Ltd.	38 126	0.00%
3 100	NTT Data Corp.	40 946	0.00%
7 400	Obayashi Corp.	51 320	0.00%
300	Obic Co. Ltd.	40 534	0.00%
3 400	Olympus Corp.	65 269	0.00%
900	Omron Corp.	43 666	0.00%
800	Oriental Land Co. Ltd.	106 569	0.01%
3 800	ORIX Corp.	60 894	0.00%
2 100	Osaka Gas Co. Ltd.	38 384	0.00%
1 300	Otsuka Holdings Co. Ltd.	44 099	0.00%
7 100	Panasonic Holdings Corp.	54 814	0.00%
4 300	Recruit Holdings Co. Ltd.	120 950	0.01%
4 100	Renesas Electronics Corp.	35 593	0.00%
16 500	Resona Holdings, Inc.	59 028	0.00%
800	Secom Co. Ltd.	47 218	0.00%
2 900	Sekisui House Ltd.	48 524	0.00%
2 200	Seven & i Holdings Co. Ltd.	81 584	0.00%
1 200	Shimadzu Corp.	36 246	0.00%
300	Shimano, Inc.	48 412	0.00%
1 000	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	107 724	0.01%
900	Shionogi & Co. Ltd.	43 438	0.00%
1 500	Shiseido Co. Ltd.	57 516	0.00%
7 200	Shizuoka Bank Ltd.	41 315	0.00%
200	SMC Corp.	85 151	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
7 100	SoftBank Corp.	75 309	0.00%
3 400	SoftBank Group Corp.	125 319	0.01%
1 300	Sompo Holdings, Inc.	54 763	0.00%
3 500	Sony Group Corp.	273 411	0.01%
2 900	Subaru Corp.	49 239	0.00%
8 800	Sumitomo Chemical Co. Ltd.	32 900	0.00%
5 700	Sumitomo Corp.	74 526	0.00%
4 200	Sumitomo Electric Industries Ltd.	44 327	0.00%
1 200	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	35 908	0.00%
3 600	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	102 198	0.01%
1 800	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	52 975	0.00%
1 600	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	40 363	0.00%
1 500	Suzuki Motor Corp.	45 033	0.00%
600	Systemex Corp.	34 497	0.00%
1 600	Taisei Corp.	47 596	0.00%
4 000	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	107 527	0.01%
1 200	TDK Corp.	35 401	0.00%
2 200	Terumo Corp.	63 322	0.00%
1 900	Tobu Railway Co. Ltd.	41 403	0.00%
1 800	Tokio Marine Holdings, Inc.	100 158	0.01%
400	Tokyo Electron Ltd.	124 763	0.01%
3 500	Tokyu Corp.	39 379	0.00%
1 300	Toshiba Corp.	50 479	0.00%
29 400	Toyota Motor Corp.	434 698	0.01%
1 400	Unicharm Corp.	44 751	0.00%
1 500	Yaskawa Electric Corp.	46 152	0.00%
11 300	Z Holdings Corp.	31 538	0.00%
Malaysia / Malaysia		360 537	0.01%
33 994	CIMB Group Holdings Bhd	36 592	0.00%
47 900	Inari Amertron Bhd	27 444	0.00%
36 600	IOI Corp. Bhd	30 501	0.00%
5 500	Kuala Lumpur Kepong Bhd	26 188	0.00%
22 400	Malaysia Airports Holdings Bhd	32 084	0.00%
14 900	Petronas Chemicals Group Bhd	29 103	0.00%
9 300	Petronas Dagangan Bhd	42 627	0.01%
32 700	Press Metal Aluminium Holdings Bhd	33 780	0.00%
29 800	Public Bank Bhd	28 262	0.00%
30 500	QL Resources Bhd	34 420	0.00%
34 700	Telekom Malaysia Bhd	39 536	0.00%
Mexico / Mexico		2 929 030	0.08%
732 586	America Movil SAB de CV	713 736	0.02%
12 400	Arca Continental SAB de CV	77 894	0.00%
351 652	Cemex SAB de CV	130 540	0.01%
14 880	Coca-Cola Femsa SAB de CV	78 545	0.00%
46 100	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	296 715	0.01%
5 725	Gruma SAB de CV	60 405	0.00%
8 900	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	118 183	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
4 555	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	85 350	0.00%
30 100	Grupo Bimbo SAB de CV	93 285	0.00%
60 600	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	322 267	0.01%
45 900	Grupo Financiero Inbursa SAB de CV	69 679	0.00%
70 000	Grupo Mexico SAB de CV	276 346	0.01%
66 200	Grupo Televisa SAB	103 603	0.00%
45 500	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	58 739	0.00%
30 500	Orbia Advance Corp. SAB de CV	68 049	0.00%
114 300	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	375 694	0.01%
Niederlande / Netherlands		4 110 513	0.11%
199	Adyen NV ^{a)}	276 212	0.01%
3 384	Akzo Nobel NV	211 906	0.00%
2 848	ASML Holding NV	1 298 261	0.03%
2 356	Heineken NV	204 972	0.00%
35 336	ING Groep NV	333 254	0.01%
10 028	Koninklijke Ahold Delhaize NV	249 296	0.01%
1 884	Koninklijke DSM NV	258 296	0.01%
12 037	Koninklijke Philips NV	247 421	0.01%
5 516	NN Group NV	239 063	0.01%
5 200	Prosus NV	324 896	0.01%
18 161	Stellantis NV	214 155	0.00%
2 731	Wolters Kluwer NV	252 781	0.01%
Peru / Peru		310 866	0.01%
7 421	Cia de Minas Buenaventura SAA	46 849	0.00%
1 550	Credicorp Ltd.	177 780	0.01%
1 810	Southern Copper Corp.	86 237	0.00%
Philippinen / Philippines		175 356	0.00%
5 820	AC Energy Corp.	814	0.00%
3 390	Ayala Corp.	35 384	0.00%
12 360	BDO Unibank, Inc.	23 759	0.00%
9 910	International Container Terminal Services, Inc.	31 721	0.00%
450 000	Metro Pacific Investments Corp.	27 634	0.00%
30 160	Metropolitan Bank & Trust Co.	25 079	0.00%
48 700	SM Prime Holdings, Inc.	30 965	0.00%
Singapur / Singapore		507 917	0.01%
12 511	Capitaland Investment Ltd.	32 848	0.00%
7 400	City Developments Ltd.	41 452	0.00%
3 827	DBS Group Holdings Ltd.	78 068	0.01%
8 100	Keppel Corp. Ltd.	36 131	0.00%
6 672	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	52 231	0.00%
777	Sea Ltd.	49 692	0.00%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
8 100	Singapore Airlines Ltd.	28 393	0.00%
7 000	Singapore Exchange Ltd.	45 513	0.00%
29 509	Singapore Telecommunications Ltd.	51 313	0.00%
3 208	United Overseas Bank Ltd.	57 878	0.00%
6 800	UOL Group Ltd.	34 398	0.00%
Südkorea / South Korea		1 036 836	0.03%
346	Celltrion, Inc.	45 499	0.00%
349	CJ ENM Co. Ltd.	24 091	0.00%
943	Hana Financial Group, Inc.	27 337	0.00%
203	Hyundai Mobis Co. Ltd.	29 760	0.00%
380	Hyundai Motor Co.	50 530	0.00%
639	Kakao Corp.	32 905	0.00%
1 024	KB Financial Group, Inc.	36 323	0.00%
542	Kia Corp.	30 865	0.00%
2 175	Korea Electric Power Corp.	36 132	0.00%
109	LG Chem Ltd.	41 435	0.00%
439	Lotte Shopping Co. Ltd.	33 635	0.00%
4 657	Mirae Asset Securities Co. Ltd.	22 712	0.00%
286	NAVER Corp.	50 567	0.01%
143	POSCO Holdings, Inc.	24 283	0.00%
512	S-1 Corp.	24 215	0.00%
53	Samsung Biologics Co. Ltd. ^{a)}	30 845	0.00%
285	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	27 400	0.00%
7 421	Samsung Electronics Co. Ltd.	311 620	0.01%
126	Samsung SDI Co. Ltd.	49 382	0.00%
1 106	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	30 188	0.00%
819	SK Hynix, Inc.	54 905	0.01%
157	SK Innovation Co. Ltd.	22 207	0.00%
Spanien / Spain		1 971 330	0.05%
4 934	Amadeus IT Group SA	262 292	0.01%
54 990	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	238 134	0.01%
133 103	Banco Santander SA	357 781	0.01%
6 953	Cellnex Telecom SA ^{a)}	257 470	0.01%
41 556	Iberdrola SA	411 238	0.01%
9 712	Industria de Diseno Textil SA	209 682	0.00%
16 707	Repsol SA	234 733	0.00%
Schweiz / Switzerland		206 760	0.00%
6 892	STMicroelectronics NV	206 760	0.00%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Taiwan / Taiwan		1 401 090	0.04%
2 000	Advantech Co. Ltd.	22 262	0.00%
8 000	Catcher Technology Co. Ltd.	42 593	0.00%
7 736	Chailease Holding Co. Ltd.	51 889	0.01%
48 000	Chang Hwa Commercial Bank Ltd.	26 791	0.00%
25 000	China Steel Corp.	22 881	0.00%
58 000	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	46 833	0.00%
7 000	Delta Electronics, Inc.	49 879	0.00%
50 000	First Financial Holdings Co. Ltd.	42 143	0.00%
14 000	Formosa Chemicals & Fibre Corp.	33 643	0.00%
10 000	Formosa Plastics Corp.	34 904	0.00%
19 400	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	68 027	0.01%
57 000	Hua Nan Financial Holdings Co. Ltd.	41 441	0.00%
2 000	MediaTek, Inc.	41 885	0.00%
40 000	Mega Financial Holding Co. Ltd.	45 424	0.00%
14 000	Nan Ya Plastics Corp.	37 381	0.00%
18 000	Shanghai Commercial & Savings Bank Ltd.	30 748	0.00%
85 000	SinoPac Financial Holdings Co. Ltd.	45 939	0.00%
69 949	Taishin Financial Holdings Co. Ltd.	36 679	0.00%
24 992	Taiwan Cement Corp.	31 758	0.00%
44 000	Taiwan Cooperative Financial Holding Co. Ltd.	38 006	0.00%
35 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	535 952	0.02%
24 000	United Microelectronics Corp.	30 227	0.00%
69 120	Yuanta Financial Holdings Co. Ltd.	43 805	0.00%
Thailand / Thailand		194 297	0.00%
7 900	Advanced Info Service PCL	41 571	0.00%
18 100	CP ALL PCL	29 749	0.00%
22 000	Indorama Ventures PCL	27 975	0.00%
21 300	PTT Global Chemical PCL	26 220	0.00%
3 300	Siam Cement PCL	33 391	0.00%
25 400	Thai Oil PCL	35 391	0.00%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		400 994	0.01%
1 458	Linde PLC	400 994	0.01%
Vereinigte Staaten / United States		54 985 245	1.44%
3 842	3M Co.	475 578	0.01%
4 690	Abbott Laboratories	487 416	0.01%
3 580	AbbVie, Inc.	524 475	0.01%
1 284	Adobe, Inc.	449 587	0.01%
4 278	Advanced Micro Devices, Inc.	312 917	0.01%
3 414	Agilent Technologies, Inc.	387 853	0.01%
3 300	Allstate Corp.	400 028	0.01%
1 039	Alphabet, Inc.	2 165 815	0.06%
19 754	Amazon.com, Inc.	2 006 861	0.05%
1 974	American Express Co.	261 740	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 590	Amgen, Inc.	370 029	0.01%
7 659	Amphenol Corp.	471 650	0.01%
1 108	Anthem, Inc.	511 453	0.01%
30 393	Apple, Inc.	3 974 682	0.10%
4 581	Applied Materials, Inc.	398 660	0.01%
18 493	AT&T, Inc.	370 762	0.01%
17 131	Bank of America Corp.	510 104	0.01%
3 884	Berkshire Hathaway, Inc.	1 014 309	0.03%
1 916	Boeing Co.	250 567	0.01%
133	Booking Holdings, Inc.	222 503	0.01%
4 947	Bristol-Myers Squibb Co.	364 359	0.01%
955	Broadcom, Inc.	443 779	0.01%
3 019	Broadridge Financial Solutions, Inc.	411 649	0.01%
2 008	Caterpillar, Inc.	343 345	0.01%
4 453	Charles Schwab Corp.	269 110	0.01%
4 480	Chevron Corp.	620 417	0.02%
6 067	Church & Dwight Co., Inc.	537 728	0.01%
10 654	Cisco Systems, Inc.	434 537	0.01%
8 924	Coca-Cola Co.	537 002	0.01%
11 904	Comcast Corp.	446 806	0.01%
5 542	ConocoPhillips	476 089	0.01%
6 270	Consolidated Edison, Inc.	570 354	0.01%
1 142	Costco Wholesale Corp.	523 543	0.01%
18 193	CSX Corp.	505 704	0.01%
4 185	CVS Health Corp.	370 924	0.01%
1 821	Danaher Corp.	441 590	0.01%
8 886	Delta Air Lines, Inc.	246 236	0.01%
4 597	Dover Corp.	533 462	0.01%
8 124	Dow, Inc.	401 052	0.01%
4 411	Edwards Lifesciences Corp.	401 207	0.01%
1 376	Eli Lilly & Co.	426 745	0.01%
4 399	Entergy Corp.	473 962	0.01%
6 885	Eversource Energy	556 292	0.01%
9 052	Exxon Mobil Corp.	741 512	0.02%
13 709	Fifth Third Bancorp	440 597	0.01%
7 987	Freeport-McMoRan, Inc.	223 540	0.01%
4 982	General Electric Co.	303 414	0.01%
8 772	General Mills, Inc.	633 074	0.02%
7 344	General Motors Co.	223 105	0.01%
1 206	Goldman Sachs Group, Inc.	342 633	0.01%
3 083	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	328 633	0.01%
2 204	Home Depot, Inc.	578 211	0.02%
9 940	Intel Corp.	355 689	0.01%
2 219	International Business Machines Corp.	299 680	0.01%
955	Intuit, Inc.	352 093	0.01%
1 811	Intuitive Surgical, Inc.	347 684	0.01%
4 894	Johnson & Johnson	830 967	0.02%
5 959	JPMorgan Chase & Co.	641 870	0.02%
30 291	KeyCorp	499 224	0.01%
2 585	Keysight Technologies, Inc.	340 851	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 910	L3Harris Technologies, Inc.	441 577	0.01%
2 173	Lowe's Cos., Inc.	363 057	0.01%
4 772	Marathon Petroleum Corp.	375 251	0.01%
1 742	Mastercard, Inc.	525 674	0.01%
1 632	McDonald's Corp.	385 392	0.01%
1 175	McKesson Corp.	366 633	0.01%
4 803	Merck & Co., Inc.	418 853	0.01%
4 649	Meta Platforms, Inc.	717 061	0.02%
4 153	Micron Technology, Inc.	219 597	0.01%
13 679	Microsoft Corp.	3 360 446	0.09%
838	MSCI, Inc.	330 367	0.01%
1 575	Netflix, Inc.	263 447	0.01%
3 527	NIKE, Inc.	344 789	0.01%
5 748	NVIDIA Corp.	833 459	0.02%
4 199	PayPal Holdings, Inc.	280 509	0.01%
3 306	PepsiCo, Inc.	527 025	0.01%
11 036	Pfizer, Inc.	553 463	0.01%
4 277	Philip Morris International, Inc.	403 951	0.01%
4 110	Procter & Gamble Co.	565 285	0.01%
6 620	Prudential Financial, Inc.	605 865	0.02%
7 254	PulteGroup, Inc.	274 978	0.01%
2 923	QUALCOMM, Inc.	357 152	0.01%
2 138	Quanta Services, Inc.	256 327	0.01%
3 937	Raytheon Technologies Corp.	361 935	0.01%
5 076	Republic Services, Inc.	635 416	0.02%
2 002	Rockwell Automation, Inc.	381 672	0.01%
2 360	Salesforce, Inc.	372 562	0.01%
9 070	Schlumberger NV	310 243	0.01%
816	ServiceNow, Inc.	371 155	0.01%
1 676	Sherwin-Williams Co.	358 959	0.01%
5 235	Starbucks Corp.	382 516	0.01%
2 206	Target Corp.	298 009	0.01%
1 846	Tesla, Inc.	1 189 089	0.03%
934	Thermo Fisher Scientific, Inc.	485 364	0.01%
4 644	TJX Cos., Inc.	248 092	0.01%
1 751	United Parcel Service, Inc.	305 732	0.01%
1 671	UnitedHealth Group, Inc.	820 963	0.02%
9 974	Verizon Communications, Inc.	484 175	0.01%
3 127	Visa, Inc.	588 909	0.02%
3 612	Walmart, Inc.	420 055	0.01%
5 064	Walt Disney Co.	457 259	0.01%
9 537	Wells Fargo & Co.	357 324	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			289 366 950	7.57%
Obligationen / Bonds			288 639 674	7.55%
USD			288 639 674	7.55%
575	4.375% 1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc. 19 ^{a)}	15.01.2028	486 290	0.01%
500	4.000% 1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc. 20 ^{a)}	15.10.2030	384 466	0.01%
575	7.000% Acrisure LLC/Acrisure Finance, Inc. 17 ^{a)}	15.11.2025	496 289	0.01%
950	4.625% AdaptHealth LLC 21 ^{a)}	01.08.2029	747 605	0.02%
250	4.875% Adient Global Holdings Ltd. 16 ^{a)}	15.08.2026	210 376	0.01%
225	4.875% ADT Security Corp. 16 ^{a)}	15.07.2032	171 947	0.00%
750	7.375% Ahern Rentals, Inc. 15 ^{a)}	15.05.2023	555 981	0.01%
575	5.750% AHP Health Partners, Inc. 21 ^{a)}	15.07.2029	417 083	0.01%
500	3.875% Air Canada 21 ^{a)}	15.08.2026	406 811	0.01%
875	8.000% Air Methods Corp. 17 ^{a)}	15.05.2025	549 414	0.01%
4 236	4.800% Alaska Airlines Pass-Through Trust 20 ^{a)}	15.08.2027	3 980 322	0.10%
750	5.875% Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC 19 ^{a)}	15.02.2028	671 761	0.02%
500	3.500% Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC 20 ^{a)}	15.03.2029	387 369	0.01%
500	4.125% Alcoa Nederland Holding BV 21 ^{a)}	31.03.2029	428 562	0.01%
2 225	3.600% Alliant Energy Finance LLC 22 ^{a)}	01.03.2032	1 934 917	0.05%
875	6.750% Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer 19 ^{a)}	15.10.2027	743 196	0.02%
875	6.625% Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp. 19 ^{a)}	15.07.2026	769 250	0.02%
450	5.000% Altice Financing SA 20 ^{a)}	15.01.2028	347 707	0.01%
475	8.125% Altice France SA 18 ^{a)}	01.02.2027	418 979	0.01%
1 250	5.500% American Airlines, Inc./AAAdvantage Loyalty IP Ltd. 21 ^{a)}	20.04.2026	1 102 552	0.03%
1 500	5.750% American Airlines, Inc./AAAdvantage Loyalty IP Ltd. 21 ^{a)}	20.04.2029	1 226 845	0.03%
750	4.000% American Builders & Contractors Supply Co., Inc. 19 ^{a)}	15.01.2028	622 196	0.02%
1 550	6.144% American National Group, Inc. 22 ^{a)}	13.06.2032	1 478 716	0.04%
2 950	2.650% American Transmission Systems, Inc. 21 ^{a)}	15.01.2032	2 394 313	0.06%
350	4.875% AmWINS Group, Inc. 21 ^{a)}	30.06.2029	276 810	0.01%
700	5.750% Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp. 19 ^{a)}	15.01.2028	611 537	0.02%
275	6.375% Aramark Services, Inc. 20 ^{a)}	01.05.2025	257 952	0.01%
300	5.000% Aramark Services, Inc. 18 ^{a)}	01.02.2028	262 506	0.01%
575	6.875% Archrock Partners LP/Archrock Partners Finance Corp. 19 ^{a)}	01.04.2027	501 712	0.01%
200	6.250% Archrock Partners LP/Archrock Partners Finance Corp. 19 ^{a)}	01.04.2028	169 185	0.00%
2 650	6.125% Arcos Dorados BV 22	27.05.2029	2 386 889	0.06%
750	4.625% Asbury Automotive Group, Inc. 21 ^{a)}	15.11.2029	593 070	0.02%
250	5.250% ASP Unifrax Holdings, Inc. 21 ^{a)}	30.09.2028	191 312	0.00%
250	7.000% AssuredPartners, Inc. 17 ^{a)}	15.08.2025	226 288	0.01%
3 500	0.000% Athene Global Funding 22 ^{a)}	08.03.2027	3 046 401	0.08%
575	6.750% Audacy Capital Corp. 21 ^{a)}	31.03.2029	295 197	0.01%
500	3.875% Avantor Funding, Inc. 21 ^{a)}	01.11.2029	419 083	0.01%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
300	6.125% Avaya, Inc. 20 ^{a)}	15.09.2028	187 765	0.00%
875	5.750% Avient Corp. 20 ^{a)}	15.05.2025	808 554	0.02%
400	5.750% Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc. 19 ^{a)}	15.07.2027	343 079	0.01%
1 200	2.875% Avolon Holdings Funding Ltd. 20 ^{a)}	15.02.2025	1 057 485	0.03%
650	3.375% Axalta Coating Systems LLC 20 ^{a)}	15.02.2029	508 349	0.01%
625	2.700% Banco de Credito del Peru S.A. 19 ^{a)}	11.01.2025	562 497	0.01%
500	7.000% BellRing Brands, Inc. 22 ^{a)}	15.03.2030	451 275	0.01%
1 500	2.330% Belrose Funding Trust 20 ^{a)}	15.08.2030	1 151 705	0.03%
1 275	4.600% Berkshire Hathaway Energy Co. 22 ^{a)}	01.05.2053	1 178 154	0.03%
203	4.500% Berry Global, Inc. 18 ^{a)}	15.02.2026	180 827	0.00%
1 100	3.250% Bharti Airtel Ltd. 21	03.06.2031	893 089	0.02%
450	3.250% Bharti Airtel Ltd. 21	03.06.2031	365 355	0.01%
3 125	4.700% Blackstone Private Credit Fund 22 ^{a)}	24.03.2025	2 881 355	0.08%
350	4.875% Block Communications, Inc. 20 ^{a)}	01.03.2028	286 053	0.01%
500	6.625% Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp. 18 ^{a)}	15.07.2026	435 392	0.01%
240	7.500% Bombardier, Inc. 15 ^{a)}	15.03.2025	207 751	0.01%
500	7.875% Bombardier, Inc. 19 ^{a)}	15.04.2027	398 580	0.01%
650	6.000% Bombardier, Inc. 21 ^{a)}	15.02.2028	467 164	0.01%
300	4.000% Booz Allen Hamilton, Inc. 21 ^{a)}	01.07.2029	254 190	0.01%
500	7.125% Boxer Parent Co., Inc. 20 ^{a)}	02.10.2025	458 726	0.01%
750	4.750% Boyd Gaming Corp. 21 ^{a)}	15.06.2031	607 633	0.02%
575	4.750% Boyne USA, Inc. 21 ^{a)}	15.05.2029	474 042	0.01%
800	5.150% BPCE SA 14 ^{a)}	21.07.2024	767 670	0.02%
1 225	3.116% BPCE SA 21	19.10.2032	945 352	0.02%
2 250	3.648% BPCE SA 22 ^{a)}	14.01.2037	1 813 042	0.05%
1 075	8.500% Brand Industrial Services, Inc. 17 ^{a)}	15.07.2025	772 268	0.02%
300	4.625% Brink's Co. 17 ^{a)}	15.10.2027	256 058	0.01%
800	3.419% Broadcom, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2033	633 343	0.02%
750	5.875% BroadStreet Partners, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2029	562 509	0.01%
175	5.750% Brookfield Property REIT, Inc./BPR Cumulus LLC/BPR Nimbus LLC/GGSI Sellco LL 19 ^{a)}	15.05.2026	152 608	0.00%
750	4.500% Brookfield Property REIT, Inc./BPR Cumulus LLC/BPR Nimbus LLC/GGSI Sellco LL 21 ^{a)}	01.04.2027	598 673	0.02%
750	5.000% Builders FirstSource, Inc. 20 ^{a)}	01.03.2030	610 359	0.02%
500	6.875% C&W Senior Financing DAC 17 ^{a)}	15.09.2027	429 781	0.01%
300	4.000% Cable One, Inc. 20 ^{a)}	15.11.2030	236 060	0.01%
1 750	6.250% Caesars Entertainment, Inc. 20 ^{a)}	01.07.2025	1 614 731	0.04%
575	4.500% Calpine Corp. 19 ^{a)}	15.02.2028	501 481	0.01%
400	4.625% Calpine Corp. 20 ^{a)}	01.02.2029	318 405	0.01%
350	5.000% Calpine Corp. 20 ^{a)}	01.02.2031	276 404	0.01%
425	6.250% Cano Health LLC 21 ^{a)}	01.10.2028	335 431	0.01%
225	4.750% Cargo Aircraft Management, Inc. 20 ^{a)}	01.02.2028	196 750	0.01%
1 500	7.625% Carnival Corp. 20 ^{a)}	01.03.2026	1 122 722	0.03%
575	7.875% Carriage Purchaser, Inc. 21 ^{a)}	15.10.2029	413 255	0.01%
350	5.875% Carvana Co. 20 ^{a)}	01.10.2028	213 000	0.01%
500	3.125% Catalent Pharma Solutions, Inc. 21 ^{a)}	15.02.2029	395 131	0.01%
925	5.125% CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 17 ^{a)}	01.05.2027	835 840	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
700	5.000%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 17 ^{a)}	01.02.2028	616 505	0.02%
875	4.750%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 19 ^{a)}	01.03.2030	716 882	0.02%
1 175	4.250%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 20 ^{a)}	01.02.2031	924 479	0.02%
800	6.750%	CD&R Smokey Buyer, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2025	680 052	0.02%
750	5.750%	CDI Escrow Issuer, Inc. 22 ^{a)}	01.04.2030	653 561	0.02%
300	5.750%	Chemours Co. 20 ^{a)}	15.11.2028	244 812	0.01%
800	5.500%	Chesapeake Energy Corp. 21 ^{a)}	01.02.2026	730 579	0.02%
350	7.500%	Chobani LLC/Chobani Finance Corp., Inc. 17 ^{a)}	15.04.2025	309 471	0.01%
300	8.000%	CHS/Community Health Systems, Inc. 19 ^{a)}	15.03.2026	261 510	0.01%
850	6.875%	CHS/Community Health Systems, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2029	520 618	0.01%
750	4.750%	CHS/Community Health Systems, Inc. 21 ^{a)}	15.02.2031	530 980	0.01%
850	8.500%	Clarios Global LP/Clarios U.S. Finance Co. 19 ^{a)}	15.05.2027	787 477	0.02%
750	4.875%	Clarivate Science Holdings Corp. 21 ^{a)}	01.07.2029	589 476	0.02%
875	5.125%	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. 19 ^{a)}	15.08.2027	707 365	0.02%
875	7.750%	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2028	609 968	0.02%
500	6.750%	Cleveland-Cliffs, Inc. 20 ^{a)}	15.03.2026	475 236	0.01%
1 275	1.750%	CNO Global Funding 21 ^{a)}	07.10.2026	1 081 771	0.03%
750	6.000%	CNX Resources Corp. 20 ^{a)}	15.01.2029	668 196	0.02%
475	3.375%	Coinbase Global, Inc. 21 ^{a)}	01.10.2028	284 559	0.01%
575	5.875%	Colgate Energy Partners III LLC 21 ^{a)}	01.07.2029	482 847	0.01%
1 000	3.305%	Commonwealth Bank of Australia 21 ^{a)}	11.03.2041	729 246	0.02%
875	6.000%	CommScope Technologies LLC 15 ^{a)}	15.06.2025	725 008	0.02%
225	6.750%	Comstock Resources, Inc. 21 ^{a)}	01.03.2029	193 724	0.00%
875	5.875%	Comstock Resources, Inc. 21 ^{a)}	15.01.2030	726 080	0.02%
350	6.750%	Connect Finco SARL/Connect U.S. Finco LLC 19 ^{a)}	01.10.2026	299 508	0.01%
770	4.700%	Consortio Transmataro SA 19 ^{a)}	16.04.2034	665 900	0.02%
1 125	2.268%	Continental Resources, Inc. 21 ^{a)}	15.11.2026	956 269	0.02%
2 600	2.875%	Continental Resources, Inc. 21 ^{a)}	01.04.2032	1 946 749	0.05%
2 650	3.900%	Coterra Energy, Inc. 21 ^{a)}	15.05.2027	2 442 198	0.06%
500	4.875%	Covanta Holding Corp. 21 ^{a)}	01.12.2029	389 627	0.01%
875	7.000%	CP Atlas Buyer, Inc. 20 ^{a)}	01.12.2028	609 926	0.02%
500	0.000%	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC 21 ^{a)}	15.06.2031	409 417	0.01%
650	5.625%	CrownRock LP/CrownRock Finance, Inc. 17 ^{a)}	15.10.2025	590 313	0.02%
725	5.375%	CSC Holdings LLC 18 ^{a)}	01.02.2028	608 426	0.02%
350	6.500%	CSC Holdings LLC 19 ^{a)}	01.02.2029	304 982	0.01%
800	5.750%	CSC Holdings LLC 19 ^{a)}	15.01.2030	557 333	0.01%
1 200	4.625%	CSC Holdings LLC 20 ^{a)}	01.12.2030	770 539	0.02%
175	6.750%	Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC 20 ^{a)}	15.05.2028	155 732	0.00%
550	1.125%	Daimler Trucks Finance North America LLC 21 ^{a)}	14.12.2023	505 388	0.01%
1 925	2.000%	Daimler Trucks Finance North America LLC 21 ^{a)}	14.12.2026	1 655 800	0.04%
500	5.250%	Darling Ingredients, Inc. 19 ^{a)}	15.04.2027	464 154	0.01%
300	4.625%	DaVita, Inc. 20 ^{a)}	01.06.2030	223 919	0.01%
300	8.000%	Dealer Tire LLC/DT Issuer LLC 20 ^{a)}	01.02.2028	248 376	0.01%
2 350	3.450%	Dell International LLC/EMC Corp. 21 ^{a)}	15.12.2051	1 523 741	0.04%
250	4.500%	Delta Air Lines, Inc./SkyMiles IP Ltd. 20 ^{a)}	20.10.2025	232 465	0.01%
300	4.625%	Diamond BC BV 21 ^{a)}	01.10.2029	229 850	0.01%
750	4.125%	DT Midstream, Inc. 21 ^{a)}	15.06.2029	611 364	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
575	4.500% Dycom Industries, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2029	482 204	0.01%
1 450	1.300% East Ohio Gas Co. 20 ^{a)}	15.06.2025	1 276 990	0.03%
575	6.250% Eldorado Gold Corp. 21 ^{a)}	01.09.2029	449 305	0.01%
225	6.500% Enact Holdings, Inc. 20 ^{a)}	15.08.2025	203 379	0.01%
500	5.750% Endeavor Energy Resources LP/EER Finance, Inc. 17 ^{a)}	30.01.2028	455 976	0.01%
2 075	5.000% Enel Finance International NV 22 ^{a)}	15.06.2032	1 919 492	0.05%
212	6.000% EQM Midstream Partners LP 20 ^{a)}	01.07.2025	195 193	0.01%
575	6.500% EQM Midstream Partners LP 20 ^{a)}	01.07.2027	512 828	0.01%
4 100	1.400% Equitable Financial Life Global Funding 20 ^{a)}	27.08.2027	3 416 085	0.09%
850	0.000% Exelon Corp. 22 ^{a)}	15.03.2052	698 383	0.02%
2 550	3.046% Fells Point Funding Trust 22 ^{a)}	31.01.2027	2 250 230	0.06%
1 050	4.650% Ferguson Finance PLC 22 ^{a)}	20.04.2032	947 827	0.02%
1 050	5.375% Ferrelgas LP/Ferrelgas Finance Corp. 21 ^{a)}	01.04.2026	873 656	0.02%
575	6.750% Fertitta Entertainment LLC/Fertitta Entertainment Finance Co., Inc. 22 ^{a)}	15.07.2030	422 902	0.01%
1 200	2.850% Five Corners Funding Trust II 20 ^{a)}	15.05.2030	1 001 001	0.03%
285	8.250% Freedom Mortgage Corp. 18 ^{a)}	15.04.2025	231 405	0.01%
700	7.625% Freedom Mortgage Corp. 20 ^{a)}	01.05.2026	527 633	0.01%
1 000	7.875% FXI Holdings, Inc. 17 ^{a)}	01.11.2024	831 011	0.02%
575	3.625% Gap, Inc. 21 ^{a)}	01.10.2029	387 669	0.01%
1 175	4.625% Garda World Security Corp. 20 ^{a)}	15.02.2027	968 255	0.03%
500	4.500% Gartner, Inc. 20 ^{a)}	01.07.2028	436 377	0.01%
700	4.750% GCI LLC 20 ^{a)}	15.10.2028	581 661	0.02%
4 325	2.300% Georgia-Pacific LLC 20 ^{a)}	30.04.2030	3 591 680	0.09%
1 000	4.375% GFL Environmental, Inc. 21 ^{a)}	15.08.2029	775 618	0.02%
3 075	4.125% Glencore Funding LLC 19 ^{a)}	12.03.2024	2 926 934	0.08%
1 850	2.500% Glencore Funding LLC 20 ^{a)}	01.09.2030	1 443 742	0.04%
6 400	4.400% Global Atlantic Fin Co. 19 ^{a)}	15.10.2029	5 598 661	0.15%
475	3.750% Global Net Lease, Inc./Global Net Lease Operating Partnership LP 20 ^{a)}	15.12.2027	379 368	0.01%
175	7.125% Graham Packaging Co., Inc. 20 ^{a)}	15.08.2028	134 516	0.00%
700	4.750% Gray Television, Inc. 20 ^{a)}	15.10.2030	525 002	0.01%
500	5.250% Great Lakes Dredge & Dock Corp. 21 ^{a)}	01.06.2029	415 534	0.01%
500	4.875% Hanesbrands, Inc. 16 ^{a)}	15.05.2026	443 780	0.01%
275	5.750% Harsco Corp. 19 ^{a)}	31.07.2027	212 827	0.01%
1 000	5.750% Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd./HawaiianMiles Loyalty Ltd. 21 ^{a)}	20.01.2026	858 090	0.02%
2 450	4.625% HCA, Inc. 22 ^{a)}	15.03.2052	1 876 080	0.05%
400	4.625% Hertz Corp. 21 ^{a)}	01.12.2026	320 337	0.01%
1 000	4.250% Hess Midstream Operations LP 21 ^{a)}	15.02.2030	811 383	0.02%
1 725	5.875% HF Sinclair Corp. 22 ^{a)}	01.04.2026	1 668 421	0.04%
1 275	4.500% HF Sinclair Corp. 22 ^{a)}	01.10.2030	1 111 431	0.03%
575	8.500% H-Food Holdings LLC/Hearthside Finance Co., Inc. 18 ^{a)}	01.06.2026	385 750	0.01%
225	6.250% Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co. 18 ^{a)}	01.11.2028	200 439	0.01%
475	5.750% Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co. 21 ^{a)}	01.02.2029	397 015	0.01%
575	5.750% Hilton Domestic Operating Co., Inc. 20 ^{a)}	01.05.2028	525 384	0.01%
875	3.625% Hilton Domestic Operating Co., Inc. 21 ^{a)}	15.02.2032	666 831	0.02%
750	5.000% Holly Energy Partners LP/Holly Energy Finance Corp. 20 ^{a)}	01.02.2028	616 184	0.02%
500	5.000% Home Point Capital, Inc. 21 ^{a)}	01.02.2026	330 618	0.01%
875	4.125% Howard Hughes Corp. 21 ^{a)}	01.02.2029	649 230	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
750	7.000% HUB International Ltd. 18 ^{a)}	01.05.2026	678 182	0.02%
575	6.125% Hudbay Minerals, Inc. 20 ^{a)}	01.04.2029	448 340	0.01%
300	5.250% Hunt Cos., Inc. 21 ^{a)}	15.04.2029	246 775	0.01%
5 945	3.000% Hyundai Capital America 20 ^{a)}	10.02.2027	5 245 328	0.14%
500	5.750% IAMGOLD Corp. 20 ^{a)}	15.10.2028	318 738	0.01%
350	5.250% iHeartCommunications, Inc. 19 ^{a)}	15.08.2027	287 010	0.01%
950	4.750% Imola Merger Corp. 21 ^{a)}	15.05.2029	763 299	0.02%
2 775	3.125% Imperial Brands Finance PLC 19 ^{a)}	26.07.2024	2 570 455	0.07%
200	5.250% International Game Technology PLC 20 ^{a)}	15.01.2029	173 433	0.00%
400	5.000% IQVIA, Inc. 19 ^{a)}	15.05.2027	362 336	0.01%
225	7.000% IRB Holding Corp. 20 ^{a)}	15.06.2025	210 206	0.01%
725	4.875% Iron Mountain, Inc. 17 ^{a)}	15.09.2027	628 613	0.02%
575	4.875% Iron Mountain, Inc. 19 ^{a)}	15.09.2029	461 287	0.01%
575	5.250% Iron Mountain, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2030	479 217	0.01%
400	6.500% ITT Holdings LLC 21 ^{a)}	01.08.2029	310 427	0.01%
400	6.750% Jacobs Entertainment, Inc. 22 ^{a)}	15.02.2029	316 029	0.01%
250	5.625% Jaguar Land Rover Automotive PLC 13 ^{a)}	01.02.2023	234 349	0.01%
800	4.500% Jane Street Group/JSG Finance, Inc. 21 ^{a)}	15.11.2029	681 957	0.02%
450	7.125% JB Poindexter & Co., Inc. 18 ^{a)}	15.04.2026	414 072	0.01%
2 300	2.500% JBS Finance Luxembourg Sarl 21	15.01.2027	1 915 043	0.05%
1 950	1.375% JDE Peet's NV 21 ^{a)}	15.01.2027	1 609 242	0.04%
2 000	0.000% Jersey Central Power & Light Co. 21 ^{a)}	01.03.2032	1 629 748	0.04%
350	4.625% Kaiser Aluminum Corp. 19 ^{a)}	01.03.2028	281 329	0.01%
350	4.500% Kaiser Aluminum Corp. 21 ^{a)}	01.06.2031	257 087	0.01%
300	5.125% KAR Auction Services, Inc. 17 ^{a)}	01.06.2025	270 136	0.01%
1 875	3.250% KKR Group Finance Co. X LLC 21 ^{a)}	15.12.2051	1 285 230	0.03%
575	6.000% Koppers, Inc. 17 ^{a)}	15.02.2025	513 922	0.01%
1 650	2.050% Kyndryl Holdings, Inc. 21 ^{a)}	15.10.2026	1 336 777	0.03%
500	4.125% Lamb Weston Holdings, Inc. 21 ^{a)}	31.01.2030	416 749	0.01%
575	6.250% LBM Acquisition LLC 20 ^{a)}	15.01.2029	353 404	0.01%
700	4.875% LCM Investments Holdings II LLC 21 ^{a)}	01.05.2029	514 858	0.01%
853	6.750% LCPR Senior Secured Financing DAC 19 ^{a)}	15.10.2027	761 593	0.02%
300	6.500% LD Holdings Group LLC 20 ^{a)}	01.11.2025	196 202	0.01%
575	6.125% LD Holdings Group LLC 21 ^{a)}	01.04.2028	335 964	0.01%
2 325	3.400% Level 3 Financing, Inc. 19 ^{a)}	01.03.2027	1 935 747	0.05%
250	4.250% Level 3 Financing, Inc. 20 ^{a)}	01.07.2028	191 838	0.00%
750	3.625% Level 3 Financing, Inc. 20 ^{a)}	15.01.2029	551 476	0.01%
300	3.500% Levi Strauss & Co. 21 ^{a)}	01.03.2031	235 736	0.01%
500	4.000% LGI Homes, Inc. 21 ^{a)}	15.07.2029	357 248	0.01%
1 100	5.500% Lions Gate Capital Holdings LLC 21 ^{a)}	15.04.2029	821 983	0.02%
500	4.625% Lithia Motors, Inc. 19 ^{a)}	15.12.2027	441 284	0.01%
395	4.875% Live Nation Entertainment, Inc. 16 ^{a)}	01.11.2024	361 679	0.01%
300	4.000% LPL Holdings, Inc. 21 ^{a)}	15.03.2029	247 168	0.01%
500	4.000% Lumen Technologies, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2027	404 811	0.01%
1 975	2.871% Macquarie Group Ltd. 21 ^{a)}	14.01.2033	1 546 506	0.04%
600	5.875% Macy's Retail Holdings LLC 21 ^{a)}	01.04.2029	489 590	0.01%
1 650	4.279% Magallanes, Inc. 22 ^{a)}	15.03.2032	1 410 940	0.04%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 325	5.050%	Magallanes, Inc. 22 ^{a)}	15.03.2042	1 079 100	0.03%
1 100	5.141%	Magallanes, Inc. 22 ^{a)}	15.03.2052	884 703	0.02%
725	5.391%	Magallanes, Inc. 22 ^{a)}	15.03.2062	582 400	0.02%
850	4.500%	Marriott Ownership Resorts, Inc. 21 ^{a)}	15.06.2029	678 699	0.02%
400	3.500%	Masonite International Corp. 21 ^{a)}	15.02.2030	303 158	0.01%
575	5.250%	Mattamy Group Corp. 19 ^{a)}	15.12.2027	457 646	0.01%
1 000	3.375%	Mattel, Inc. 21 ^{a)}	01.04.2026	879 143	0.02%
1 100	7.250%	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 17 ^{a)}	15.04.2025	921 593	0.02%
2 000	5.250%	Medline Borrower LP 21 ^{a)}	01.10.2029	1 592 444	0.04%
300	6.500%	Metis Merger Sub LLC 21 ^{a)}	15.05.2029	230 364	0.01%
2 150	4.625%	Midwest Connector Capital Co. LLC 19 ^{a)}	01.04.2029	1 942 887	0.05%
850	4.875%	Midwest Gaming Borrower LLC/Midwest Gaming Finance Corp. 21 ^{a)}	01.05.2029	664 820	0.02%
1 000	6.500%	Minerva Merger Sub, Inc. 22 ^{a)}	15.02.2030	799 216	0.02%
500	0.000%	MIWD Holdco II LLC/MIWD Finance Corp. 22 ^{a)}	01.02.2030	396 600	0.01%
575	5.000%	ModivCare Escrow Issuer, Inc. 21 ^{a)}	01.10.2029	445 117	0.01%
875	8.000%	Mohegan Gaming & Entertainment 21 ^{a)}	01.02.2026	711 969	0.02%
425	4.375%	Molina Healthcare, Inc. 20 ^{a)}	15.06.2028	364 749	0.01%
575	3.875%	Molina Healthcare, Inc. 20 ^{a)}	15.11.2030	470 582	0.01%
550	4.250%	Moog, Inc. 19 ^{a)}	15.12.2027	457 382	0.01%
575	3.625%	MSCI, Inc. 20 ^{a)}	01.09.2030	460 407	0.01%
700	3.750%	Murphy Oil USA, Inc. 21 ^{a)}	15.02.2031	571 483	0.01%
172	6.625%	Nathan's Famous, Inc. 17 ^{a)}	01.11.2025	158 374	0.00%
3 300	2.332%	National Australia Bank Ltd. 20 ^{a)}	21.08.2030	2 543 221	0.07%
2 925	2.625%	NBN Co. Ltd. 21 ^{a)}	05.05.2031	2 390 613	0.06%
2 800	2.500%	NBN Co. Ltd. 21 ^{a)}	08.01.2032	2 243 669	0.06%
250	5.125%	NCR Corp. 21 ^{a)}	15.04.2029	203 133	0.01%
1 175	4.875%	Netflix, Inc. 19 ^{a)}	15.06.2030	1 032 701	0.03%
575	5.250%	New Enterprise Stone & Lime Co., Inc. 21 ^{a)}	15.07.2028	459 291	0.01%
475	6.500%	New Fortress Energy, Inc. 21 ^{a)}	30.09.2026	413 649	0.01%
875	7.250%	New Home Co., Inc. 20 ^{a)}	15.10.2025	685 278	0.02%
2 500	4.400%	Newcastle Coal Infrastructure Group Pty. Ltd. 17 ^{a)}	29.09.2027	2 120 977	0.06%
1 000	5.625%	Nexstar Media, Inc. 19 ^{a)}	15.07.2027	884 595	0.02%
400	4.500%	NextEra Energy Operating Partners LP 17 ^{a)}	15.09.2027	355 602	0.01%
2 500	2.759%	Niagara Mohawk Power Corp. 22 ^{a)}	10.01.2032	2 051 677	0.05%
875	5.625%	Nielsen Finance LLC/Nielsen Finance Co. 20 ^{a)}	01.10.2028	777 762	0.02%
3 000	3.522%	Nissan Motor Co. Ltd. 20 ^{a)}	17.09.2025	2 722 225	0.07%
500	3.875%	Novelis Corp. 21 ^{a)}	15.08.2031	368 994	0.01%
1 000	5.250%	NRG Energy, Inc. 19 ^{a)}	15.06.2029	859 228	0.02%
800	4.125%	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 21 ^{a)}	30.04.2028	678 177	0.02%
200	5.000%	Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp. 19 ^{a)}	15.08.2027	167 771	0.00%
700	4.625%	Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp. 19 ^{a)}	15.03.2030	539 043	0.01%
158	5.875%	Owens-Brockway Glass Container, Inc. 15 ^{a)}	15.08.2023	149 744	0.00%
500	6.625%	Owens-Brockway Glass Container, Inc. 20 ^{a)}	13.05.2027	446 693	0.01%
1 000	4.500%	Parkland Corp. 21 ^{a)}	01.10.2029	781 730	0.02%
200	5.375%	PennyMac Financial Services, Inc. 20 ^{a)}	15.10.2025	168 676	0.00%
575	4.250%	PennyMac Financial Services, Inc. 21 ^{a)}	15.02.2029	408 173	0.01%
575	5.500%	Performance Food Group, Inc. 19 ^{a)}	15.10.2027	510 127	0.01%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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	4.750% PetSmart, Inc./PetSmart Finance Corp. 21 ^{a)}	15.02.2028	413 860	0.01%
750	7.750% PetSmart, Inc./PetSmart Finance Corp. 21 ^{a)}	15.02.2029	648 381	0.02%
575	0.000% PGT Innovations, Inc. 21 ^{a)}	01.10.2029	435 673	0.01%
275	5.875% Pilgrim's Pride Corp. 17 ^{a)}	30.09.2027	251 963	0.01%
500	5.500% Post Holdings, Inc. 19 ^{a)}	15.12.2029	429 141	0.01%
500	4.500% Post Holdings, Inc. 21 ^{a)}	15.09.2031	393 539	0.01%
575	5.625% Premier Entertainment Sub LLC/Premier Entertainment Finance Corp. 21 ^{a)}	01.09.2029	393 334	0.01%
300	7.250% Prime Healthcare Services, Inc. 20 ^{a)}	01.11.2025	245 794	0.01%
1 000	6.250% Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc. 20 ^{a)}	15.01.2028	804 352	0.02%
500	6.000% PROG Holdings, Inc. 21 ^{a)}	15.11.2029	362 279	0.01%
825	3.680% Prosus NV 20 ^{a)}	21.01.2030	634 314	0.02%
575	5.375% Rackspace Technology Global, Inc. 20 ^{a)}	01.12.2028	361 599	0.01%
550	6.500% Radiate Holdco LLC/Radiate Finance, Inc. 20 ^{a)}	15.09.2028	407 819	0.01%
500	0.000% Raptor Acquisition Corp./Raptor Co.-Issuer LLC 21 ^{a)}	01.11.2026	422 708	0.01%
300	6.250% Real Hero Merger Sub 2, Inc. 21 ^{a)}	01.02.2029	219 359	0.01%
200	9.750% RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc./LifePoint Health, Inc. 18 ^{a)}	01.12.2026	186 132	0.00%
313	7.500% Rite Aid Corp. 20 ^{a)}	01.07.2025	242 972	0.01%
825	8.000% Rite Aid Corp. 20 ^{a)}	15.11.2026	614 735	0.02%
750	3.750% RLJ Lodging Trust LP 21 ^{a)}	01.07.2026	632 685	0.02%
600	5.500% Rockcliff Energy II LLC 21 ^{a)}	15.10.2029	522 837	0.01%
1 800	3.875% Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co.-Issuer, Inc. 20 ^{a)}	01.03.2031	1 298 180	0.03%
575	6.500% Rocket Software, Inc. 21 ^{a)}	15.02.2029	402 266	0.01%
200	3.600% Rockies Express Pipeline LLC 20 ^{a)}	15.05.2025	172 173	0.00%
1 700	4.550% Rogers Communications, Inc. 22 ^{a)}	15.03.2052	1 438 085	0.04%
575	4.375% Roller Bearing Co. of America, Inc. 21 ^{a)}	15.10.2029	473 448	0.01%
450	9.125% Royal Caribbean Cruises Ltd. 20 ^{a)}	15.06.2023	427 587	0.01%
575	4.250% Royal Caribbean Cruises Ltd. 21 ^{a)}	01.07.2026	391 189	0.01%
575	7.375% Sabre Global, Inc. 20 ^{a)}	01.09.2025	510 738	0.01%
500	6.625% Scientific Games Holdings LP/Scientific Games U.S. FinCo, Inc. 22 ^{a)}	01.03.2030	407 346	0.01%
750	7.000% Scientific Games International, Inc. 19 ^{a)}	15.05.2028	678 060	0.02%
875	5.875% Scripps Escrow, Inc. 19 ^{a)}	15.07.2027	735 111	0.02%
900	1.573% Sealed Air Corp. 21 ^{a)}	15.10.2026	749 829	0.02%
600	5.500% Seaspan Corp. 21 ^{a)}	01.08.2029	455 787	0.01%
300	6.250% Select Medical Corp. 19 ^{a)}	15.08.2026	268 756	0.01%
500	5.000% Sensata Technologies BV 15 ^{a)}	01.10.2025	460 668	0.01%
2 575	1.400% Silgan Holdings, Inc. 21 ^{a)}	01.04.2026	2 206 330	0.06%
875	4.625% Simmons Foods, Inc./Simmons Prepared Foods, Inc./Simmons Pet Food, Inc./Simmons Feed 21 ^{a)}	01.03.2029	708 177	0.02%
300	4.125% Sinclair Television Group, Inc. 20 ^{a)}	01.12.2030	227 948	0.01%
1 000	5.000% Sirius XM Radio, Inc. 17 ^{a)}	01.08.2027	888 364	0.02%
1 175	4.125% Sirius XM Radio, Inc. 20 ^{a)}	01.07.2030	939 382	0.02%
300	4.875% Six Flags Entertainment Corp. 16 ^{a)}	31.07.2024	273 769	0.01%
3 400	3.000% Smithfield Foods, Inc. 20 ^{a)}	15.10.2030	2 724 228	0.07%
825	2.889% Société Générale SA 21 ^{a)}	09.06.2032	631 765	0.02%
1 525	2.718% Sodexo, Inc. 21 ^{a)}	16.04.2031	1 229 613	0.03%
1 025	7.375% Sotheby's 19 ^{a)}	15.10.2027	909 848	0.02%
475	6.375% Specialty Building Products Holdings LLC/SBP Finance Corp. 20 ^{a)}	30.09.2026	377 896	0.01%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
475	5.000%	Spectrum Brands, Inc. 19 ^{a)}	01.10.2029	394 044	0.01%
500	8.000%	Spirit Loyalty Cayman Ltd./Spirit IP Cayman Ltd. 20 ^{a)}	20.09.2025	492 353	0.01%
911	4.738%	Sprint Spectrum Co. LLC/Sprint Spectrum Co. II LLC/Sprint Spectrum Co. III LLC 18 ^{a)}	20.03.2025	874 387	0.02%
750	6.000%	SRM Escrow Issuer LLC 20 ^{a)}	01.11.2028	615 001	0.02%
350	4.625%	SRS Distribution, Inc. 21 ^{a)}	01.07.2028	293 107	0.01%
450	5.500%	SS&C Technologies, Inc. 19 ^{a)}	30.09.2027	405 502	0.01%
300	5.000%	Standard Industries, Inc. 17 ^{a)}	15.02.2027	260 707	0.01%
575	4.750%	Standard Industries, Inc. 17 ^{a)}	15.01.2028	470 648	0.01%
575	3.750%	Starwood Property Trust, Inc. 21 ^{a)}	31.12.2024	500 838	0.01%
675	4.500%	Station Casinos LLC 20 ^{a)}	15.02.2028	546 269	0.01%
700	5.000%	Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy Finance Corp. 21 ^{a)}	01.06.2031	570 552	0.01%
875	5.875%	Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP/Sugarhouse HSP Gaming Finance Corp. 17 ^{a)}	15.05.2025	776 080	0.02%
500	5.250%	Summit Materials LLC/Summit Materials Finance Corp. 20 ^{a)}	15.01.2029	422 698	0.01%
500	4.500%	Superior Plus LP/Superior General Partner, Inc. 21 ^{a)}	15.03.2029	406 705	0.01%
400	6.750%	Surgery Center Holdings, Inc. 17 ^{a)}	01.07.2025	351 095	0.01%
300	10.000%	Surgery Center Holdings, Inc. 19 ^{a)}	15.04.2027	281 374	0.01%
300	3.750%	Switch Ltd. 20 ^{a)}	15.09.2028	284 223	0.01%
600	4.892%	Syngenta Finance NV 18 ^{a)}	24.04.2025	572 659	0.01%
250	7.500%	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp. 20 ^{a)}	01.10.2025	233 108	0.01%
875	5.500%	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp. 17 ^{a)}	15.01.2028	712 797	0.02%
300	5.875%	Taylor Morrison Communities, Inc. 19 ^{a)}	15.06.2027	265 381	0.01%
2 275	2.375%	TD SYNEX Corp. 21 ^{a)}	09.08.2028	1 837 474	0.05%
200	5.500%	Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl 17 ^{a)}	01.03.2028	167 480	0.00%
1 000	4.000%	Tempur Sealy International, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2029	772 634	0.02%
1 775	3.595%	Tencent Holdings Ltd. 18 ^{a)}	19.01.2028	1 618 120	0.04%
875	6.250%	Tenet Healthcare Corp. 19 ^{a)}	01.02.2027	775 645	0.02%
575	5.125%	Tenet Healthcare Corp. 19 ^{a)}	01.11.2027	498 016	0.01%
1 500	6.125%	Tenet Healthcare Corp. 20 ^{a)}	01.10.2028	1 237 405	0.03%
750	5.125%	Tenneco, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2029	676 661	0.02%
300	5.000%	TerraForm Power Operating LLC 17 ^{a)}	31.01.2028	260 750	0.01%
575	4.000%	Thor Industries, Inc. 21 ^{a)}	15.10.2029	436 091	0.01%
575	7.750%	Titan Acquisition Ltd./Titan Co.-Borrower LLC 18 ^{a)}	15.04.2026	508 477	0.01%
550	3.400%	T-Mobile USA, Inc. 21 ^{a)}	15.10.2052	388 864	0.01%
800	6.875%	Townsquare Media, Inc. 21 ^{a)}	01.02.2026	692 165	0.02%
325	6.250%	TransDigm, Inc. 19 ^{a)}	15.03.2026	300 665	0.01%
2 675	2.450%	Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 20 ^{a)}	16.03.2031	2 107 377	0.06%
750	6.625%	Travel & Leisure Co. 20 ^{a)}	31.07.2026	686 597	0.02%
500	5.375%	Trinseo Materials Operating SCA/Trinseo Materials Finance, Inc. 17 ^{a)}	01.09.2025	408 642	0.01%
750	7.000%	TripAdvisor, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2025	698 728	0.02%
875	6.250%	Triumph Group, Inc. 19 ^{a)}	15.09.2024	749 038	0.02%
450	6.875%	Tutor Perini Corp. 17 ^{a)}	01.05.2025	352 558	0.01%
475	3.875%	Twitter, Inc. 19 ^{a)}	15.12.2027	429 261	0.01%
750	6.375%	U.S. Acute Care Solutions LLC 21 ^{a)}	01.03.2026	644 543	0.02%
875	4.750%	U.S. Foods, Inc. 21 ^{a)}	15.02.2029	732 064	0.02%
175	7.500%	Uber Technologies, Inc. 20 ^{a)}	15.05.2025	167 032	0.00%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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	7.500%	Uber Technologies, Inc. 19 ^{a)}	15.09.2027	347 714	0.01%
875	6.250%	Uber Technologies, Inc. 20 ^{a)}	15.01.2028	774 833	0.02%
600	4.500%	Uber Technologies, Inc. 21 ^{a)}	15.08.2029	472 654	0.01%
1 450	4.625%	United Airlines, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2029	1 177 490	0.03%
1 000	4.750%	Uniti Group LP/Uniti Group Finance, Inc./CSL Capital LLC 21 ^{a)}	15.04.2028	789 392	0.02%
200	6.625%	Univision Communications, Inc. 20 ^{a)}	01.06.2027	182 564	0.00%
875	4.500%	Univision Communications, Inc. 21 ^{a)}	01.05.2029	723 803	0.02%
500	4.875%	UPC Broadband Finco BV 21 ^{a)}	15.07.2031	390 014	0.01%
200	5.500%	UPC Holding BV 17 ^{a)}	15.01.2028	160 383	0.00%
800	7.375%	Urban One, Inc. 21 ^{a)}	01.02.2028	656 460	0.02%
1 633	2.125%	USAA Capital Corp. 20 ^{a)}	01.05.2030	1 353 791	0.04%
500	6.250%	Vail Resorts, Inc. 20 ^{a)}	15.05.2025	478 650	0.01%
750	5.625%	Vermilion Energy, Inc. 17 ^{a)}	15.03.2025	681 073	0.02%
300	5.625%	Viasat, Inc. 17 ^{a)}	15.09.2025	233 050	0.01%
200	4.500%	VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc. 22 ^{a)}	01.09.2026	176 896	0.00%
875	4.250%	VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc. 19 ^{a)}	01.12.2026	768 940	0.02%
3 600	3.875%	VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc. 22 ^{a)}	15.02.2029	2 969 187	0.08%
575	4.625%	Victoria's Secret & Co. 21 ^{a)}	15.07.2029	415 549	0.01%
575	6.375%	Victors Merger Corp. 21 ^{a)}	15.05.2029	347 360	0.01%
750	5.875%	Viking Cruises Ltd. 17 ^{a)}	15.09.2027	540 377	0.01%
500	5.375%	Viper Energy Partners LP 19 ^{a)}	01.11.2027	460 759	0.01%
300	5.000%	Virgin Media Finance PLC 20 ^{a)}	15.07.2030	227 695	0.01%
2 675	4.875%	Vistra Operations Co. LLC 22 ^{a)}	13.05.2024	2 551 338	0.07%
500	5.625%	Vistra Operations Co. LLC 19 ^{a)}	15.02.2027	450 442	0.01%
875	5.750%	WASH Multifamily Acquisition, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2026	789 881	0.02%
800	5.500%	Waste Pro USA, Inc. 18 ^{a)}	15.02.2026	679 960	0.02%
925	6.500%	Watco Cos. LLC/Watco Finance Corp. 20 ^{a)}	15.06.2027	816 817	0.02%
700	6.875%	White Cap Buyer LLC 20 ^{a)}	15.10.2028	538 005	0.01%
300	5.625%	William Carter Co. 19 ^{a)}	15.03.2027	269 373	0.01%
750	4.625%	Williams Scotsman International, Inc. 20 ^{a)}	15.08.2028	620 460	0.02%
500	3.875%	WMG Acquisition Corp. 20 ^{a)}	15.07.2030	400 933	0.01%
750	4.000%	Wolverine World Wide, Inc. 21 ^{a)}	15.08.2029	576 111	0.01%
175	4.375%	Wyndham Hotels & Resorts, Inc. 20 ^{a)}	15.08.2028	146 788	0.00%
375	5.250%	Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp. 17 ^{a)}	15.05.2027	307 683	0.01%
175	7.750%	Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp. 20 ^{a)}	15.04.2025	163 083	0.00%
250	5.500%	Xerox Holdings Corp. 20 ^{a)}	15.08.2028	201 299	0.01%
475	4.000%	Zayo Group Holdings, Inc. 20 ^{a)}	01.03.2027	377 597	0.01%
609	4.625%	Ziff Davis, Inc. 20 ^{a)}	15.10.2030	499 031	0.01%
Rückkaufsvereinbarung / Repurchase Agreements				727 276	0.02%
USD				727 276	0.02%
875	5.250%	RP Escrow Issuer LLC 20 ^{a)}	15.12.2025	727 276	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				7 483 680	0.20%
Obligationen / Bonds				7 483 680	0.20%
USD				7 483 680	0.20%
500	6.000%	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp. 21 ^{a)}	01.06.2029	349 864	0.01%
925	4.250%	Arches Buyer, Inc. 20 ^{a)}	01.06.2028	722 950	0.02%
700	7.125%	At Home Group, Inc. 21 ^{a)}	15.07.2029	380 495	0.01%
1 175	3.187%	Broadcom, Inc. 21 ^{a)}	15.11.2036	854 751	0.02%
1 000	5.250%	Compass Group Diversified Holdings LLC 21 ^{a)}	15.04.2029	793 161	0.02%
300	4.500%	CoreLogic, Inc. 21 ^{a)}	01.05.2028	223 945	0.01%
825	5.875%	Directv Financing LLC/Directv Financing Co.-Obligor, Inc. 21 ^{a)}	15.08.2027	674 386	0.02%
500	7.000%	Fly Leasing Ltd. 21 ^{a)}	15.10.2024	348 606	0.01%
700	6.000%	Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc./Intelligent Packaging Ltd. Co.-Issuer LLC 20 ^{a)}	15.09.2028	556 177	0.01%
750	5.000%	Jefferies Finance LLC/JFIN Co.-Issuer Corp. 21 ^{a)}	15.08.2028	600 301	0.02%
500	5.000%	NCR Corp. 20 ^{a)}	01.10.2028	408 594	0.01%
650	4.750%	Novelis Corp. 20 ^{a)}	30.01.2030	518 701	0.01%
575	4.250%	Playtika Holding Corp. 21 ^{a)}	15.03.2029	458 378	0.01%
875	6.500%	Wheel Pros, Inc. 21 ^{a)}	15.05.2029	593 371	0.02%
Anrechte / Rights				0	0.00%
TWD				0	0.00%
1 374		Taishin Financial Holding Co. Ltd.	13.07.2022	0	0.00%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS				56 163 700	1.47%
-(Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)					
Irland / Ireland				32 476 168	0.85%
467 540		Invesco Markets III PLC - Invesco S&P 500 High Dividend Low Volatility UCITS ETF USD		14 925 773	0.39%
1 177 591		iShares IV PLC - iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF "USD" - (0.20%)		8 909 653	0.23%
1 602 388		iShares MSCI China A UCITS ETF		8 640 742	0.23%
Luxemburg / Luxembourg				23 687 532	0.62%
185 814		Multi Units Luxembourg SICAV - Lyxor FTSE 100 UCITS ETF "GBP" - (0.14%)		23 687 532	0.62%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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
EUR	2 184 036	COP	9 400 000 000	23.09.2022	65 282	0.00%
EUR	31 987 761	GBP	27 600 000	19.09.2022	55 900	0.00%
EUR	101 967 685	JPY	14 370 000 000	20.09.2022	807 291	0.02%
EUR	836 832	MXN	18 000 000	25.08.2022	-5 421	-0.00%
EUR	2 147 807	PEN	8 750 000	10.08.2022	-40 152	-0.00%
EUR	605 612 255	USD	650 000 000	18.07.2022	-15 606 441	-0.41%
EUR	604 570 741	USD	650 000 000	18.08.2022	-15 285 008	-0.40%
EUR	615 924 534	USD	663 450 000	19.09.2022	-15 236 224	-0.40%
EUR	7 151 721	ZAR	121 480 000	09.09.2022	140 885	0.00%
GBP	1 320 000	EUR	1 528 716	19.09.2022	-1 540	-0.00%
JPY	7 040 000 000	EUR	49 563 852	20.09.2022	-4 410	-0.00%
MXN	3 600 000	EUR	166 685	25.08.2022	1 766	0.00%
USD	55 000 000	EUR	52 278 505	19.09.2022	44 716	0.00%
ZAR	17 000 000	EUR	996 392	09.09.2022	-15 291	-0.00%
					-45 078 647	-1.19%

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

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

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

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

Allfällige 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

Das Anlageziel der Gesellschaft in Bezug auf den Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND ist die Maximierung der Gesamrendite im Einklang mit einer umsichtigen Anlageverwaltung. Zu diesem Zweck investiert die Gesellschaft den überwiegenden Teil des Teilfondsvermögens in ein Portfolio aus fest- oder variabel verzinslichen Wertpapieren, Schuldtiteln und Forderungen sowie anderen verzinslichen Wertpapieren aller Art, die von Unternehmen oder staatlichen Emittenten weltweit begeben werden.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Befürchtungen im Zusammenhang mit Covid haben sich in den letzten zwölf Monaten allmählich gelegt (wobei sich die Notlage zu einem endemischen Zustand entwickelt hat), und die Anleger sehen sich nun mit den Auswirkungen steigender Zinssätze einerseits (bedingt durch die anhaltende Inflation) und den Rezessionsrisiken andererseits konfrontiert. Unsere Kernposition ist weiterhin defensiv, da wir angesichts der Notwendigkeit, die Inflation einzudämmen, keine baldige Erleichterung seitens der Zentralbanken erwarten. Wir bleiben in Bezug auf die Duration untergewichtet, obwohl die Bewertung von Staatsanleihen symmetrischer geworden ist. Die Entschlossenheit (und Glaubwürdigkeit) der Zentralbanken, die Inflation unter Kontrolle zu bringen, verankert in gewisser Weise das lange Ende der Renditekurven; wir gehen davon aus, dass die globale Wachstumsdynamik weiter nachlässt und die Zentralbanken Anfang 2023 umschwenken werden. Derzeit halten wir die Spreads europäischer Investment-Grade-Anleihen für günstig und glauben, dass die Aussichten für Schwellenländeranleihen (insbesondere in Hartwährung) für 2023 vielversprechend sind.

Im Einklang mit der im Jahr 2021 umgesetzten Positionierung ist das Portfolio derzeit im Vergleich zu seiner strategischen Vermögensallokation von kurzer Duration, untergewichtet in Investment-Grade-Krediten (mit einer regionalen Präferenz für Europa), untergewichtet in Schwellenländer-Hartwährungen und neutral in den anderen Anlageklassen. Nachdem wir Aktien bis Anfang 2022 übergewichtet hatten, haben wir unser Engagement schrittweise reduziert und sind nun neutral gewichtet. Wenn wir auf die Performance der letzten 12 Monate zurückblicken, haben wir auf der Grundlage von FO-Berechnungen eine Outperformance von etwa 2,5% gegenüber der Benchmark errechnet. Davon entfielen 75 Basispunkte auf die Untergewichtung von Staatsanleihen, 58 Basispunkte auf die Untergewichtung von IG-Krediten, 82 Basispunkte auf Hartwährungen aus Schwellenländern und 44 Basispunkte auf Unternehmensanleihen aus Schwellenländern; Aktien trugen mit -20 Basispunkten zu unserem aktiven Ergebnis bei. Im Berichtszeitraum erzielte der Subfonds eine Performance von -12,38% (Aktienkategorie Cm-EUR). Der Krieg zwischen Russland und der Ukraine wird genau überwacht und alle notwendigen Maßnahmen werden im besten Interesse des Fonds ergriffen.

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 the Company with regards to the Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND is to maximise total return consistent with prudent investment management. To this end, the Company 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 securities of all kinds, issued by corporate or sovereign issuers worldwide.

Market and Portfolio review

Fears around Covid have gradually abated over the past twelve months (with the emergency morphing to an endemic state) and investors now confront the impact of rising interest rates on the one hand (driven by persistent inflation) and recessionary risks on the other. Our core position continues to be defensive as we do not expect any imminent relief from central banks given the need to quell inflation. We remain underweight duration-wise, despite the fact that the valuation case for government bonds has become more symmetrical. The determination (and credibility) of Central Banks to bring inflation under control somewhat anchors the long end of yield curves; we see global growth momentum decaying further and Central Banks to pivot early in 2023. Currently we find value in European investment grade spreads and believe that the outlook for EM debt (particularly hard currency) looks promising for 2023.

Consistent with the position implemented throughout 2021, the portfolio is currently short duration relative to its strategic asset allocation, underweight investment grade credit (with a regional preference to Europe), underweight emerging markets hard currency and neutral in the other asset classes; within emerging markets corporate bonds, consistent with our long-term stance, we have expressed a preference for Asian names. Having been overweight equities until the beginning of 2022, we have gradually reduced our exposure and are now neutral weight. Looking back at the last 12 months performance, based on FO calculations, we have computed an outperformance of approximately 2.5% versus the benchmark. Of those, 75bps were attributed to underweight in government bonds, 58bps to the underweight to IG credit, 82bps to emerging markets hard currency and 44bps to emerging markets corporates; equities were a net detractor contributing to -20bps of our active results. For the reporting period the sub-fund had a performance of -12.38% (Cm-EUR shares). The Russia-Ukraine war is being closely monitored and all necessary actions are taken in the best interest of the fund.

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 2022 / as at 30 June 2022

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 3 866 779 379)	3 605 135 095
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	14 425 692
Bankguthaben / Bank deposits	108 441 772
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	26 360 000
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	6 328 036
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	35 309 103

Total Aktiva / Total Assets

3 795 999 698

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	97 736 507
Bankschulden / Bank liability	7 265 279
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	20 915 349
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	229 144
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	91 692
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	203 822

Total Passiva / Total Liabilities

126 441 793

Nettovermögen / Net Assets

3 669 557 905

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 / from 1 July 2021 to 30 June 2022

EUR

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	4 763 700
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	122 490 393
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	4 034
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	97 537

Total Ertrag / Total Income **127 355 664**

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	1 403 875
Verwaltungsgebühren / Management Fees	2 764 173
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	399 383
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense on swaps	77 836
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	899 974
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	2 099 875

Total Aufwand / Total Expenses **7 645 116**

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss **119 710 548**

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

- Wertpapieren / Securities	-130 302 876
- Swaps	-613 738
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-253 291 807
- Futures	-12 119 498
- Fremdwährungen / Foreign currencies	96 485 332
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-159 502

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss **-180 291 541**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-276 911 142
- Swaps	584 278
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-68 463 161
- Futures	5 787 678
- Fremdwährungen / Foreign currencies	841 474

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss **-518 452 414**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

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

**30. Juni 2022 /
30 June 2022
EUR**

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	4 079 570 278	4 188 010 319
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	143 481 508	-518 452 414
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-35 041 467	-
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	4 188 010 319	3 669 557 905

*Siehe Seite 24. / See page 35.

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 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	40 745 892.39	40 745 892.39	40 745 892.39
Nettovermögen / Net Assets	EUR 4 079 570 278	EUR 4 188 010 319	EUR 3 669 557 905
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	100.12	102.78	90.06
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Cm-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Cm-EUR)	0.37	0.86	-

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				3 605 135 095	98.24%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				3 297 844 705	89.87%
Obligationen / Bonds				3 116 672 448	84.93%
AUD				6 783 177	0.19%
2 253	5.500%	Australia Government Bonds 11	21.04.2023	1 518 807	0.04%
5 304	2.750%	Australia Government Bonds 16	21.11.2027	3 396 910	0.10%
1 877	3.250%	Australia Government Bonds 15	21.06.2039	1 156 802	0.03%
1 255	2.750%	Australia Government Bonds 18	21.05.2041	710 658	0.02%
BRL				6 996 569	0.19%
8 442	0.000%	Brazil Letras do Tesouro Nacional 22	01.04.2024	1 242 385	0.03%
20 212	0.000%	Brazil Letras do Tesouro Nacional 21	01.07.2024	2 892 337	0.08%
8 357	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional 16	01.01.2027	1 387 494	0.04%
9 203	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional 18	01.01.2029	1 474 353	0.04%
CAD				7 926 058	0.22%
1 722	0.750%	Canada Government Bonds 21	01.02.2024	1 231 813	0.03%
6 561	5.750%	Canada Government Bonds 98	01.06.2029	5 650 258	0.16%
1 517	2.750%	Canada Government Bonds 14	01.12.2048	1 043 987	0.03%
COP				4 538 419	0.12%
20 129 000	9.850%	Colombia Government International Bonds 07	28.06.2027	4 538 419	0.12%
DKK				0	0.00%
0	2.000%	Nordea Kredit Realkreditatieselskab 15	01.10.2047	0	0.00%
0	2.000%	Nykredit Realkredit AS 15	01.10.2047	0	0.00%
EUR				1 112 082 525	30.31%
3 080	0.100%	Abbott Ireland Financing DAC 19	19.11.2024	2 964 254	0.08%
990	1.500%	Abbott Ireland Financing DAC 18	27.09.2026	965 141	0.03%
980	1.500%	AbbVie, Inc. 20	15.11.2023	977 178	0.03%
2 200	1.250%	AbbVie, Inc. 20	01.06.2024	2 166 736	0.06%
300	3.248%	Abertis Infraestructuras Finance BV 20	Perp.	241 011	0.01%
3 200	1.250%	ABN AMRO Bank NV 20	28.05.2025	3 082 656	0.08%
1 500	0.600%	ABN AMRO Bank NV 20	15.01.2027	1 349 355	0.04%
252	3.000%	Adevinta ASA 20	15.11.2027	211 209	0.01%
277	3.500%	Adient Global Holdings Ltd. 16	15.08.2024	251 558	0.01%
400	3.250%	ADLER Group SA 20	05.08.2025	219 448	0.01%
1 300	2.750%	ADLER Group SA 20	13.11.2026	664 443	0.02%
1 000	2.250%	ADLER Group SA 21	14.01.2029	476 430	0.01%
631	6.250%	AIB Group PLC 20	Perp.	588 546	0.02%
1 200	0.375%	Air Liquide Finance SA 21	27.05.2031	980 640	0.03%
1 175	5.250%	Albion Financing 1 SARL/Aggreko Holdings, Inc. 21	15.10.2026	983 111	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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	0.000%	Allianz Finance II BV 20	14.01.2025	956 540	0.03%
900	0.500%	Allianz Finance II BV 20	14.01.2031	743 868	0.02%
1 400	2.121%	Allianz SE 20	08.07.2050	1 178 212	0.03%
1 165	3.625%	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp./Atlas Luxco 4 Sarl 21	01.06.2028	885 610	0.02%
1 036	2.250%	Altice Financing SA 20	15.01.2025	913 099	0.02%
1 036	8.000%	Altice France Holding SA 20	15.05.2027	857 549	0.02%
378	5.875%	Altice France SA 18	01.02.2027	329 986	0.01%
355	4.000%	Altice France SA 21	15.07.2029	260 833	0.01%
843	4.250%	Altice France SA 21	15.10.2029	629 654	0.02%
3 142	1.875%	American International Group, Inc. 17	21.06.2027	2 982 261	0.08%
1 020	0.750%	American Medical Systems Europe BV 22	08.03.2025	979 149	0.03%
1 010	1.375%	American Tower Corp. 17	04.04.2025	974 054	0.03%
3 000	0.500%	American Tower Corp. 20	15.01.2028	2 518 740	0.07%
1 230	1.000%	American Tower Corp. 20	15.01.2032	916 879	0.02%
1 112	6.000%	ams-OSRAM AG 20	31.07.2025	1 037 018	0.03%
1 030	1.150%	Anheuser-Busch InBev SA 18	22.01.2027	971 805	0.03%
2 000	2.125%	Anheuser-Busch InBev SA 20	02.12.2027	1 944 580	0.05%
1 100	2.000%	Anheuser-Busch InBev SA 18	23.01.2035	920 183	0.02%
1 710	3.700%	Anheuser-Busch InBev SA 20	02.04.2040	1 647 123	0.04%
1 200	1.125%	ANZ New Zealand International Ltd. 18	20.03.2025	1 162 764	0.03%
1 310	0.000%	Apple, Inc. 19	15.11.2025	1 236 090	0.03%
1 900	1.375%	Apple, Inc. 17	24.05.2029	1 799 129	0.05%
1 500	0.000%	APRR SA 20	20.01.2023	1 495 425	0.04%
2 400	1.250%	APRR SA 20	14.01.2027	2 276 664	0.06%
2 290	1.375%	ASML Holding NV 16	07.07.2026	2 238 361	0.06%
1 900	0.625%	ASML Holding NV 20	07.05.2029	1 668 333	0.04%
1 020	0.250%	AT&T, Inc. 19	04.03.2026	947 264	0.03%
3 200	1.600%	AT&T, Inc. 20	19.05.2028	3 006 624	0.08%
1 290	2.600%	AT&T, Inc. 20	19.05.2038	1 103 556	0.03%
475	1.875%	Atlantia SpA 21	12.02.2028	370 951	0.01%
900	1.375%	Autoroutes du Sud de la France SA 19	21.02.2031	800 685	0.02%
1 264	2.000%	Autostrade per l'Italia SpA 20	04.12.2028	1 037 314	0.03%
1 305	2.000%	Autostrade per l'Italia SpA 21	15.01.2030	1 031 133	0.03%
1 300	3.375%	Aviva PLC 15	04.12.2045	1 275 768	0.03%
1 600	1.875%	AXA SA 22	10.07.2042	1 245 296	0.03%
3 000	3.375%	AXA SA 16	06.07.2047	2 906 970	0.08%
3 200	1.125%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 19	28.02.2024	3 160 928	0.09%
800	1.750%	Banco de Credito Social Cooperativo SA 21	09.03.2028	646 984	0.02%
700	2.000%	Banco de Sabadell SA 20	17.01.2030	612 479	0.02%
500	4.000%	Banco Espirito Santo SA 14	22.07.2049	87 500	0.00%
2 100	1.125%	Banco Santander SA 18	17.01.2025	2 022 342	0.05%
1 400	1.375%	Banco Santander SA 20	05.01.2026	1 320 200	0.04%
1 100	0.500%	Banco Santander SA 20	04.02.2027	968 429	0.03%
2 100	0.750%	Bank of America Corp. 16	26.07.2023	2 085 657	0.06%
1 280	1.776%	Bank of America Corp. 17	04.05.2027	1 222 528	0.03%
2 740	0.583%	Bank of America Corp. 21	24.08.2028	2 406 076	0.07%
1 000	0.750%	Bank of Ireland Group PLC 19	08.07.2024	981 940	0.03%
1 100	3.000%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 15	11.09.2025	1 088 890	0.03%
1 100	1.625%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 16	19.01.2026	1 067 143	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 300	2.625%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 17	31.03.2027	1 227 954	0.03%
1 300	0.625%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 22	19.11.2027	1 130 350	0.03%
2 000	0.750%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 20	17.01.2030	1 625 460	0.04%
1 362	3.375%	Barclays PLC 20	02.04.2025	1 373 414	0.04%
1 020	1.375%	Barclays PLC 18	24.01.2026	971 652	0.03%
2 980	1.106%	Barclays PLC 21	12.05.2032	2 301 424	0.06%
1 200	0.101%	BASF SE 20	05.06.2023	1 188 336	0.03%
970	2.500%	BASF SE 14	22.01.2024	980 951	0.03%
2 900	1.500%	BASF SE 18	22.05.2030	2 568 646	0.07%
413	4.750%	BCP V Modular Services Finance II PLC 21	30.11.2028	329 537	0.01%
1 300	1.250%	Bertelsmann SE & Co. KGaA 18	29.09.2025	1 271 985	0.03%
1 000	1.125%	Bertelsmann SE & Co. KGaA 16	27.04.2026	967 580	0.03%
1 300	2.000%	Bertelsmann SE & Co. KGaA 20	01.04.2028	1 246 869	0.03%
1 000	0.000%	BMW Finance NV 19	24.03.2023	994 170	0.03%
3 400	1.000%	BMW Finance NV 18	29.08.2025	3 295 994	0.09%
990	1.125%	BNP Paribas SA 18	22.11.2023	980 951	0.03%
650	2.750%	BNP Paribas SA 15	27.01.2026	628 869	0.02%
2 800	0.500%	BNP Paribas SA 21	30.05.2028	2 430 512	0.07%
1 500	0.500%	BNP Paribas SA 20	01.09.2028	1 285 485	0.03%
2 000	1.876%	BP Capital Markets PLC 20	07.04.2024	2 002 120	0.05%
1 010	1.573%	BP Capital Markets PLC 15	16.02.2027	959 864	0.03%
2 470	2.519%	BP Capital Markets PLC 20	07.04.2028	2 428 553	0.07%
3 000	0.500%	BPCE SA 20	15.09.2027	2 669 850	0.07%
600	2.750%	BPCE SA 15	30.11.2027	601 680	0.02%
2 500	0.750%	BPCE SA 21	03.03.2031	1 959 525	0.05%
755	3.875%	BPER Banca 22	25.07.2032	644 823	0.02%
1 250	1.000%	Bristol-Myers Squibb Co. 15	15.05.2025	1 220 213	0.03%
1 620	1.750%	Bristol-Myers Squibb Co. 15	15.05.2035	1 398 238	0.04%
1 400	1.000%	British Telecommunications PLC 17	21.11.2024	1 360 002	0.04%
125 332	1.500%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 13	15.05.2023	126 681 374	3.45%
892	0.250%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 17	15.02.2027	864 522	0.02%
2 697	6.250%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 00	04.01.2030	3 680 691	0.10%
2 312	4.750%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 03	04.07.2034	3 158 944	0.09%
680	0.000%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 19	15.08.2050	436 039	0.01%
1 442	3.375%	CAB SELAS 21	01.02.2028	1 163 795	0.03%
1 000	0.625%	Cadent Finance PLC 16	22.09.2024	955 800	0.03%
1 490	0.625%	Cadent Finance PLC 21	19.03.2030	1 181 436	0.03%
1 000	1.000%	CaixaBank SA 19	25.06.2024	971 600	0.03%
1 400	1.125%	CaixaBank SA 19	27.03.2026	1 312 458	0.04%
2 200	0.750%	CaixaBank SA 20	10.07.2026	2 064 678	0.06%
520	2.375%	Canpack SA/Canpack U.S. LLC 20	01.11.2027	416 042	0.01%
2 800	0.800%	Capital One Financial Corp. 19	12.06.2024	2 698 780	0.07%
350	6.625%	Casino Guichard Perrachon SA 20	15.01.2026	255 983	0.01%
400	4.048%	Casino Guichard Perrachon SA 14	05.08.2026	275 820	0.01%
424	2.375%	Catalent Pharma Solutions, Inc. 20	01.03.2028	347 633	0.01%
102	3.125%	Cemex SAB de CV 19	19.03.2026	95 128	0.00%
1 857	4.375%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	15.01.2028	1 586 268	0.04%
800	0.875%	Chubb INA Holdings, Inc. 19	15.06.2027	732 048	0.02%
1 094	5.000%	Cidron Aida Finco Sarl 21	01.04.2028	914 901	0.02%
1 000	1.750%	Cie de Saint-Gobain 20	03.04.2023	1 003 220	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
3 000	2.375%	Cie de Saint-Gobain 20	04.10.2027	2 949 720	0.08%
900	0.750%	Cie Financiere et Industrielle des Autoroutes SA 16	09.09.2028	793 449	0.02%
1 400	0.875%	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA 18	03.09.2025	1 346 730	0.04%
2 400	1.750%	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA 18	03.09.2030	2 204 304	0.06%
852	4.750%	Cirsa Finance International Sarl 19	22.05.2025	756 303	0.02%
1 400	1.250%	Citigroup, Inc. 20	06.07.2026	1 334 830	0.04%
3 550	0.500%	Citigroup, Inc. 19	08.10.2027	3 185 735	0.09%
1 200	4.250%	Citigroup, Inc. 05	25.02.2030	1 201 332	0.03%
2 000	0.750%	CK Hutchison Group Telecom Finance SA 19	17.04.2026	1 851 220	0.05%
724	7.500%	CMA CGM SA 20	15.01.2026	744 098	0.02%
3 200	4.250%	CNP Assurances 14	05.06.2045	3 218 080	0.09%
2 400	0.125%	Coca-Cola Co. 20	15.03.2029	2 024 952	0.05%
2 600	1.750%	Coca-Cola Europacific Partners PLC 20	27.03.2026	2 532 166	0.07%
3 000	0.250%	Comcast Corp. 20	20.05.2027	2 684 790	0.07%
1 590	0.750%	Comcast Corp. 20	20.02.2032	1 283 925	0.03%
2 200	0.625%	Commerzbank AG 19	28.08.2024	2 127 070	0.06%
200	6.125%	Commerzbank AG 20	31.03.2099	181 522	0.00%
600	6.500%	Commerzbank AG 20	Perp.	516 744	0.01%
2 000	1.125%	Conti-Gummi Finance BV 20	25.09.2024	1 959 100	0.05%
900	0.625%	Cooperatieve Rabobank UA 19	27.02.2024	883 926	0.02%
1 260	1.375%	Cooperatieve Rabobank UA 15	03.02.2027	1 213 191	0.03%
3 800	0.375%	Cooperatieve Rabobank UA 21	01.12.2027	3 384 546	0.09%
633	3.750%	CPI Property Group SA 21	Perp.	338 269	0.01%
921	4.875%	CPI Property Group SA 20	Perp.	541 723	0.01%
1 049	4.875%	CPI Property Group SA 19	Perp.	612 029	0.02%
1 000	2.700%	Credit Agricole SA 15	14.04.2025	973 270	0.03%
1 300	2.000%	Credit Agricole SA 19	25.03.2029	1 122 875	0.03%
800	0.500%	Credit Agricole SA 21	21.09.2029	664 560	0.02%
1 400	1.625%	Credit Agricole SA 20	05.06.2030	1 308 174	0.04%
1 900	1.125%	Credit Agricole SA 22	12.07.2032	1 488 327	0.04%
800	3.125%	CRH Finance DAC 13	03.04.2023	811 168	0.02%
980	1.875%	CRH Funding BV 15	09.01.2024	978 834	0.03%
418	3.000%	Dana Financing Luxembourg Sarl 21	15.07.2029	299 961	0.01%
980	1.700%	Danaher Corp. 20	30.03.2024	981 441	0.03%
1 000	1.125%	Danone SA 15	14.01.2025	976 600	0.03%
2 900	0.000%	Danone SA 21	01.12.2025	2 690 649	0.07%
1 200	0.395%	Danone SA 20	10.06.2029	1 022 580	0.03%
1 010	0.000%	Deutsche Bahn Finance GMBH 20	14.02.2024	988 224	0.03%
1 300	0.500%	Deutsche Bahn Finance GMBH 20	09.04.2027	1 221 376	0.03%
660	1.625%	Deutsche Bahn Finance GMBH 18	16.08.2033	591 868	0.02%
2 500	0.875%	Deutsche Bahn Finance GMBH 20	23.06.2039	1 750 250	0.05%
700	4.500%	Deutsche Bank AG 16	19.05.2026	698 516	0.02%
300	4.000%	Deutsche Bank AG 22	24.06.2032	275 226	0.01%
400	4.625%	Deutsche Bank AG 21	Perp.	308 812	0.01%
1 000	1.750%	Deutsche Telekom AG 19	09.12.2049	679 690	0.02%
3 320	1.375%	Deutsche Telekom International Finance BV 17	30.01.2027	3 188 893	0.09%
1 300	1.500%	Deutsche Telekom International Finance BV 16	03.04.2028	1 230 060	0.03%
2 700	1.350%	DH Europe Finance II Sarl 19	18.09.2039	1 887 084	0.05%
1 010	0.125%	Diageo Finance PLC 19	12.10.2023	994 820	0.03%
2 050	1.750%	Diageo Finance PLC 14	23.09.2024	2 048 483	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
700	2.500%	Diageo Finance PLC 20	27.03.2032	677 068	0.02%
1 050	0.625%	Digital Dutch Finco BV 20	15.07.2025	969 507	0.03%
2 300	1.000%	Digital Dutch Finco BV 20	15.01.2032	1 646 064	0.04%
2 700	2.500%	Digital Euro Finco LLC 19	16.01.2026	2 601 990	0.07%
498	6.000%	Douglas GmbH 21	08.04.2026	387 095	0.01%
1 080	0.500%	Dow Chemical Co. 20	15.03.2027	954 536	0.03%
4 550	1.375%	DS Smith PLC 17	26.07.2024	4 430 744	0.12%
830	1.500%	E.ON International Finance BV 18	31.07.2029	747 581	0.02%
1 030	0.000%	E.ON SE 19	28.08.2024	991 818	0.03%
4 200	0.750%	E.ON SE 20	20.02.2028	3 741 024	0.10%
3 190	1.000%	Ecolab, Inc. 16	15.01.2024	3 149 391	0.09%
931	4.375%	eG Global Finance PLC 19	07.02.2025	832 416	0.02%
252	6.250%	eG Global Finance PLC 19	30.10.2025	226 966	0.01%
2 000	1.000%	Electricite de France SA 16	13.10.2026	1 896 020	0.05%
600	2.625%	Electricite de France SA 21	Perp.	424 614	0.01%
400	3.000%	Electricite de France SA 19	Perp.	305 512	0.01%
800	3.375%	Electricite de France SA 20	Perp.	524 304	0.01%
200	5.000%	Electricite de France SA 14	Perp.	176 000	0.00%
980	1.625%	Eli Lilly & Co. 15	02.06.2026	962 419	0.03%
252	3.750%	ELM BV for Firmenich International SA 20	Perp.	232 626	0.01%
3 600	0.000%	Enel Finance International NV 19	17.06.2024	3 472 380	0.09%
1 080	0.000%	Enel Finance International NV 21	28.05.2026	971 784	0.03%
600	0.875%	Enel Finance International NV 21	17.06.2036	394 680	0.01%
1 000	1.000%	Engie SA 15	13.03.2026	953 570	0.03%
2 900	0.375%	Engie SA 20	11.06.2027	2 591 034	0.07%
880	0.625%	Eni SpA 16	19.09.2024	855 598	0.02%
2 800	1.250%	Eni SpA 20	18.05.2026	2 679 628	0.07%
1 020	1.500%	Eni SpA 17	17.01.2027	975 385	0.03%
800	2.875%	Equinor ASA 13	10.09.2025	821 840	0.02%
900	0.750%	Equinor ASA 20	22.05.2026	859 140	0.02%
1 010	1.250%	Equinor ASA 15	17.02.2027	972 539	0.03%
1 900	1.375%	Equinor ASA 20	22.05.2032	1 671 202	0.04%
3 000	1.500%	Erste Group Bank AG 22	07.04.2026	2 868 720	0.08%
950	3.494%	ESB Finance DAC 13	12.01.2024	977 550	0.03%
2 620	1.750%	ESB Finance DAC 17	07.02.2029	2 499 035	0.07%
2 900	1.125%	Essity AB 17	27.03.2024	2 877 989	0.08%
1 000	1.875%	Eurogrid GmbH 15	10.06.2025	986 750	0.03%
3 400	1.113%	Eurogrid GmbH 20	15.05.2032	2 799 016	0.08%
2 600	1.375%	Experian Finance PLC 17	25.06.2026	2 500 160	0.07%
1 241	2.750%	Faurecia SE 21	15.02.2027	969 246	0.03%
537	3.750%	Faurecia SE 20	15.06.2028	416 304	0.01%
2 800	0.450%	FedEx Corp. 19	05.08.2025	2 631 692	0.07%
1 010	1.625%	FedEx Corp. 16	11.01.2027	960 651	0.03%
2 000	1.300%	FedEx Corp. 19	05.08.2031	1 599 500	0.04%
990	0.750%	Fidelity National Information Services, Inc. 19	21.05.2023	983 872	0.03%
1 860	1.500%	Fidelity National Information Services, Inc. 19	21.05.2027	1 723 997	0.05%
2 200	2.000%	Fidelity National Information Services, Inc. 19	21.05.2030	1 974 456	0.05%
485	2.950%	Fidelity National Information Services, Inc. 19	21.05.2039	412 774	0.01%
1 000	0.375%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2023	987 010	0.03%
1 300	1.125%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2027	1 189 760	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 000	1.625%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2030	1 754 620	0.05%
439	3.021%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	06.03.2024	421 993	0.01%
280	1.355%	Ford Motor Credit Co. LLC 18	07.02.2025	249 284	0.01%
724	2.330%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	25.11.2025	642 622	0.02%
8 191	1.750%	French Republic Government Bonds OAT 13	25.05.2023	8 297 434	0.23%
31 974	1.850%	French Republic Government Bonds OAT 11	25.07.2027	37 017 715	1.01%
2 996	0.750%	French Republic Government Bonds OAT 17	25.05.2028	2 880 314	0.08%
2 247	1.250%	French Republic Government Bonds OAT 16 ^{a)}	25.05.2036	1 998 821	0.05%
741	4.000%	French Republic Government Bonds OAT 06	25.10.2038	919 364	0.02%
757	4.500%	French Republic Government Bonds OAT 09	25.04.2041	998 747	0.03%
526	5.125%	Gamma Bidco SpA 21	15.07.2025	474 862	0.01%
547	6.250%	Gamma Bidco SpA 20	15.07.2025	510 471	0.01%
1 466	6.750%	Garfunkelux Holdco 3 SA 20	01.11.2025	1 307 804	0.04%
2 660	1.625%	GELF Bond Issuer I SA 16	20.10.2026	2 352 371	0.06%
1 760	1.125%	GELF Bond Issuer I SA 19	18.07.2029	1 389 837	0.04%
1 000	1.000%	General Mills, Inc. 15	27.04.2023	998 540	0.03%
1 000	0.955%	General Motors Financial Co., Inc. 16	07.09.2023	985 900	0.03%
3 200	2.200%	General Motors Financial Co., Inc. 19	01.04.2024	3 171 936	0.09%
1 400	1.000%	General Motors Financial Co., Inc. 22	24.02.2025	1 322 412	0.04%
93 547	0.000%	German Treasury Bills 21	23.11.2022	93 602 494	2.55%
22 865	0.000%	German Treasury Bills 21	14.12.2022	22 876 431	0.62%
1 420	3.500%	Getlink SE 20	30.10.2025	1 357 577	0.04%
2 500	0.125%	GlaxoSmithKline Capital PLC 20	12.05.2023	2 483 100	0.07%
1 210	2.000%	Goldman Sachs Group, Inc. 15	27.07.2023	1 215 905	0.03%
3 315	1.375%	Goldman Sachs Group, Inc. 17	15.05.2024	3 294 314	0.09%
1 700	1.000%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	18.03.2033	1 279 131	0.03%
563	2.750%	Goodyear Europe BV 21	15.08.2028	424 834	0.01%
1 355	3.875%	Grifols Escrow Issuer SA 21	15.10.2028	1 121 276	0.03%
536	2.250%	Grifols SA 19	15.11.2027	449 313	0.01%
1 867	4.125%	Gruenthal GmbH 21	15.05.2028	1 604 780	0.04%
800	2.250%	HeidelbergCement AG 16	03.06.2024	796 528	0.02%
1 240	3.000%	Heimstaden Bostad AB 21	Perp.	632 822	0.02%
377	3.248%	Heimstaden Bostad AB 19	Perp.	229 110	0.01%
1 122	3.375%	Heimstaden Bostad AB 20	Perp.	670 193	0.02%
1 020	1.375%	Heineken NV 16	29.01.2027	970 316	0.03%
2 360	2.250%	Heineken NV 20	30.03.2030	2 241 032	0.06%
1 780	0.500%	Holcim Finance Luxembourg SA 19	29.11.2026	1 596 340	0.04%
1 000	1.300%	Honeywell International, Inc. 16	22.02.2023	1 003 840	0.03%
2 200	0.875%	HSBC Holdings PLC 16	06.09.2024	2 133 230	0.06%
800	3.125%	HSBC Holdings PLC 16	07.06.2028	769 520	0.02%
1 400	0.641%	HSBC Holdings PLC 21	24.09.2029	1 153 110	0.03%
1 200	1.250%	Iberdrola Finanzas SA 17	13.09.2027	1 147 056	0.03%
1 600	1.375%	Iberdrola Finanzas SA 22	11.03.2032	1 392 528	0.04%
1 000	1.125%	Iberdrola International BV 15	27.01.2023	1 002 290	0.03%
539	5.125%	Iliad Holding SASU 21	15.10.2026	481 499	0.01%
228	5.625%	Iliad Holding SASU 21	15.10.2028	195 227	0.00%
1 321	3.375%	INEOS Finance PLC 20	31.03.2026	1 190 432	0.03%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
658	2.500%	INEOS Quattro Finance 2 Plc 21	15.01.2026	554 872	0.01%
2 600	2.125%	ING Groep NV 19	10.01.2026	2 532 296	0.07%
1 400	1.625%	ING Groep NV 17	26.09.2029	1 327 774	0.04%
700	0.875%	ING Groep NV 21	29.11.2030	574 378	0.02%
2 400	2.000%	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 18	17.04.2026	2 271 552	0.06%
2 000	2.500%	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 17	28.11.2029	1 782 280	0.05%
1 135	2.375%	International Game Technology PLC 19	15.04.2028	895 016	0.02%
940	4.000%	Intesa Sanpaolo SpA 13	30.10.2023	965 286	0.03%
2 600	2.125%	Intesa Sanpaolo SpA 20	26.05.2025	2 538 354	0.07%
1 009	7.750%	Intesa Sanpaolo SpA 17	Perp.	959 872	0.03%
306	4.875%	Intrum AB 20	15.08.2025	277 530	0.01%
278	3.500%	Intrum AB 19	15.07.2026	232 947	0.01%
1 183	3.000%	Intrum AB 19	15.09.2027	915 618	0.02%
252	5.500%	IPD 3 BV 20	01.12.2025	225 931	0.01%
3 005	2.200%	John Deere Cash Management Sarl 20	02.04.2032	2 876 266	0.08%
3 200	1.000%	Johnson Controls International PLC 17	15.09.2023	3 180 384	0.09%
1 300	1.090%	JPMorgan Chase & Co. 19	11.03.2027	1 216 007	0.03%
1 300	0.389%	JPMorgan Chase & Co. 20	24.02.2028	1 148 030	0.03%
3 300	1.638%	JPMorgan Chase & Co. 17	18.05.2028	3 077 745	0.08%
2 800	1.625%	Kojamo Oyj 18	07.03.2025	2 601 144	0.07%
18 500	0.625%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 18	07.01.2028	17 594 980	0.48%
3 000	0.500%	La Banque Postale SA 20	17.06.2026	2 788 950	0.08%
990	1.200%	Linde, Inc. 16	12.02.2024	983 882	0.03%
1 030	0.375%	Lloyds Bank Corporate Markets PLC 20	28.01.2025	982 229	0.03%
700	2.375%	Lloyds Bank Corporate Markets PLC 20	09.04.2026	695 513	0.02%
2 000	3.500%	Lloyds Banking Group PLC 20	01.04.2026	2 019 440	0.05%
1 800	4.500%	Lloyds Banking Group PLC 20	18.03.2030	1 779 246	0.05%
2 800	1.625%	Lonza Finance International NV 20	21.04.2027	2 666 888	0.07%
1 064	4.000%	Lorca Telecom Bondco SA 20	18.09.2027	895 069	0.02%
1 301	2.875%	Loxam SAS 19	15.04.2026	1 105 160	0.03%
1 100	0.000%	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 20	11.02.2026	1 028 038	0.03%
2 400	0.375%	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 20	11.02.2031	2 007 168	0.05%
1 100	1.900%	Magna International, Inc. 15	24.11.2023	1 099 978	0.03%
1 600	2.375%	Mahle GmbH 21	14.05.2028	1 067 168	0.03%
1 300	2.100%	Mastercard, Inc. 15	01.12.2027	1 294 878	0.03%
1 300	1.000%	Mastercard, Inc. 22	22.02.2029	1 185 132	0.03%
1 407	4.000%	Matterhorn Telecom SA 17	15.11.2027	1 203 252	0.03%
3 900	0.625%	McDonald's Corp. 17	29.01.2024	3 842 319	0.10%
1 000	0.000%	Medtronic Global Holdings SCA 20	15.03.2023	994 940	0.03%
2 400	1.375%	Medtronic Global Holdings SCA 20	15.10.2040	1 700 304	0.05%
1 000	1.000%	Mercedes-Benz Group AG 17	15.11.2027	919 900	0.02%
1 000	1.625%	Mercedes-Benz International Finance BV 20	22.08.2023	1 002 760	0.03%
2 700	2.625%	Mercedes-Benz International Finance BV 20	07.04.2025	2 735 289	0.07%
2 400	1.875%	Merck & Co., Inc. 14	15.10.2026	2 365 704	0.06%
1 100	2.500%	Merck & Co., Inc. 14	15.10.2034	1 025 156	0.03%
2 900	0.550%	Metropolitan Life Global Funding I 20	16.06.2027	2 618 932	0.07%
1 920	2.625%	Microsoft Corp. 13	02.05.2033	1 950 950	0.05%
1 080	0.000%	Mondelez International Holdings Netherlands BV 20	22.09.2026	968 285	0.03%
1 400	0.250%	Mondelez International Holdings Netherlands BV 21	09.09.2029	1 141 392	0.03%
2 100	0.375%	Mondelez International Holdings Netherlands BV 20	22.09.2029	1 734 810	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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	0.950%	Moody's Corp. 19	25.02.2030	2 076 288	0.06%
1 240	1.750%	Morgan Stanley 15	30.01.2025	1 217 358	0.03%
2 800	1.342%	Morgan Stanley 17	23.10.2026	2 659 188	0.07%
1 200	1.875%	Morgan Stanley 17	27.04.2027	1 130 004	0.03%
1 040	0.375%	Motability Operations Group PLC 19	03.01.2026	971 277	0.03%
619	7.000%	Motion Finco Sarl 20	15.05.2025	588 619	0.02%
1 040	0.190%	National Grid Electricity Transmission PLC 20	20.01.2025	985 868	0.03%
2 320	0.163%	National Grid PLC 21	20.01.2028	1 976 640	0.05%
1 400	1.250%	Nationwide Building Society 15	03.03.2025	1 371 874	0.04%
3 600	0.250%	Nationwide Building Society 21	14.09.2028	3 030 624	0.08%
3 290	2.000%	NatWest Group PLC 18	04.03.2025	3 252 330	0.09%
1 440	0.125%	NatWest Markets PLC 21	12.11.2025	1 318 622	0.04%
1 260	0.375%	Nestle Finance International Ltd. 17	18.01.2024	1 242 499	0.03%
1 400	1.125%	Nestle Finance International Ltd. 20	01.04.2026	1 360 604	0.04%
1 000	1.500%	Nestle Finance International Ltd. 22	29.03.2035	851 910	0.02%
117 884	0.000%	Netherlands Government Bonds 17 ^{a)}	15.01.2024	117 026 292	3.19%
1 427	2.125%	Nexi SpA 21	30.04.2029	999 157	0.03%
567	3.500%	Nidda Healthcare Holding GmbH 17	30.09.2024	503 723	0.01%
252	2.500%	Nomad Foods Bondco PLC 21	24.06.2028	198 760	0.00%
1 040	1.125%	Nordea Bank Abp 22	16.02.2027	959 546	0.03%
1 450	0.500%	Nordea Bank Abp 21	02.11.2028	1 221 611	0.03%
2 110	1.000%	Nordea Bank Abp 19	27.06.2029	2 004 859	0.05%
1 050	0.000%	OMV AG 19	03.07.2025	988 785	0.03%
2 200	0.750%	OMV AG 20	16.06.2030	1 888 458	0.05%
3 780	3.125%	Oracle Corp. 13	10.07.2025	3 844 373	0.10%
2 000	1.125%	Orange SA 19	15.07.2024	1 975 500	0.05%
1 300	0.000%	Orange SA 21	29.06.2026	1 184 053	0.03%
1 100	0.875%	Orange SA 16	03.02.2027	1 026 718	0.03%
1 400	0.500%	Orange SA 19	04.09.2032	1 100 414	0.03%
200	2.750%	Orano SA 20	08.03.2028	169 716	0.00%
1 676	2.875%	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 21	30.04.2028	1 409 851	0.04%
1 360	1.500%	Orsted AS 17	26.11.2029	1 257 497	0.03%
320	4.250%	Paganini Bidco SpA 21	30.10.2028	289 939	0.01%
328	4.750%	PCF GmbH 21	15.04.2026	260 317	0.01%
950	2.625%	PepsiCo, Inc. 14	28.04.2026	971 375	0.03%
2 300	0.500%	PepsiCo, Inc. 20	06.05.2028	2 058 431	0.06%
1 000	0.000%	Pernod Ricard SA 19	24.10.2023	983 980	0.03%
3 280	1.000%	Pfizer, Inc. 17	06.03.2027	3 115 672	0.08%
1 260	0.625%	Procter & Gamble Co. 18	30.10.2024	1 233 868	0.03%
2 220	1.250%	Procter & Gamble Co. 17	25.10.2029	2 063 290	0.06%
1 000	1.876%	Prologis International Funding II SA 15	17.04.2025	975 550	0.03%
2 700	1.750%	Prologis International Funding II SA 18	15.03.2028	2 486 025	0.07%
100	1.500%	Q-Park Holding I BV 20	01.03.2025	86 642	0.00%
433	5.875%	Quatrim SASU 19	15.01.2024	414 013	0.01%
1 400	2.625%	RCl Banque SA 19	18.02.2030	1 223 012	0.03%
1 500	0.375%	Reckitt Benckiser Treasury Services Nederland BV 20	19.05.2026	1 393 815	0.04%
1 010	0.950%	Rentokil Initial PLC 17	22.11.2024	980 245	0.03%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 500	0.875% Rentokil Initial PLC 19	30.05.2026	1 376 835	0.04%
904	3.750% Repsol International Finance BV 20	Perp.	816 836	0.02%
863	4.247% Repsol International Finance BV 20	Perp.	743 103	0.02%
3 000	2.125% Royal Bank of Canada 22	26.04.2029	2 809 470	0.08%
3 000	0.391% Santander U.K. Group Holdings PLC 20	28.02.2025	2 895 870	0.08%
1 500	0.603% Santander U.K. Group Holdings PLC 21	13.09.2029	1 229 715	0.03%
574	3.625% Sappi Papier Holding GmbH 21	15.03.2028	478 647	0.01%
900	3.375% Schaeffler AG 20	12.10.2028	731 259	0.02%
351	4.375% SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC 21	01.11.2026	285 668	0.01%
4 400	0.500% Segro Capital Sarl 21	22.09.2031	3 311 396	0.09%
1 020	0.375% Shell International Finance BV 16	15.02.2025	981 005	0.03%
3 500	1.250% Shell International Finance BV 20	11.11.2032	2 931 880	0.08%
1 280	0.000% Siemens Financieringsmaatschappij NV 19	05.09.2024	1 239 334	0.03%
1 500	0.375% Siemens Financieringsmaatschappij NV 20	05.06.2026	1 402 155	0.04%
2 340	1.750% Siemens Financieringsmaatschappij NV 19	28.02.2039	1 876 001	0.05%
1 190	2.500% Sky Ltd. 14	15.09.2026	1 195 736	0.03%
1 000	1.250% Smiths Group PLC 15	28.04.2023	996 200	0.03%
2 500	2.000% Smiths Group PLC 17	23.02.2027	2 420 000	0.07%
2 920	0.000% Snam SpA 19	12.05.2024	2 834 619	0.08%
1 000	1.250% Société Générale SA 19	15.02.2024	985 280	0.03%
2 900	1.250% Société Générale SA 20	12.06.2030	2 364 892	0.06%
4 500	0.625% Societe Nationale SNCF SA 20	17.04.2030	4 067 370	0.11%
326	2.875% SoftBank Group Corp. 21	06.01.2027	253 485	0.01%
1 158	4.000% SoftBank Group Corp. 17	19.09.2029	830 633	0.02%
78 473	0.250% Spain Government Bonds 19 ^{a)}	30.07.2024	77 255 884	2.10%
2 700	1.750% SSE PLC 20	16.04.2030	2 394 576	0.06%
2 100	1.250% Suez SA 20	02.04.2027	1 981 812	0.05%
1 810	0.050% Svenska Handelsbanken AB 19	03.09.2026	1 619 570	0.04%
900	1.625% Svenska Handelsbanken AB 18	05.03.2029	877 842	0.02%
1 800	0.500% Svenska Handelsbanken AB 20	18.02.2030	1 454 292	0.04%
1 200	1.069% Telefonica Emisiones SA 19	05.02.2024	1 195 404	0.03%
1 000	1.447% Telefonica Emisiones SA 18	22.01.2027	959 160	0.03%
1 100	1.807% Telefonica Emisiones SA 20	21.05.2032	969 892	0.03%
1 900	1.864% Telefonica Emisiones SA 20	13.07.2040	1 433 949	0.04%
200	5.875% Telefonica Europe BV 14	Perp.	198 382	0.00%
200	2.625% Telefonica Europe BV 17	Perp.	196 382	0.00%
300	3.000% Telefonica Europe BV 18	Perp.	290 526	0.01%
800	3.875% Telefonica Europe BV 18	Perp.	718 192	0.02%
300	4.375% Telefonica Europe BV 19	Perp.	286 836	0.01%
960	4.625% TenneT Holding BV 11	21.02.2023	981 283	0.03%
2 000	1.375% TenneT Holding BV 18	05.06.2028	1 867 980	0.05%
740	0.875% TenneT Holding BV 21	16.06.2035	550 560	0.01%
2 100	1.000% Terna - Rete Elettrica Nazionale 19	10.04.2026	2 004 051	0.05%
2 295	0.375% Terna - Rete Elettrica Nazionale 21	23.06.2029	1 928 098	0.05%
2 290	1.375% Tesco Corporate Treasury Services PLC 18	24.10.2023	2 278 939	0.06%
3 220	0.375% Tesco Corporate Treasury Services PLC 21	27.07.2029	2 503 743	0.07%
465	6.000% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 20	31.01.2025	454 021	0.01%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
572	3.750%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 21	09.05.2027	484 890	0.01%
499	1.625%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 16	15.10.2028	352 578	0.01%
1 010	1.400%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 17	23.01.2026	978 842	0.03%
2 730	0.500%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 19	01.03.2028	2 431 529	0.07%
1 600	1.500%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 19	01.10.2039	1 157 536	0.03%
170	1.875%	thyssenkrupp AG 19	06.03.2023	166 090	0.00%
818	4.375%	TK Elevator Midco GmbH 20	15.07.2027	710 098	0.02%
1 700	0.625%	Toronto-Dominion Bank 18	20.07.2023	1 689 494	0.05%
4 100	1.023%	TotalEnergies Capital International SA 18	04.03.2027	3 865 111	0.10%
102	3.750%	Trivium Packaging Finance BV 19	15.08.2026	94 002	0.00%
830	1.250%	UBS Group AG 18	17.04.2025	811 167	0.02%
1 050	0.250%	UBS Group AG 20	29.01.2026	980 133	0.03%
1 100	1.250%	UBS Group AG 16	01.09.2026	1 020 811	0.03%
2 000	0.875%	UBS Group AG 21	03.11.2031	1 564 220	0.04%
600	3.125%	Unicaja Banco SA 22	19.07.2032	476 778	0.01%
600	4.875%	Unicaja Banco SA 21	Perp.	461 292	0.01%
1 500	0.500%	UniCredit SpA 19	09.04.2025	1 395 270	0.04%
944	2.731%	UniCredit SpA 20	15.01.2032	802 202	0.02%
985	6.375%	UnipolSai Assicurazioni SpA 20	Perp.	865 884	0.02%
592	3.125%	United Group BV 20	15.02.2026	468 663	0.01%
875	4.000%	United Group BV 20	15.11.2027	668 133	0.02%
2 000	0.375%	United Parcel Service, Inc. 17	15.11.2023	1 972 220	0.05%
1 990	1.000%	United Parcel Service, Inc. 16	15.11.2028	1 793 806	0.05%
260	3.875%	UPC Holding BV 17	15.06.2029	209 505	0.01%
2 200	0.892%	Veolia Environnement SA 19	14.01.2024	2 183 500	0.06%
1 800	1.250%	Veolia Environnement SA 20	15.04.2028	1 656 270	0.04%
1 100	2.000%	Veolia Environnement SA 21	Perp.	856 196	0.02%
760	3.875%	Verisure Holding AB 20	15.07.2026	667 348	0.02%
682	3.250%	Verisure Holding AB 21	15.02.2027	565 351	0.01%
4 340	3.250%	Verizon Communications, Inc. 14	17.02.2026	4 500 406	0.12%
1 200	2.875%	Verizon Communications, Inc. 17	15.01.2038	1 095 204	0.03%
3 900	2.000%	Vesteda Finance BV 18	10.07.2026	3 769 311	0.10%
634	3.625%	Victoria PLC 21	24.08.2026	495 313	0.01%
1 000	1.000%	Vinci SA 18	26.09.2025	960 800	0.03%
2 400	1.750%	Vinci SA 18	26.09.2030	2 223 360	0.06%
802	3.250%	Vmed O2 U.K. Financing I PLC 20	31.01.2031	620 243	0.02%
103	2.625%	Vodafone Group PLC 20	27.08.2080	89 233	0.00%
1 382	3.000%	Vodafone Group PLC 20	27.08.2080	1 050 279	0.03%
1 100	2.625%	Volkswagen International Finance NV 18	16.11.2027	1 058 376	0.03%
4 650	2.625%	Volkswagen Leasing GmbH 14	15.01.2024	4 688 176	0.13%
1 010	1.375%	Volkswagen Leasing GmbH 17	20.01.2025	978 791	0.03%
914	3.500%	VZ Secured Financing BV 22	15.01.2032	692 127	0.02%
802	2.875%	VZ Vendor Financing II BV 20	15.01.2029	599 158	0.02%
1 270	1.125%	Wellcome Trust Ltd. 15	21.01.2027	1 203 020	0.03%
2 900	1.338%	Wells Fargo & Co. 20	04.05.2025	2 832 053	0.08%
1 060	1.000%	Wells Fargo & Co. 16	02.02.2027	959 014	0.03%
1 300	1.741%	Wells Fargo & Co. 20	04.05.2030	1 159 314	0.03%
600	2.499%	Wintershall Dea Finance 2 BV 21	Perp.	426 498	0.01%
500	3.000%	Wintershall Dea Finance 2 BV 21	Perp.	329 145	0.01%
808	3.750%	WP/AP Telecom Holdings IV BV 21	15.01.2029	664 055	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 200	0.625%	Yorkshire Building Society 20	21.09.2025	2 056 780	0.06%
300	2.000%	ZF Europe Finance BV 19	23.02.2026	249 165	0.01%
400	2.250%	ZF Finance GmbH 21	03.05.2028	294 660	0.01%
GBP				62 105 329	1.69%
1 145	3.250%	Bellis Acquisition Co. PLC 21	16.02.2026	1 037 885	0.03%
417	5.500%	Deuce Finco PLC 21	15.06.2027	385 541	0.01%
252	6.500%	Galaxy Bidco Ltd. 19	31.07.2026	268 401	0.01%
1 180	5.250%	Jerrold Finco PLC 21	15.01.2027	1 215 732	0.03%
624	6.500%	Kane Bidco Ltd. 22	15.02.2027	632 936	0.02%
774	3.750%	Marks & Spencer PLC 20	19.05.2026	792 250	0.02%
465	3.875%	Ocado Group PLC 21	08.10.2026	435 635	0.01%
633	3.250%	Pinewood Finance Co. Ltd. 19	30.09.2025	644 469	0.02%
527	6.375%	Pinnacle Bidco PLC 18	15.02.2025	549 521	0.01%
665	3.875%	TalkTalk Telecom Group Ltd. 20	20.02.2025	632 878	0.02%
29 334	0.750%	U.K. Gilt 17	22.07.2023	33 689 259	0.92%
1 286	1.250%	U.K. Gilt 17	22.07.2027	1 448 109	0.04%
728	1.625%	U.K. Gilt 18	22.10.2028	830 515	0.02%
565	0.875%	U.K. Gilt 19	22.10.2029	605 505	0.02%
1 306	4.750%	U.K. Gilt 07	07.12.2030	1 833 132	0.05%
1 572	4.500%	U.K. Gilt 09	07.09.2034	2 224 784	0.06%
2 021	4.250%	U.K. Gilt 10	07.12.2040	2 910 729	0.08%
1 990	4.250%	U.K. Gilt 06	07.12.2046	2 995 225	0.08%
4 590	4.250%	U.K. Gilt 05	07.12.2055	7 411 352	0.20%
774	4.875%	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC 20	15.07.2028	725 122	0.02%
910	4.500%	Vmed O2 U.K. Financing I PLC 21	15.07.2031	836 349	0.02%
HUF				3 238 720	0.09%
471 180	5.500%	Hungary Government Bonds 14	24.06.2025	1 100 188	0.03%
601 830	6.750%	Hungary Government Bonds 11	22.10.2028	1 407 481	0.04%
483 400	2.250%	Hungary Government Bonds 20	20.04.2033	731 051	0.02%
IDR				7 726 980	0.21%
2 152 000	11.750%	Indonesia Treasury Bond 06	15.08.2023	149 626	0.00%
2 901 000	9.500%	Indonesia Treasury Bonds 07	15.07.2023	195 927	0.00%
46 672 000	8.375%	Indonesia Treasury Bonds 10	15.09.2026	3 241 774	0.09%
30 227 000	8.375%	Indonesia Treasury Bonds 13	15.03.2034	2 068 804	0.06%
32 431 000	7.500%	Indonesia Treasury Bonds 17	15.05.2038	2 070 849	0.06%
JPY				150 902 099	4.11%
10 600 000	0.500%	Japan Government Ten Year Bonds 14	20.09.2024	75 576 432	2.06%
10 600 000	0.300%	Japan Government Ten Year Bonds 15	20.12.2024	75 325 667	2.05%
MXN				7 501 628	0.20%
7 228	8.000%	Mexico Bonos 03	07.12.2023	336 468	0.01%
68 605	8.000%	Mexico Bonos 19	05.09.2024	3 165 295	0.09%
36 421	7.750%	Mexico Bonos 11	29.05.2031	1 593 484	0.04%
57 933	7.750%	Mexico Bonos 12	13.11.2042	2 406 381	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
MYR			7 698 287	0.21%
4 954	3.800% Malaysia Government Bonds 16	17.08.2023	1 083 837	0.03%
9 864	3.955% Malaysia Government Bonds 15	15.09.2025	2 157 727	0.06%
12 097	4.232% Malaysia Government Bonds 11	30.06.2031	2 606 732	0.07%
8 743	4.736% Malaysia Government Bonds 16	15.03.2046	1 849 991	0.05%
PEN			2 725 176	0.07%
3 854	8.200% Peru Government Bonds 06	12.08.2026	1 014 602	0.03%
7 501	6.900% Peru Government Bonds 07	12.08.2037	1 710 574	0.04%
PHP			5 998 199	0.16%
152 430	3.375% Philippines Government Bonds 21	08.04.2026	2 462 308	0.07%
64 580	3.625% Philippines Government Bonds 21	22.04.2028	984 023	0.03%
45 190	6.875% Philippines Government Bonds 19	10.01.2029	823 635	0.02%
9 830	4.875% Philippines Government Bonds 22	20.01.2032	147 217	0.00%
93 000	6.250% Philippines Government International Bonds 11	14.01.2036	1 581 016	0.04%
PLN			7 288 851	0.20%
6 219	4.000% Poland Government Bonds 12	25.10.2023	1 269 433	0.04%
13 842	3.250% Poland Government Bonds 14	25.07.2025	2 621 247	0.07%
15 207	5.750% Poland Government Bonds 08	25.04.2029	3 058 233	0.08%
1 080	1.750% Poland Government Bonds 21	25.04.2032	147 440	0.00%
1 400	4.000% Poland Government Bonds 17	25.04.2047	192 498	0.01%
RON			3 240 712	0.09%
4 115	4.250% Romania Government Bonds 18	28.06.2023	798 842	0.02%
9 185	4.750% Romania Government Bonds 14	24.02.2025	1 688 100	0.05%
5 435	3.650% Romania Government Bonds 16	24.09.2031	753 770	0.02%
RUB			887 593	0.02%
90 352	7.000% Russia Federal Bonds - OFZ 13	16.08.2023	142 067	0.00%
250 583	8.150% Russia Federal Bonds - OFZ 12	03.02.2027	394 010	0.01%
223 558	7.700% Russia Federal Bonds - OFZ 17	23.03.2033	351 516	0.01%
THB			7 465 810	0.20%
55 283	3.625% Thailand Government Bonds 10	16.06.2023	1 531 228	0.04%
73 416	2.125% Thailand Government Bonds 16	17.12.2026	1 964 592	0.05%
67 159	3.400% Thailand Government Bonds 15	17.06.2036	1 792 124	0.05%
13 607	3.300% Thailand Government Bonds 18	17.06.2038	353 904	0.01%
2 264	2.000% Thailand Government Bonds 20	17.06.2042	46 255	0.00%
18 521	4.675% Thailand Government Bonds 13	29.06.2044	552 295	0.02%
54 668	2.875% Thailand Government Bonds 16	17.06.2046	1 225 412	0.03%
TRY			1 387 654	0.04%
14 085	16.200% Turkey Government Bonds 18	14.06.2023	764 198	0.02%
15 198	10.600% Turkey Government Bonds 16	11.02.2026	623 456	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
USD			1 703 279 758	46.42%
1 900	2.625% AAC Technologies Holdings, Inc. 21	02.06.2026	1 576 776	0.04%
300	3.750% AAC Technologies Holdings, Inc. 21	02.06.2031	219 830	0.01%
5 000	4.450% AbbVie, Inc. 16	14.05.2046	4 345 354	0.12%
1 000	3.125% ABQ Finance Ltd. 19	24.09.2024	936 229	0.03%
1 000	1.875% ABQ Finance Ltd. 20	08.09.2025	888 192	0.02%
1 000	2.000% ABQ Finance Ltd. 21	06.07.2026	871 376	0.02%
1 500	4.600% Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 17	02.11.2047	1 358 243	0.04%
7 070	2.500% Abu Dhabi Government International Bonds 19	30.09.2029	6 228 999	0.17%
5 090	3.125% Abu Dhabi Government International Bonds 20	16.04.2030	4 637 112	0.13%
10 580	1.700% Abu Dhabi Government International Bonds 20	02.03.2031	8 517 334	0.23%
2 451	3.125% Abu Dhabi Government International Bonds 19	30.09.2049	1 823 791	0.05%
1 000	3.875% Abu Dhabi National Energy Co. PJSC 14	06.05.2024	960 763	0.03%
1 000	4.375% Abu Dhabi National Energy Co. PJSC 18	23.04.2025	965 307	0.03%
1 000	2.000% Abu Dhabi National Energy Co. PJSC 21	29.04.2028	851 547	0.02%
500	3.400% Abu Dhabi National Energy Co. PJSC 21	29.04.2051	386 116	0.01%
1 000	2.500% Abu Dhabi Ports Co. PJSC 21	06.05.2031	819 618	0.02%
1 935	5.875% AerCap Holdings NV 19	10.10.2079	1 590 866	0.04%
4 893	1.750% AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust 21	30.01.2026	4 086 588	0.11%
3 507	3.000% AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust 21	29.10.2028	2 824 017	0.08%
1 000	7.125% AES Andes SA 19	26.03.2079	912 354	0.02%
7 295	1.375% AES Corp. 21	15.01.2026	6 159 983	0.17%
1 500	4.375% AES Panama Generation Holdings SRL 20	31.05.2030	1 242 298	0.03%
1 000	4.375% Africa Finance Corp. 19	17.04.2026	927 926	0.03%
1 000	2.875% Africa Finance Corp. 21	28.04.2028	829 528	0.02%
1 000	3.750% Africa Finance Corp. 19	30.10.2029	850 926	0.02%
1 108	2.634% African Export-Import Bank 21	17.05.2026	937 145	0.03%
1 000	3.798% African Export-Import Bank 21	17.05.2031	784 275	0.02%
300	1.250% Agricultural Bank of China Ltd. 21	17.06.2026	262 853	0.01%
1 500	4.000% Ahli Bank QSC 21	Perp.	1 311 440	0.04%
2 308	3.875% Ahli United Sukuk Ltd. 21	Perp.	2 016 898	0.05%
1 500	7.500% Al Candelaria Spain SA 18	15.12.2028	1 289 431	0.04%
1 500	5.750% Al Candelaria Spain SA 21	15.06.2033	1 054 297	0.03%
1 000	3.375% AIA Group Ltd. 20	07.04.2030	899 307	0.02%
3 000	2.700% AIA Group Ltd. 21	Perp.	2 560 754	0.07%
1 306	3.250% Airport Authority 22	12.01.2052	1 002 064	0.03%
1 141	3.500% Airport Authority 22	12.01.2062	888 189	0.02%
1 005	2.100% Airport Authority 20	Perp.	874 204	0.02%
1 044	2.400% Airport Authority 20	Perp.	862 712	0.02%
2 000	7.250% Al Ahli Bank of Kuwait KSCP 18	Perp.	1 909 322	0.05%
1 167	2.950% Alexandria Real Estate Equities, Inc. 22	15.03.2034	929 827	0.03%
1 000	3.400% Alibaba Group Holding Ltd. 17	06.12.2027	914 582	0.02%
300	2.125% Alibaba Group Holding Ltd. 21	09.02.2031	237 917	0.01%
853	2.700% Alibaba Group Holding Ltd. 21	09.02.2041	566 059	0.02%
519	3.150% Alibaba Group Holding Ltd. 21	09.02.2051	340 878	0.01%
200	3.250% Alibaba Group Holding Ltd. 21	09.02.2061	128 136	0.00%
1 000	3.250% Alpek SAB de CV 21	25.02.2031	769 630	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 004	5.125% Altice France SA 21 ^{a)}	15.07.2029	1 449 160	0.04%
1 030	5.000% American Axle & Manufacturing, Inc. 21	01.10.2029	794 207	0.02%
4 508	4.050% American Express Co. 22	03.05.2029	4 238 586	0.12%
3 000	1.875% American Tower Corp. 20	15.10.2030	2 239 620	0.06%
300	1.500% Amipeace Ltd. 20	22.10.2025	268 174	0.01%
300	2.250% Amipeace Ltd. 20	22.10.2030	246 448	0.01%
5 225	8.250% Angolan Government International Bonds 18	09.05.2028	4 168 156	0.11%
7 660	8.000% Angolan Government International Bonds 19	26.11.2029	5 831 697	0.16%
2 515	8.750% Angolan Government International Bonds 22	14.04.2032	1 931 146	0.05%
10 000	4.439% Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 17	06.10.2048	8 432 255	0.23%
355	5.100% Apache Corp. 10	01.09.2040	287 297	0.01%
640	3.250% Aptiv PLC/Aptiv Corp. 22	01.03.2032	520 742	0.01%
21	1.000% Argentina Government International Bonds 20	09.07.2029	4 725	0.00%
6 931	1.125% Argentina Government International Bonds 20	09.07.2035	1 476 044	0.04%
5 820	2.500% Argentina Government International Bonds 20	09.07.2041	1 517 832	0.04%
1 000	4.750% AT&T, Inc. 15	15.05.2046	887 733	0.02%
3 000	3.500% AT&T, Inc. 21	15.09.2053	2 180 650	0.06%
1 500	8.000% Atento Luxco 1 SA 21	10.02.2026	1 020 608	0.03%
2 400	2.163% Axiata SPV2 Bhd 20	19.08.2030	1 960 542	0.05%
2 000	3.064% Axiata Spv5 Labuan Ltd. 20	19.08.2050	1 368 349	0.04%
7 717	3.500% Azerbaijan International Bonds 17	01.09.2032	5 897 163	0.16%
2 795	3.575% Azure Power Energy Ltd. 21	19.08.2026	2 232 015	0.06%
7 480	6.750% Bahrain Government International Bonds 17	20.09.2029	6 856 459	0.19%
3 140	7.375% Bahrain Government International Bonds 20	14.05.2030	2 971 414	0.08%
800	5.450% Bahrain Government International Bonds 20	16.09.2032	643 926	0.02%
2 738	5.625% Bahrain Government International Bonds 21	18.05.2034	2 147 659	0.06%
2 785	6.000% Bahrain Government International Bonds 14	19.09.2044	1 982 280	0.05%
1 000	6.250% Bahrain Government International Bonds 21	25.01.2051	713 903	0.02%
1 000	2.375% Baidu, Inc. 21	23.08.2031	798 384	0.02%
1 000	5.000% Banco BBVA Peru SA 12	26.08.2022	959 290	0.03%
1 000	5.250% Banco BBVA Peru SA 14	22.09.2029	929 026	0.03%
1 000	4.500% Banco BTG Pactual SA 19	10.01.2025	925 936	0.03%
1 000	5.875% Banco Davivienda SA 12	09.07.2022	957 186	0.03%
1 500	6.650% Banco Davivienda SA 21	Perp.	1 146 153	0.03%
1 500	6.250% Banco de Bogota SA 16	12.05.2026	1 363 939	0.04%
1 000	2.700% Banco de Credito del Peru SA 19	11.01.2025	899 995	0.02%
500	3.125% Banco de Credito del Peru SA 20	01.07.2030	438 476	0.01%
500	3.250% Banco de Credito del Peru SA 21	30.09.2031	420 824	0.01%
1 000	9.000% Banco do Brasil SA 14	Perp.	945 564	0.03%
1 000	6.250% Banco do Brasil SA 13	Perp.	841 877	0.02%
1 000	3.375% Banco Internacional del Peru SAA Interbank 18	18.01.2023	955 359	0.03%
1 000	3.250% Banco Internacional del Peru SAA Interbank 19	04.10.2026	881 553	0.02%
1 000	6.625% Banco Internacional del Peru SAA Interbank 14	19.03.2029	955 665	0.03%
1 000	4.000% Banco Internacional del Peru SAA Interbank 20	08.07.2030	884 968	0.02%
1 500	6.750% Banco Mercantil del Norte SA 19	Perp.	1 358 559	0.04%
2 200	6.875% Banco Mercantil del Norte SA 17	Perp.	2 104 357	0.06%
1 500	7.625% Banco Mercantil del Norte SA 17	Perp.	1 335 200	0.04%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
3 160	4.375% Banco Nacional de Comercio Exterior SNC 15	14.10.2025	3 006 119	0.08%
1 000	5.375% Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 20	17.04.2025	961 490	0.03%
1 000	5.950% Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 18	01.10.2028	952 709	0.03%
5 000	2.749% Banco Santander SA 20	03.12.2030	3 805 730	0.10%
1 500	4.300% Bangkok Bank PCL 22	15.06.2027	1 437 745	0.04%
1 000	3.733% Bangkok Bank PCL 19	25.09.2034	839 466	0.02%
3 200	4.750% Bank Mandiri Persero Tbk PT 20	13.05.2025	3 091 492	0.08%
2 862	2.000% Bank Mandiri Persero Tbk PT 21	19.04.2026	2 494 316	0.07%
2 200	4.875% Bank Muscat SAOG 18	14.03.2023	2 098 760	0.06%
1 500	4.750% Bank Muscat SAOG 21	17.03.2026	1 384 041	0.04%
2 065	3.419% Bank of America Corp. 18	20.12.2028	1 840 575	0.05%
10 000	1.898% Bank of America Corp. 20	23.07.2031	7 663 399	0.21%
9 613	4.375% Bank of America Corp. 22	Perp.	7 637 805	0.21%
4 000	5.900% Bank of China Hong Kong Ltd. 18	Perp.	3 908 250	0.11%
1 700	5.000% Bank of China Ltd. 14	13.11.2024	1 667 267	0.05%
3 040	2.304% Bank of Communications Hong Kong Ltd. 21	08.07.2031	2 676 666	0.07%
1 500	3.725% Bank of Communications Hong Kong Ltd. 20	Perp.	1 412 578	0.04%
4 276	4.875% Bank of East Asia Ltd. 22	22.04.2032	4 014 888	0.11%
383	4.625% Bank of New York Mellon Corp. 16	Perp.	319 332	0.01%
1 000	5.000% Banque Ouest Africaine de Developpement 17	27.07.2027	879 927	0.02%
6 000	5.750% Barrick North America Finance LLC 13	01.05.2043	5 990 301	0.16%
3 360	6.750% Bath & Body Works, Inc. 16	01.07.2036	2 575 770	0.07%
1 000	6.750% BBVA Bancomer SA 12	30.09.2022	960 199	0.03%
1 000	1.875% BBVA Bancomer SA 20	18.09.2025	868 124	0.02%
1 500	5.350% BBVA Bancomer SA 14	12.11.2029	1 345 129	0.04%
500	5.125% BBVA Bancomer SA 18	18.01.2033	408 661	0.01%
500	5.875% BBVA Bancomer SA 19	13.09.2034	423 951	0.01%
512	2.823% Becton Dickinson & Co. 20	20.05.2030	430 811	0.01%
2 821	6.875% Belarus International Bonds 17	28.02.2023	496 228	0.01%
3 504	1.650% Berry Global, Inc. 21	15.01.2027	2 929 391	0.08%
500	4.000% Bimbo Bakeries USA, Inc. 21	17.05.2051	392 501	0.01%
300	2.200% Blossom Joy Ltd. 20	21.10.2030	242 812	0.01%
1 858	3.100% Blossom Joy Ltd. 20	Perp.	1 697 481	0.05%
2 205	4.625% BNP Paribas SA 22	Perp.	1 755 627	0.05%
2 500	2.650% Boston Scientific Corp. 20	01.06.2030	2 089 244	0.06%
2 000	3.060% BP Capital Markets America, Inc. 21	17.06.2041	1 491 741	0.04%
3 500	4.375% BP Capital Markets PLC 20	Perp.	3 164 714	0.09%
1 000	4.500% Braskem Netherlands Finance BV 17	10.01.2028	869 769	0.02%
1 000	4.500% Braskem Netherlands Finance BV 19	31.01.2030	815 515	0.02%
500	5.875% Braskem Netherlands Finance BV 19	31.01.2050	380 501	0.01%
3 230	2.875% Brazil Government International Bonds 20	06.06.2025	2 922 742	0.08%
2 440	4.625% Brazil Government International Bonds 17	13.01.2028	2 184 926	0.06%
1 793	3.875% Brazil Government International Bonds 20	12.06.2030	1 441 741	0.04%
5 000	5.000% Brazil Government International Bonds 14	27.01.2045	3 435 937	0.09%
6 320	4.750% Brazil Government International Bonds 19	14.01.2050	4 115 905	0.11%
300	5.750% BRF SA 20	21.09.2050	193 326	0.01%
2 000	2.750% Burgan Bank SAK 20	15.12.2031	1 593 132	0.04%
3 000	2.950% Canadian Natural Resources Ltd. 20	15.07.2030	2 523 335	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
7 500	3.377%	Carrier Global Corp. 20	05.04.2040	5 638 434	0.15%
2 310	4.000%	CAS Capital No. 1 Ltd. 21	Perp.	1 869 566	0.05%
300	3.250%	Castle Peak Power Finance Co. Ltd. 17	25.07.2027	277 626	0.01%
300	2.200%	Castle Peak Power Finance Co. Ltd. 20	22.06.2030	245 693	0.01%
300	1.990%	CCBL Cayman 1 Corp. Ltd. 20	21.07.2025	270 621	0.01%
1 000	5.750%	Celestial Miles Ltd. 19	Perp.	960 295	0.03%
500	3.875%	Celulosa Arauco y Constitucion SA 18	02.11.2027	441 690	0.01%
500	4.200%	Celulosa Arauco y Constitucion SA 19	29.01.2030	427 491	0.01%
500	5.150%	Celulosa Arauco y Constitucion SA 19	29.01.2050	391 406	0.01%
1 000	3.875%	Cemex SAB de CV 21	11.07.2031	722 741	0.02%
1 000	5.125%	Cemex SAB de CV 21	Perp.	815 008	0.02%
1 793	4.250%	Cenovus Energy, Inc. 17	15.04.2027	1 685 432	0.05%
649	3.750%	Cenovus Energy, Inc. 21	15.02.2052	472 616	0.01%
5 760	3.375%	Centene Corp. 20	15.02.2030	4 677 807	0.13%
545	2.625%	Centene Corp. 21	01.08.2031	418 979	0.01%
3 178	4.000%	Charles Schwab Corp. 20	Perp.	2 355 359	0.06%
1 020	5.375%	Charles Schwab Corp. 20	Perp.	968 778	0.03%
8 500	5.050%	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 19	30.03.2029	7 850 051	0.21%
5 164	4.000%	Cheniere Energy Partners LP 21	01.03.2031	4 218 877	0.11%
1 325	4.625%	Cheniere Energy, Inc. 21	15.10.2028	1 148 388	0.03%
970	5.500%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20 ^{a)}	15.01.2028	788 303	0.02%
7 579	2.550%	Chile Government International Bonds 21	27.07.2033	5 933 869	0.16%
5 733	3.100%	Chile Government International Bonds 21	07.05.2041	4 193 434	0.11%
4 250	3.500%	Chile Government International Bonds 21	15.04.2053	3 081 733	0.08%
12 580	3.250%	Chile Government International Bonds 21	21.09.2071	8 052 549	0.22%
1 900	2.500%	China Cinda 2020 I Management Ltd. 20	18.03.2025	1 730 001	0.05%
1 000	3.125%	China Cinda 2020 I Management Ltd. 20	18.03.2030	813 841	0.02%
2 900	2.450%	China Construction Bank Corp. 20	24.06.2030	2 637 421	0.07%
1 500	2.375%	China Great Wall International Holdings V Ltd. 20	18.08.2030	1 101 172	0.03%
2 562	6.250%	China Hongqiao Group Ltd. 21	08.06.2024	2 275 817	0.06%
500	3.750%	China Minmetals Corp. 17	Perp.	478 646	0.01%
1 088	4.700%	China Oil & Gas Group Ltd. 21	30.06.2026	920 270	0.02%
2 790	2.850%	China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd. 21	12.08.2031	2 166 697	0.06%
300	3.750%	China Resources Land Ltd. 19	26.08.2024	283 959	0.01%
500	3.750%	China Resources Land Ltd. 19	Perp.	467 727	0.01%
3 600	4.500%	Chongqing Nan'an Urban Construction & Development Group Co. Ltd. 16	17.08.2026	3 234 405	0.09%
300	3.150%	Chouzhou International Investment Ltd. 20	11.08.2023	284 527	0.01%
1 000	4.000%	Chouzhou International Investment Ltd. 20	18.02.2025	947 764	0.03%
1 000	4.375%	CIBANCO SA Institucion de Banca Multiple Trust CIB/3332 21	22.07.2031	690 315	0.02%
1 300	1.750%	CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Ltd. 20	10.08.2023	1 219 671	0.03%
1 125	2.000%	CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Ltd. 21	26.01.2026	1 006 791	0.03%
4 163	5.950%	CIFI Holdings Group Co. Ltd. 20	20.10.2025	2 376 189	0.06%
500	3.700%	CITIC Ltd. 16	14.06.2026	471 883	0.01%
7 000	2.572%	Citigroup, Inc. 20	03.06.2031	5 636 693	0.15%
811	4.150%	Citigroup, Inc. 21	Perp.	621 463	0.02%
300	2.500%	CK Hutchison International 20 Ltd. 20	08.05.2030	252 483	0.01%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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	1.500% CK Hutchison International 21 Ltd. 21	15.04.2026	264 460	0.01%
300	2.500% CK Hutchison International 21 Ltd. 21	15.04.2031	248 904	0.01%
721	3.125% CK Hutchison International 21 Ltd. 21	15.04.2041	561 228	0.02%
500	3.550% CLP Power HK Finance Ltd. 19	Perp.	456 038	0.01%
500	2.125% CLP Power Hong Kong Financing Ltd. 20	30.06.2030	406 174	0.01%
500	2.500% CLP Power Hong Kong Financing Ltd. 20	30.06.2035	383 806	0.01%
789	2.000% CMB International Leasing Management Ltd. 21	04.02.2026	694 157	0.02%
300	2.875% CMB International Leasing Management Ltd. 21	04.02.2031	240 729	0.01%
1 600	3.500% CMHI Finance BVI Co. Ltd. 20	Perp.	1 519 040	0.04%
900	4.125% CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 17	19.07.2027	839 808	0.02%
1 292	4.750% CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 19	19.06.2049	1 107 960	0.03%
16 640	4.500% Colombia Government International Bonds 15	28.01.2026	14 950 296	0.41%
810	3.875% Colombia Government International Bonds 17	25.04.2027	685 523	0.02%
1 700	3.000% Colombia Government International Bonds 20	30.01.2030	1 241 848	0.03%
8 900	6.125% Colombia Government International Bonds 09	18.01.2041	6 676 044	0.18%
3 800	4.950% Colombia Telecomunicaciones SA ESP 20	17.07.2030	2 875 380	0.08%
1 496	2.887% Comcast Corp. 22	01.11.2051	1 023 739	0.03%
500	3.348% Comision Federal de Electricidad 21	09.02.2031	367 933	0.01%
900	4.677% Comision Federal de Electricidad 21	09.02.2051	581 115	0.02%
1 800	6.000% Commercial Bank of Dubai PSC 20	Perp.	1 692 391	0.05%
2 050	3.750% Competition Team Technologies Ltd. 19	12.03.2024	1 960 702	0.05%
700	4.250% Competition Team Technologies Ltd. 19	12.03.2029	659 344	0.02%
1 397	1.500% Contemporary Ruiding Development Ltd. 21	09.09.2026	1 184 079	0.03%
2 500	4.375% Continental Resources, Inc. 18	15.01.2028	2 250 945	0.06%
800	7.000% Cosan Luxembourg SA 16	20.01.2027	765 925	0.02%
800	5.500% Cosan SA 19	20.09.2029	709 283	0.02%
696	4.250% Costa Rica Government International Bonds 12	26.01.2023	664 704	0.02%
2 570	4.375% Costa Rica Government International Bonds 13	30.04.2025	2 387 031	0.06%
7 524	6.125% Costa Rica Government International Bonds 19	19.02.2031	6 731 550	0.18%
600	5.125% Country Garden Holdings Co. Ltd. 18	17.01.2025	310 408	0.01%
1 800	3.125% Country Garden Holdings Co. Ltd. 20	22.10.2025	869 930	0.02%
1 000	6.750% CSN Inova Ventures 20	28.01.2028	846 506	0.02%
1 000	4.625% CSN Resources SA 21	10.06.2031	688 680	0.02%
1 196	3.000% Dah Sing Bank Ltd. 21	02.11.2031	1 065 973	0.03%
2 250	5.625% Dana, Inc. 20	15.06.2028	1 864 200	0.05%
191	4.250% Dana, Inc. 21	01.09.2030	143 015	0.00%
1 000	6.875% Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd. 18	21.03.2023	962 370	0.03%
2 500	6.750% Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd. 19	15.02.2025	2 362 858	0.06%
1 500	4.520% DBS Group Holdings Ltd. 18	11.12.2028	1 445 607	0.04%
3 500	1.822% DBS Group Holdings Ltd. 21	10.03.2031	3 049 883	0.08%
1 200	3.300% DBS Group Holdings Ltd. 20	Perp.	1 088 810	0.03%
100	5.300% Dell International LLC/EMC Corp. 21	01.10.2029	94 397	0.00%
2 149	3.742% Deutsche Bank AG 22	07.01.2033	1 524 373	0.04%
4 000	8.750% Deutsche Telekom International Finance BV 00	15.06.2030	4 734 383	0.13%
10 740	2.950% Development Bank of Kazakhstan JSC 21	06.05.2031	7 760 086	0.21%
1 500	2.375% Development Bank of the Philippines 21	11.03.2031	1 133 842	0.03%
7 500	2.600% DH Europe Finance II Sarl 19	15.11.2029	6 437 396	0.18%
2 000	3.125% Diamondback Energy, Inc. 21	24.03.2031	1 666 842	0.05%
1 918	4.250% Diamondback Energy, Inc. 22	15.03.2052	1 526 199	0.04%
1 000	1.959% DIB Sukuk Ltd. 21	22.06.2026	882 548	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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	6.250%	DIB Tier 1 Sukuk 3 Ltd. 19	Perp.	974 662	0.03%
1 469	3.700%	Digital Realty Trust LP 17	15.08.2027	1 340 346	0.04%
2 531	3.600%	Digital Realty Trust LP 19	01.07.2029	2 198 674	0.06%
9 000	4.250%	Discover Bank 14	13.03.2026	8 413 488	0.23%
1 850	4.650%	Discovery Communications LLC 20	15.05.2050	1 394 388	0.04%
3 200	7.375%	DISH DBS Corp. 20	01.07.2028	2 086 237	0.06%
2 490	5.950%	Dominican Republic International Bonds 17	25.01.2027	2 286 265	0.06%
2 696	6.850%	Dominican Republic International Bonds 15	27.01.2045	2 061 101	0.06%
8 190	6.500%	Dominican Republic International Bonds 18	15.02.2048	5 912 594	0.16%
8 270	5.875%	Dominican Republic International Bonds 20	30.01.2060	5 427 848	0.15%
950	4.848%	DP World Crescent Ltd. 18	26.09.2028	908 418	0.02%
750	4.700%	DP World Ltd. 19	30.09.2049	586 951	0.02%
1 800	6.000%	DP World Salaam 20	Perp.	1 733 007	0.05%
786	3.550%	Duke Energy Carolinas LLC 22	15.03.2052	625 537	0.02%
2 513	1.000%	Eastern Creation II Investment Holdings Ltd. 20	10.09.2023	2 336 541	0.06%
500	5.875%	Ecopetrol SA 13	18.09.2023	478 569	0.01%
1 000	4.125%	Ecopetrol SA 14	16.01.2025	888 507	0.02%
1 600	4.625%	Ecopetrol SA 21	02.11.2031	1 163 426	0.03%
1 000	7.375%	Ecopetrol SA 13	18.09.2043	781 673	0.02%
6 172	0.000%	Ecuador Government International Bonds 20	31.07.2030	2 558 797	0.07%
2 742	5.000%	Ecuador Government International Bonds 20	31.07.2030	1 743 237	0.05%
9 478	1.000%	Ecuador Government International Bonds 20	31.07.2035	4 559 976	0.12%
13 272	0.500%	Ecuador Government International Bonds 20	31.07.2040	5 502 831	0.15%
1 792	5.375%	Edison International 21	Perp.	1 395 753	0.04%
1 665	7.750%	eHi Car Services Ltd. 21	14.11.2024	1 031 442	0.03%
1 500	1.827%	EI Sukuk Co. Ltd. 20	23.09.2025	1 346 133	0.04%
1 000	4.100%	Elect Global Investments Ltd. 20	Perp.	887 044	0.02%
2 900	4.850%	Elect Global Investments Ltd. 20	Perp.	2 293 398	0.06%
800	3.950%	Embotelladora Andina SA 20	21.01.2050	586 213	0.02%
571	4.500%	Emirates Airline 13	06.02.2025	544 597	0.01%
1 500	2.625%	Emirates NBD Bank PJSC 20	18.02.2025	1 388 517	0.04%
1 000	4.250%	Emirates NBD Bank PJSC 21	Perp.	884 787	0.02%
2 200	6.125%	Emirates NBD Bank PJSC 19	Perp.	2 105 494	0.06%
1 000	6.125%	Emirates NBD Bank PJSC 20	Perp.	957 540	0.03%
2 443	3.068%	Empresa de los Ferrocarriles del Estado 20	18.08.2050	1 411 540	0.04%
14 742	3.750%	Empresa Nacional del Petroleo 16	05.08.2026	13 095 274	0.36%
860	4.500%	Empresa Nacional del Petroleo 17	14.09.2047	604 711	0.02%
4 350	4.750%	Encompass Health Corp. 19	01.02.2030	3 504 674	0.10%
329	5.375%	Energear Israel Finance Ltd. 21	30.03.2028	267 181	0.01%
5 087	4.950%	Energy Transfer LP 18	15.05.2028	4 768 823	0.13%
445	5.375%	EnLink Midstream LLC 19	01.06.2029	373 554	0.01%
764	4.625%	ENN Energy Holdings Ltd. 22	17.05.2027	738 532	0.02%
1 490	5.250%	Enterprise Products Operating LLC 17	16.08.2077	1 202 960	0.03%
2 235	4.125%	EQM Midstream Partners LP 16	01.12.2026	1 867 955	0.05%
1 000	4.250%	Equate Petrochemical BV 16	03.11.2026	938 878	0.03%
500	2.625%	Equate Petrochemical BV 21	28.04.2028	424 788	0.01%
1 000	3.944%	Equate Sukuk Spc Ltd. 17	21.02.2024	952 040	0.03%
3 587	3.900%	Equinix, Inc. 22	15.04.2032	3 104 731	0.08%
9 000	4.625%	Expedia Group, Inc. 21	01.08.2027	8 286 681	0.23%
1 500	2.378%	Export Import Bank of Thailand 18	20.11.2023	1 437 874	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
965	3.902%	Export Import Bank of Thailand 22	02.06.2027	910 623	0.02%
6 410	3.375%	Export-Import Bank of India 16	05.08.2026	5 858 917	0.16%
7 300	3.250%	Export-Import Bank of India 20	15.01.2030	6 083 276	0.17%
500	2.250%	Export-Import Bank of India 21	13.01.2031	377 775	0.01%
1 000	3.875%	Fab Sukuk Co. Ltd. 19	22.01.2024	958 716	0.03%
1 000	1.411%	Fab Sukuk Co. Ltd. 21	14.01.2026	878 158	0.02%
942	5.750%	FEL Energy VI Sarl 20	01.12.2040	660 155	0.02%
1 123	4.337%	Fifth Third Bancorp 22	25.04.2033	1 023 134	0.03%
1 000	2.221%	First Abu Dhabi Bank PJSC 19	08.08.2023	956 918	0.03%
1 000	1.176%	First Abu Dhabi Bank PJSC 19	08.07.2024	958 994	0.03%
1 500	4.500%	First Abu Dhabi Bank PJSC 20	Perp.	1 389 851	0.04%
615	2.400%	Flowers Foods, Inc. 21	15.03.2031	483 494	0.01%
6 370	4.687%	Ford Motor Credit Co. LLC 18	09.06.2025	5 836 552	0.16%
741	3.375%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	13.11.2025	638 729	0.02%
2 190	4.125%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	17.08.2027	1 845 805	0.05%
576	2.900%	Ford Motor Credit Co. LLC 21	16.02.2028	445 748	0.01%
960	4.000%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	13.11.2030	745 677	0.02%
2 300	3.375%	Formosa Group Cayman Ltd. 15	22.04.2025	2 153 898	0.06%
800	1.625%	Foxconn Far East Ltd. 20	28.10.2025	709 436	0.02%
1 000	2.500%	Foxconn Far East Ltd. 20	28.10.2030	817 887	0.02%
8 096	6.625%	Gabon Government International Bonds 20	06.02.2031	5 739 491	0.16%
961	2.160%	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. 21	31.03.2034	783 375	0.02%
1 000	2.625%	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. 20	31.03.2036	776 929	0.02%
3 300	3.250%	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. 20	30.09.2040	2 502 312	0.07%
3 400	4.400%	GC Treasury Center Co. Ltd. 22	30.03.2032	2 998 875	0.08%
1 500	4.950%	Gemdale Ever Prosperity Investment Ltd. 21	12.08.2024	1 022 918	0.03%
956	4.156%	General Electric Co. 16	Perp.	801 195	0.02%
1 635	3.600%	General Motors Financial Co., Inc. 20	21.06.2030	1 356 169	0.04%
1 120	5.750%	General Motors Financial Co., Inc. 17	Perp.	887 397	0.02%
1 573	0.000%	Ghana Government International Bonds 21	07.04.2025	853 794	0.02%
9 500	7.625%	Ghana Government International Bonds 18	16.05.2029	4 458 444	0.12%
2 900	2.500%	Globe Telecom, Inc. 20	23.07.2030	2 219 057	0.06%
2 500	3.000%	Globe Telecom, Inc. 20	23.07.2035	1 744 440	0.05%
5 551	4.000%	GLP Capital LP/GLP Financing II, Inc. 19	15.01.2030	4 681 276	0.13%
1 324	4.634%	GNL Quintero SA 14	31.07.2029	1 218 011	0.03%
2 287	5.250%	Goodyear Tire & Rubber Co. 22	15.07.2031	1 774 780	0.05%
2 425	3.850%	Greenko Dutch BV 21	29.03.2026	1 974 631	0.05%
1 500	4.875%	Greenko Investment Co. 16	16.08.2023	1 383 452	0.04%
2 000	5.550%	Greenko Solar Mauritius Ltd. 19	29.01.2025	1 787 231	0.05%
908	4.750%	Grifols Escrow Issuer SA 21 ^{a)}	15.10.2028	755 869	0.02%
1 500	4.375%	Grupo Aval Ltd. 20	04.02.2030	1 127 759	0.03%
2 200	5.950%	Grupo Bimbo SAB de CV 18	Perp.	2 058 188	0.06%
1 000	5.750%	Grupo KUO SAB De CV 17	07.07.2027	873 873	0.02%
5 545	4.800%	GTLK Europe Capital DAC 20	26.02.2028	885 227	0.02%
2 699	2.600%	Guangzhou Development District Holding Group Co. Ltd. 20	15.12.2023	2 546 114	0.07%
2 000	1.507%	Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd. 20	17.09.2025	1 767 201	0.05%
1 900	2.310%	Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd. 20	17.09.2030	1 511 059	0.04%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
936	5.198%	Guara Norte Sarl 21	15.06.2034	730 662	0.02%
3 662	4.375%	Guatemala Government Bonds 17	05.06.2027	3 290 248	0.09%
1 320	4.900%	Guatemala Government Bonds 19	01.06.2030	1 156 706	0.03%
1 000	4.250%	GUSAP III LP 19	21.01.2030	870 506	0.02%
200	3.375%	Haitong International Securities Group Ltd. 19	19.07.2024	189 117	0.01%
1 970	4.375%	Hana Bank 14	30.09.2024	1 895 983	0.05%
423	4.250%	HB Fuller Co. 20	15.10.2028	340 532	0.01%
4 135	3.500%	HCA, Inc. 20	01.09.2030	3 376 149	0.09%
552	3.700%	HDFC Bank Ltd. 21	Perp.	441 542	0.01%
1 000	1.500%	Hero Asia Investment Ltd. 20	18.11.2023	925 257	0.03%
3 000	4.300%	Hess Corp. 16	01.04.2027	2 802 143	0.08%
2 327	3.000%	HKT Capital No. 6 Ltd. 22	18.01.2032	1 896 590	0.05%
500	2.250%	Hongkong Electric Finance Ltd. 20	09.06.2030	407 657	0.01%
500	1.875%	Hongkong Electric Finance Ltd. 20	27.08.2030	393 897	0.01%
754	2.250%	Hongkong Land Finance Cayman Islands Co. Ltd. 21	15.07.2031	603 352	0.02%
3 118	1.500%	HPHT Finance 21 II Ltd. 21	17.09.2026	2 683 666	0.07%
1 000	4.250%	Huarong Finance 2017 Co. Ltd. 17	07.11.2027	833 517	0.02%
1 200	4.625%	Huarong Finance II Co. Ltd. 16	03.06.2026	1 056 877	0.03%
1 421	2.900%	Hubei Science & Technology Investment Group Hong Kong Co. Ltd. 20	28.10.2025	1 298 208	0.04%
10 533	2.125%	Hungary Government International Bonds 21	22.09.2031	7 810 914	0.21%
2 230	3.125%	Hungary Government International Bonds 21	21.09.2051	1 412 828	0.04%
200	1.750%	Hyundai Motor Manufacturing Indonesia PT 21	06.05.2026	174 145	0.00%
2 090	1.625%	ICBCIL Finance Co. Ltd. 21	02.11.2024	1 900 982	0.05%
3 167	2.250%	ICBCIL Finance Co. Ltd. 21	02.11.2026	2 813 509	0.08%
300	3.625%	ICBCIL Finance Co. Ltd. 17	15.11.2027	280 125	0.01%
745	8.375%	iHeartCommunications, Inc. 19	01.05.2027	570 759	0.02%
3 007	4.000%	India Green Power Holdings 21	22.02.2027	2 257 213	0.06%
300	5.750%	Indian Oil Corp. Ltd. 13	01.08.2023	292 777	0.01%
1 000	3.730%	Indian Railway Finance Corp. Ltd. 19	29.03.2024	951 093	0.03%
2 100	3.398%	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 21	09.06.2031	1 572 233	0.04%
400	3.541%	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 21	27.04.2032	296 971	0.01%
1 000	4.745%	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 21	09.06.2051	648 659	0.02%
3 360	4.350%	Indonesia Government International Bonds 16	08.01.2027	3 217 077	0.09%
4 650	3.500%	Indonesia Government International Bonds 17	11.01.2028	4 251 651	0.12%
1 200	3.400%	Indonesia Government International Bonds 19	18.09.2029	1 067 827	0.03%
5 030	4.625%	Indonesia Government International Bonds 13	15.04.2043	4 354 539	0.12%
5 100	5.125%	Indonesia Government International Bonds 15	15.01.2045	4 662 955	0.13%
1 100	4.750%	Indonesia Government International Bonds 17	18.07.2047	966 784	0.03%
1 000	3.700%	Indonesia Government International Bonds 19	30.10.2049	770 816	0.02%
2 000	3.200%	Indonesia Government International Bonds 21	23.09.2061	1 352 528	0.04%
3 800	2.875%	Industrial & Commercial Bank of China Macau Ltd. 19	12.09.2029	3 544 183	0.10%
2 240	0.625%	Industrial Bank of Korea 21	17.09.2024	2 015 968	0.05%
1 000	4.750%	Infraestructura Energetica Nova SAB de CV 20	15.01.2051	706 088	0.02%
1 500	5.875%	Inkia Energy Ltd. 17	09.11.2027	1 316 089	0.04%
1 500	3.250%	InRetail Consumer 21	22.03.2028	1 195 509	0.03%
3 700	1.650%	Inventive Global Investments Ltd. 20	03.09.2025	3 301 457	0.09%
500	4.375%	Inversiones CMPC SA 13	15.05.2023	479 626	0.01%
500	4.375%	Inversiones CMPC SA 17	04.04.2027	457 406	0.01%
500	3.000%	Inversiones CMPC SA 21	06.04.2031	383 256	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 800	5.000%	lochpe-Maxion Austria GmbH/Maxion Wheels de Mexico S de Real de CV 21	07.05.2028	1 442 944	0.04%
10 555	6.125%	Ivory Coast Government International Bonds 17	15.06.2033	7 927 786	0.22%
1 000	4.125%	JD.com, Inc. 20	14.01.2050	745 909	0.02%
3 698	4.000%	JetBlue Pass-Through Trust 20	15.11.2032	3 252 773	0.09%
1 300	1.500%	JIC Zhixin Ltd. 20	27.08.2025	1 159 847	0.03%
796	2.500%	JMH Co. Ltd. 21	09.04.2031	649 477	0.02%
6 040	5.750%	Jordan Government International Bonds 16	31.01.2027	5 094 815	0.14%
1 700	3.500%	Joy Treasure Assets Holdings, Inc. 19	24.09.2029	1 431 386	0.04%
14 353	4.080%	JPMorgan Chase & Co. 22	26.04.2026	13 607 379	0.37%
4 929	3.650%	JPMorgan Chase & Co. 21	Perp.	3 898 835	0.11%
2 327	4.125%	JSW Hydro Energy Ltd. 21	18.05.2031	1 782 204	0.05%
1 000	5.950%	JSW Steel Ltd. 19	18.04.2024	950 050	0.03%
1 299	5.050%	JSW Steel Ltd. 21	05.04.2032	918 526	0.02%
3 986	4.000%	Kasikombank PCL 21	Perp.	3 197 570	0.09%
1 800	6.950%	Kazakhstan Temir Zholy Finance BV 12	10.07.2042	1 566 325	0.04%
5 310	6.950%	Kazakhstan Temir Zholy Finance BV 12	10.07.2042	4 620 658	0.13%
800	4.000%	KB Home 21	15.06.2031	591 118	0.02%
2 200	6.875%	Kenbourne Invest SA 19	26.11.2024	1 920 247	0.05%
1 800	4.700%	Kenbourne Invest SA 21	22.01.2028	1 345 786	0.04%
3 360	6.875%	Kenya Government International Bonds 14	24.06.2024	2 699 731	0.07%
6 580	7.000%	Kenya Government International Bonds 19	22.05.2027	4 723 351	0.13%
823	8.000%	Kenya Government International Bonds 19 ^{a)}	22.05.2032	561 320	0.02%
1 000	3.600%	KFH Tier 1 Sukuk Ltd. 21	Perp.	903 487	0.02%
237	1.000%	Kia Corp. 21	16.04.2024	216 010	0.01%
350	1.750%	Kia Corp. 21	16.10.2026	303 043	0.01%
1 500	2.375%	KIB Sukuk Ltd. 20	30.11.2030	1 334 784	0.04%
920	7.300%	Kinder Morgan Energy Partners LP 02	15.08.2033	990 207	0.03%
850	7.800%	Kinder Morgan, Inc. 01	01.08.2031	947 371	0.03%
3 000	7.750%	Kinder Morgan, Inc. 02	15.01.2032	3 349 802	0.09%
500	3.200%	Klabn Austria GmbH 21	12.01.2031	366 995	0.01%
863	3.619%	KODIT Global 2022-1 Co. Ltd. 22	27.05.2025	818 044	0.02%
741	2.500%	Kookmin Bank 20	04.11.2030	601 752	0.02%
1 800	4.350%	Kookmin Bank 19	Perp.	1 662 639	0.05%
223	3.625%	Korea Expressway Corp. 22	18.05.2025	212 945	0.01%
2 730	4.125%	Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp. 22	20.04.2027	2 575 854	0.07%
1 186	3.500%	Korea Water Resources Corp. 22	27.04.2025	1 128 926	0.03%
640	4.875%	Kraft Heinz Foods Co. 21	01.10.2049	542 676	0.01%
2 922	4.400%	Krung Thai Bank PCL 21	Perp.	2 447 498	0.07%
4 800	4.229%	Kuwait Projects Co. SPC Ltd. 19	29.10.2026	3 856 070	0.11%
1 850	5.900%	Kyobo Life Insurance Co. Ltd. 22	15.06.2052	1 773 289	0.05%
2 600	3.200%	Las Vegas Sands Corp. 19	08.08.2024	2 353 218	0.06%
2 075	2.900%	Las Vegas Sands Corp. 19	25.06.2025	1 773 927	0.05%
1 500	3.500%	Las Vegas Sands Corp. 19	18.08.2026	1 255 871	0.03%
1 000	3.875%	Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia 17	06.04.2024	952 977	0.03%
1 421	3.421%	Lenovo Group Ltd. 20	02.11.2030	1 160 777	0.03%
1 404	2.375%	LG Chem Ltd. 21	07.07.2031	1 129 606	0.03%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
800	4.375% Li & Fung Ltd. 19	04.10.2024	738 507	0.02%
2 063	2.750% Link Finance Cayman 2009 Ltd. 22	19.01.2032	1 733 279	0.05%
2 210	3.750% Lloyds Banking Group PLC 22	18.03.2028	2 011 630	0.05%
500	3.375% Longfor Group Holdings Ltd. 20	13.04.2027	384 012	0.01%
500	3.950% Longfor Group Holdings Ltd. 19	16.09.2029	358 956	0.01%
540	3.350% Lowe's Cos., Inc. 22	01.04.2027	497 650	0.01%
1 000	4.750% MAF Global Securities Ltd. 14	07.05.2024	960 515	0.03%
2 000	5.500% MAF Global Securities Ltd. 17	Perp.	1 915 156	0.05%
1 000	6.375% MAF Global Securities Ltd. 18	Perp.	926 682	0.03%
500	4.638% MAF Sukuk Ltd. 19	14.05.2029	480 100	0.01%
500	3.932% MAF Sukuk Ltd. 19	28.02.2030	459 324	0.01%
1 800	3.075% Malaysia Wakala Sukuk Bhd 21	28.04.2051	1 416 653	0.04%
1 000	3.950% MARB BondCo PLC 21	29.01.2031	735 253	0.02%
2 270	7.250% MC Brazil Downstream Trading Sarl 21	30.06.2031	1 745 867	0.05%
3 290	3.950% MDGH GMTN RSC Ltd. 20	21.05.2050	2 800 993	0.08%
500	6.375% Medco Bell Pte. Ltd. 20	30.01.2027	406 787	0.01%
3 485	6.950% Medco Laurel Tree Pte. Ltd. 21	12.11.2028	2 805 201	0.08%
1 500	7.375% Medco Oak Tree Pte. Ltd. 19	14.05.2026	1 309 589	0.04%
1 000	5.000% MEGlobal Canada ULC 20	18.05.2025	966 254	0.03%
1 000	5.875% MEGlobal Canada ULC 20	18.05.2030	1 005 988	0.03%
638	2.125% Meituan 20	28.10.2025	550 763	0.01%
1 815	5.250% Melco Resorts Finance Ltd. 19	26.04.2026	1 238 391	0.03%
1 000	3.750% Metalsa S A P I De Cv 21	04.05.2031	679 478	0.02%
7 000	6.400% MetLife, Inc. 06	15.12.2036	6 759 760	0.18%
3 110	4.125% Mexico Government International Bonds 16	21.01.2026	2 977 949	0.08%
6 920	3.250% Mexico Government International Bonds 20	16.04.2030	5 831 281	0.16%
950	4.750% Mexico Government International Bonds 20	27.04.2032	872 597	0.02%
2 325	3.500% Mexico Government International Bonds 22	12.02.2034	1 842 876	0.05%
3 665	4.280% Mexico Government International Bonds 21	14.08.2041	2 774 911	0.08%
3 245	4.400% Mexico Government International Bonds 22	12.02.2052	2 332 198	0.06%
900	6.250% Millicom International Cellular SA 19	25.03.2029	749 872	0.02%
1 000	5.875% Minerva Luxembourg SA 17	19.01.2028	947 726	0.03%
1 000	4.375% Minerva Luxembourg SA 21	18.03.2031	772 203	0.02%
2 499	2.700% Minor International PCL 21	Perp.	2 200 492	0.06%
3 800	3.100% Minor International PCL 20	Perp.	3 577 878	0.10%
1 624	3.625% Misc Capital Two Labuan Ltd. 22	06.04.2025	1 516 754	0.04%
1 740	5.125% Mongolia Government International Bonds 20	07.04.2026	1 505 726	0.04%
12 066	4.350% Morgan Stanley 14	08.09.2026	11 434 684	0.31%
9 870	4.250% Morocco Government International Bonds 12	11.12.2022	9 447 048	0.26%
2 066	2.750% Motorola Solutions, Inc. 21	24.05.2031	1 602 585	0.04%
1 000	5.250% Movida Europe SA 21	08.02.2031	741 949	0.02%
100	4.250% MPLX LP 20	01.12.2027	92 325	0.00%
4 000	4.500% MPLX LP 18	15.04.2038	3 355 378	0.09%
2 621	4.950% MPLX LP 22	14.03.2052	2 176 600	0.06%
3 685	4.625% MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp. 19	01.08.2029	3 117 261	0.08%
2 571	3.500% MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp. 20	15.03.2031	1 923 436	0.05%
2 128	3.552% Muang Thai Life Assurance PCL 21	27.01.2037	1 840 671	0.05%
1 380	6.067% Nakilat, Inc. 06	31.12.2033	1 409 761	0.04%
398	6.267% Nakilat, Inc. 06	31.12.2033	415 867	0.01%
2 300	5.000% Nan Fung Treasury III Ltd. 20	Perp.	1 946 987	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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	5.625% National Bank of Oman SAOG 18	25.09.2023	1 438 347	0.04%
1 818	2.972% Nationwide Building Society 22 ^{a)}	16.02.2028	1 594 056	0.04%
5 000	4.800% NatWest Group PLC 16	05.04.2026	4 769 813	0.13%
2 213	1.500% NAVER Corp. 21	29.03.2026	1 918 322	0.05%
3 455	1.625% NBK SPC Ltd. 21	15.09.2027	2 950 820	0.08%
1 000	4.500% NBK Tier 1 Financing 2 Ltd. 19	Perp.	901 784	0.02%
1 000	3.625% NBK Tier 1 Ltd. 21	Perp.	864 690	0.02%
1 000	2.500% Nbk Tier 2 Ltd. 20	24.11.2030	874 284	0.02%
3 720	3.625% Nematik SAB de CV 21	28.06.2031	2 483 215	0.07%
2 019	3.975% Network i2i Ltd. 21	Perp.	1 623 852	0.04%
1 000	5.650% Network i2i Ltd. 19	Perp.	890 334	0.02%
5 000	4.450% Newell Brands, Inc. 16	01.04.2026	4 557 320	0.12%
1 000	5.375% Nexa Resources SA 17	04.05.2027	889 569	0.02%
588	2.440% NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 21	15.01.2032	468 617	0.01%
5 930	6.125% Nigeria Government International Bonds 21	28.09.2028	4 029 417	0.11%
3 752	8.375% Nigeria Government International Bonds 22	24.03.2029	2 741 478	0.07%
12 380	7.143% Nigeria Government International Bonds 18	23.02.2030	8 401 988	0.23%
1 408	8.747% Nigeria Government International Bonds 18	21.01.2031	1 008 448	0.03%
7 401	7.875% Nigeria Government International Bonds 17	16.02.2032	4 940 537	0.13%
5 421	3.125% Nucor Corp. 22	01.04.2032	4 527 517	0.12%
500	4.800% NWD Finance BVI Ltd. 20	Perp.	365 359	0.01%
900	5.250% NWD Finance BVI Ltd. 20	Perp.	819 913	0.02%
500	6.250% NWD Finance BVI Ltd. 19	Perp.	433 976	0.01%
1 000	4.375% NWD MTN Ltd. 15	30.11.2022	958 975	0.03%
1 900	4.500% NWD MTN Ltd. 20	19.05.2030	1 632 334	0.04%
799	3.750% NWD MTN Ltd. 21	14.01.2031	642 670	0.02%
4 000	3.875% NXP BV/NXP Funding LLC/NXP USA, Inc. 22	18.06.2026	3 691 578	0.10%
205	5.875% Occidental Petroleum Corp. 20	01.09.2025	195 443	0.01%
329	5.500% Occidental Petroleum Corp. 20	01.12.2025	311 084	0.01%
5 595	6.375% Occidental Petroleum Corp. 20	01.09.2028	5 442 154	0.15%
1 000	7.625% Oil & Gas Holding Co. BSCC 18	07.11.2024	984 705	0.03%
1 000	7.500% Oil & Gas Holding Co. BSCC 17	25.10.2027	968 110	0.03%
1 000	8.375% Oil & Gas Holding Co. BSCC 18	07.11.2028	1 011 727	0.03%
800	4.000% Oil India International Pte. Ltd. 17	21.04.2027	736 181	0.02%
800	5.375% Oil India Ltd. 14	17.04.2024	780 426	0.02%
2 250	4.875% Oman Government International Bonds 19	01.02.2025	2 109 699	0.06%
700	6.750% Oman Government International Bonds 20	28.10.2027	683 730	0.02%
7 695	6.250% Oman Government International Bonds 21	25.01.2031	7 114 554	0.19%
4 992	6.500% Oman Government International Bonds 17	08.03.2047	4 011 698	0.11%
10 627	6.750% Oman Government International Bonds 18	17.01.2048	8 796 386	0.24%
2 574	7.000% Oman Government International Bonds 21	25.01.2051	2 170 389	0.06%
800	4.875% Oman Sovereign Sukuk Co. 21	15.06.2030	742 792	0.02%
5 000	3.375% Omega Healthcare Investors, Inc. 20	01.02.2031	3 886 126	0.11%
1 047	3.875% OneMain Finance Corp. 21	15.09.2028	767 516	0.02%
1 490	5.375% OneMain Finance Corp. 19	15.11.2029	1 157 752	0.03%
2 294	4.000% OneMain Finance Corp. 20	15.09.2030	1 627 227	0.04%
2 000	3.100% ONEOK, Inc. 20	15.03.2030	1 645 435	0.04%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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	2.625%	Ooredoo International Finance Ltd. 21	08.04.2031	1 249 586	0.03%
1 189	5.125%	OQ SAOC 21	06.05.2028	1 076 190	0.03%
1 193	3.600%	Oracle Corp. 20	01.04.2050	797 346	0.02%
1 000	6.750%	Orbia Advance Corp. SAB de CV 12	19.09.2042	943 001	0.03%
3 809	5.800%	Oryx Funding Ltd. 21	03.02.2031	3 447 502	0.09%
3 401	3.112%	Otis Worldwide Corp. 20	15.02.2040	2 527 694	0.07%
3 500	1.832%	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 20	10.09.2030	3 088 015	0.08%
3 000	3.300%	Pacific Gas & Electric Co. 20	01.08.2040	1 990 856	0.05%
1 331	8.375%	Pactiv LLC 99	15.04.2027	1 118 132	0.03%
5 700	3.160%	Panama Government International Bonds 19	23.01.2030	4 857 145	0.13%
5 810	6.700%	Panama Government International Bonds 06	26.01.2036	6 017 237	0.16%
4 322	4.500%	Panama Government International Bonds 22	19.01.2063	3 212 903	0.09%
1 000	3.500%	Panther Ventures Ltd. 20	Perp.	754 068	0.02%
3 130	2.739%	Paraguay Government International Bonds 21	29.01.2033	2 239 996	0.06%
1 330	5.600%	Paraguay Government International Bonds 18	13.03.2048	1 008 342	0.03%
2 321	4.250%	Parker-Hannifin Corp. 22	15.09.2027	2 209 130	0.06%
2 000	5.125%	PCPD Capital Ltd. 21	18.06.2026	1 806 342	0.05%
2 800	5.950%	Periama Holdings LLC 20	19.04.2026	2 416 284	0.07%
4 700	1.400%	Pertamina Persero PT 21	09.02.2026	3 986 672	0.11%
800	2.300%	Pertamina Persero PT 21	09.02.2031	618 918	0.02%
1 000	6.450%	Pertamina Persero PT 14	30.05.2044	974 126	0.03%
800	4.175%	Pertamina Persero PT 20	21.01.2050	603 224	0.02%
4 386	4.400%	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 22	06.06.2027	4 175 857	0.11%
1 700	4.450%	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 19	20.02.2029	1 615 655	0.04%
1 200	3.550%	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 21	09.06.2051	899 705	0.02%
800	4.125%	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 17	15.05.2027	737 956	0.02%
1 100	6.150%	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 18	21.05.2048	963 785	0.03%
800	4.375%	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 19	05.02.2050	568 467	0.02%
2 850	7.350%	Peruvian Government International Bonds 05	21.07.2025	2 950 948	0.08%
1 550	2.392%	Peruvian Government International Bonds 20	23.01.2026	1 380 167	0.04%
13 540	2.783%	Peruvian Government International Bonds 20	23.01.2031	11 040 389	0.30%
2 198	1.862%	Peruvian Government International Bonds 20	01.12.2032	1 603 955	0.04%
3 750	3.000%	Peruvian Government International Bonds 21	15.01.2034	2 951 074	0.08%
1 382	3.300%	Peruvian Government International Bonds 21	11.03.2041	998 498	0.03%
810	3.550%	Peruvian Government International Bonds 21	10.03.2051	580 253	0.02%
5 520	2.780%	Peruvian Government International Bonds 20	01.12.2060	3 275 727	0.09%
3 200	6.875%	Petroleos Mexicanos 22	16.10.2025	2 882 158	0.08%
24 130	5.950%	Petroleos Mexicanos 20	28.01.2031	16 836 877	0.46%
9 586	6.700%	Petroleos Mexicanos 22	16.02.2032	6 995 135	0.19%
800	7.625%	Petroliaam Nasional Bhd 96	15.10.2026	878 083	0.02%
5 200	3.500%	Petronas Capital Ltd. 15	18.03.2025	4 944 639	0.13%
8 890	3.500%	Petronas Capital Ltd. 20	21.04.2030	8 023 918	0.22%
500	2.480%	Petronas Capital Ltd. 21	28.01.2032	408 260	0.01%
1 400	4.550%	Petronas Capital Ltd. 20	21.04.2050	1 272 220	0.03%
4 200	3.404%	Petronas Capital Ltd. 21	28.04.2061	3 007 433	0.08%
1 100	3.750%	Philippines Government International Bonds 19	14.01.2029	1 024 254	0.03%
2 300	3.700%	Philippines Government International Bonds 16	01.03.2041	1 823 148	0.05%
500	4.850%	Phoenix Lead Ltd. 17	Perp.	445 842	0.01%
4 000	3.150%	Piedmont Operating Partnership LP 20	15.08.2030	3 181 061	0.09%
5 000	1.900%	Pioneer Natural Resources Co. 20	15.08.2030	3 908 222	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 - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 500	4.500%	Plains All American Pipeline LP/PAA Finance Corp. 16	15.12.2026	2 351 213	0.06%
1 500	2.500%	PLDT, Inc. 20	23.01.2031	1 193 759	0.03%
1 000	3.450%	PLDT, Inc. 20	23.06.2050	728 471	0.02%
5 297	3.700%	Progressive Corp. 22	15.03.2052	4 303 113	0.12%
1 820	4.500%	Prudential Financial, Inc. 17	15.09.2047	1 575 616	0.04%
5 000	3.700%	Prudential Financial, Inc. 20	01.10.2050	3 971 926	0.11%
4 638	3.625%	Prudential PLC 22	24.03.2032	4 113 977	0.11%
2 400	2.950%	Prudential PLC 21	03.11.2033	1 924 041	0.05%
1 255	7.500%	Prumo Participacoes e Investimentos S/A 19	31.12.2031	1 101 190	0.03%
240	2.993%	PTTEP Treasury Center Co. Ltd. 20	15.01.2030	208 529	0.01%
500	3.903%	PTTEP Treasury Center Co. Ltd. 19	06.12.2059	380 463	0.01%
1 500	1.375%	Qatar Energy 21	12.09.2026	1 295 170	0.04%
1 000	2.250%	Qatar Energy 21	12.07.2031	819 427	0.02%
17 984	3.125%	Qatar Energy 21	12.07.2041	13 544 296	0.37%
1 500	4.264%	QIIB Senior Sukuk Ltd. 19	05.03.2024	1 446 009	0.04%
1 000	2.103%	QNB Finance Ltd. 19	12.03.2024	962 830	0.03%
1 000	3.500%	QNB Finance Ltd. 19	28.03.2024	952 260	0.03%
1 000	1.625%	QNB Finance Ltd. 20	22.09.2025	887 857	0.02%
1 000	1.375%	QNB Finance Ltd. 21	26.01.2026	870 333	0.02%
1 000	2.750%	QNB Finance Ltd. 20	12.02.2027	902 033	0.02%
1 800	6.875%	QNB Finansbank AS 19	07.09.2024	1 726 792	0.05%
4 895	1.650%	QUALCOMM, Inc. 21	20.05.2032	3 787 287	0.10%
10 000	2.900%	Quanta Services, Inc. 20	01.10.2030	7 879 670	0.21%
1 038	5.838%	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. 3 05	30.09.2027	1 032 785	0.03%
228	6.332%	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. 3 06	30.09.2027	227 709	0.01%
653	4.500%	Rede D'or Finance Sarl 20	22.01.2030	529 539	0.01%
1 000	3.667%	Reliance Industries Ltd. 17	30.11.2027	927 419	0.03%
3 448	2.875%	Reliance Industries Ltd. 22	12.01.2032	2 739 997	0.07%
500	4.875%	Reliance Industries Ltd. 15	10.02.2045	449 959	0.01%
2 008	3.625%	Reliance Industries Ltd. 22	12.01.2052	1 426 699	0.04%
2 450	5.875%	ReNew Power Pvt Ltd. 20	05.03.2027	2 135 949	0.06%
2 214	4.500%	ReNew Wind Energy AP2/ReNew Power Pvt Ltd. other 9 Subsidiaries 21	14.07.2028	1 669 612	0.05%
1 889	3.700%	Rogers Communications, Inc. 19	15.11.2049	1 378 160	0.04%
3 660	3.000%	Romania Government International Bonds 20	14.02.2031	2 705 344	0.07%
2 820	4.000%	Romania Government International Bonds 20	14.02.2051	1 759 759	0.05%
400	4.875%	Royal Capital BV 16	Perp.	378 536	0.01%
3 800	4.750%	Russia Foreign Bonds - Eurobond 16	27.05.2026	943 848	0.03%
1 000	0.946%	SA Global Sukuk Ltd. 21	17.06.2024	903 745	0.02%
1 500	1.602%	SA Global Sukuk Ltd. 21	17.06.2026	1 311 182	0.04%
1 500	4.000%	SABIC Capital II BV 18	10.10.2023	1 439 653	0.04%
1 870	3.900%	Sabra Health Care LP 19	15.10.2029	1 581 572	0.04%
1 300	2.750%	Samba Funding Ltd. 19	02.10.2024	1 205 993	0.03%
1 500	2.900%	Samba Funding Ltd. 20	29.01.2027	1 361 400	0.04%
3 300	5.125%	Sands China Ltd. 19	08.08.2025	2 661 086	0.07%
1 540	3.800%	Sands China Ltd. 21	08.01.2026	1 176 952	0.03%
1 600	5.875%	Sasol Financing USA LLC 18	27.03.2024	1 503 246	0.04%
854	4.375%	Sasol Financing USA LLC 21	18.09.2026	718 309	0.02%
1 300	6.500%	Sasol Financing USA LLC 18	27.09.2028	1 131 446	0.03%
2 300	3.250%	Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2050	1 602 553	0.04%
1 000	5.060%	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 2 13	08.04.2043	922 655	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 000	4.000% Saudi Electricity Global Sukuk Co. 3 14	08.04.2024	961 959	0.03%
1 000	4.222% Saudi Electricity Global Sukuk Co. 4 18	27.01.2024	963 480	0.03%
1 000	1.740% Saudi Electricity Global Sukuk Co. 5 20	17.09.2025	896 274	0.02%
1 420	4.000% Saudi Government International Bonds 18	17.04.2025	1 369 826	0.04%
10 570	4.000% Saudi Government International Bonds 18	17.04.2025	10 196 520	0.28%
16 960	4.500% Saudi Government International Bonds 16	26.10.2046	14 823 637	0.40%
1 565	3.875% SBA Communications Corp. 20	15.02.2027	1 370 814	0.04%
1 455	3.125% SBA Communications Corp. 22	01.02.2029	1 139 881	0.03%
1 505	3.125% Seagate HDD Cayman 20	15.07.2029	1 140 760	0.03%
905	3.375% Seagate HDD Cayman 20	15.07.2031	674 978	0.02%
80	5.750% Seagate HDD Cayman 14	01.12.2034	67 526	0.00%
3 250	4.875% Sempra Energy 20	Perp.	2 885 131	0.08%
1 500	4.760% Senaat Sukuk Ltd. 18	05.12.2025	1 469 080	0.04%
1 300	2.375% Shanghai Port Group BVI Development 2 Co. Ltd. 20	13.07.2030	1 088 173	0.03%
2 500	3.875% Shinhan Bank Co. Ltd. 16	24.03.2026	2 351 906	0.06%
1 500	5.875% Shinhan Financial Group Co. Ltd. 18	Perp.	1 446 712	0.04%
1 300	1.350% Shinhan Financial Group Co. Ltd. 20	10.01.2026	1 144 167	0.03%
1 500	3.340% Shinhan Financial Group Co. Ltd. 19	05.02.2030	1 385 447	0.04%
1 500	2.875% Shinhan Financial Group Co. Ltd. 21	Perp.	1 274 609	0.03%
500	4.000% Shougang Group Co. Ltd. 19	23.05.2024	478 713	0.01%
1 820	5.950% Shriram Transport Finance Co. Ltd. 19	24.10.2022	1 725 975	0.05%
500	3.200% Siam Commercial Bank PCL 17	26.07.2022	478 268	0.01%
500	2.750% Siam Commercial Bank PCL 17	16.05.2023	475 494	0.01%
500	3.900% Siam Commercial Bank PCL 19	11.02.2024	480 138	0.01%
425	4.400% Siam Commercial Bank PCL 19	11.02.2029	407 141	0.01%
1 000	5.200% Simpar Europe SA 21	26.01.2031	745 306	0.02%
945	2.250% Sinochem Offshore Capital Co. Ltd. 21	24.11.2026	828 051	0.02%
6 400	2.750% Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd. 16	29.09.2026	5 900 893	0.16%
8 040	3.625% Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd. 17	12.04.2027	7 655 016	0.21%
6 900	4.000% Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd. 17	13.09.2047	5 690 545	0.15%
1 800	4.600% Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd. 18	12.09.2048	1 632 956	0.04%
1 624	2.125% SK Battery America, Inc. 21	26.01.2026	1 406 260	0.04%
1 656	1.500% SK Hynix, Inc. 21	19.01.2026	1 424 688	0.04%
1 000	2.375% SK Hynix, Inc. 21	19.01.2031	756 995	0.02%
1 000	5.450% SMC Global Power Holdings Corp. 21	Perp.	877 517	0.02%
2 000	7.000% SMC Global Power Holdings Corp. 20	Perp.	1 877 488	0.05%
6 170	5.875% South Africa Government International Bonds 13	16.09.2025	5 857 089	0.16%
1 640	4.850% South Africa Government International Bonds 17	27.09.2027	1 434 908	0.04%
2 150	5.000% South Africa Government International Bonds 16	12.10.2046	1 336 395	0.04%
1 159	5.375% Southwestern Energy Co. 21	15.03.2030	1 020 956	0.03%
2 161	4.750% Southwestern Energy Co. 21	01.02.2032	1 770 513	0.05%
2 744	7.125% Sprint Corp. 14	15.06.2024	2 702 530	0.07%
274	7.625% Sprint Corp. 15	15.02.2025	273 885	0.01%
1 546	7.625% Sprint Corp. 18	01.03.2026	1 561 631	0.04%
2 000	4.850% Star Energy Geothermal Darajat II/Star Energy Geothermal Salak 20	14.10.2038	1 635 009	0.04%
1 810	6.750% Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd. 18	24.04.2033	1 631 656	0.04%
3 969	1.500% State Elite Global Ltd. 21	29.09.2026	3 493 874	0.10%
595	3.125% State Grid Europe Development PLC 22	07.04.2025	563 123	0.02%
5 950	4.125% State Grid Overseas Investment 2014 Ltd. 14	07.05.2024	5 758 772	0.16%
8 750	1.625% State Grid Overseas Investment BVI Ltd. 20	05.08.2030	7 003 851	0.19%

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
3 100	2.875% Summit Digital Infrastructure Pvt Ltd. 21	12.08.2031	2 296 897	0.06%
500	2.875% Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd. 20	21.01.2030	430 724	0.01%
2 400	2.750% Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd. 20	13.05.2030	2 041 119	0.06%
800	6.000% Suzano Austria GmbH 19	15.01.2029	755 908	0.02%
800	5.000% Suzano Austria GmbH 19	15.01.2030	697 499	0.02%
300	7.000% Suzano Austria GmbH 17	16.03.2047	274 481	0.01%
1 652	2.875% Synchrony Financial 21	28.10.2031	1 200 669	0.03%
1 882	3.550% Take-Two Interactive Software, Inc. 22	14.04.2025	1 773 053	0.05%
2 230	4.200% Targa Resources Corp. 22	01.02.2033	1 934 231	0.05%
3 580	5.500% Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp. 19	01.03.2030	3 263 144	0.09%
2 976	4.000% Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp. 21	15.01.2032	2 443 483	0.07%
500	1.899% Tencent Holdings Ltd. 19	11.04.2024	477 249	0.01%
1 300	1.810% Tencent Holdings Ltd. 20	26.01.2026	1 150 857	0.03%
1 500	3.595% Tencent Holdings Ltd. 18	19.01.2028	1 367 426	0.04%
300	2.390% Tencent Holdings Ltd. 20	03.06.2030	241 013	0.01%
1 600	3.240% Tencent Holdings Ltd. 20	03.06.2050	1 068 340	0.03%
1 220	2.800% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	21.07.2023	1 131 544	0.03%
5 100	4.750% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 21	09.05.2027	4 197 323	0.11%
1 000	2.500% Thaioil Treasury Center Co. Ltd. 20	18.06.2030	770 596	0.02%
2 100	5.375% Thaioil Treasury Center Co. Ltd. 18	20.11.2048	1 725 698	0.05%
1 000	3.750% Thaioil Treasury Center Co. Ltd. 20	18.06.2050	648 027	0.02%
1 920	5.250% TK Elevator U.S. Newco, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2027	1 641 307	0.04%
2 500	1.500% T-Mobile USA, Inc. 21	15.02.2026	2 165 121	0.06%
2 031	2.625% T-Mobile USA, Inc. 21	15.02.2029	1 637 020	0.04%
1 903	3.375% T-Mobile USA, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2029	1 598 251	0.04%
10 000	3.875% T-Mobile USA, Inc. 21	15.04.2030	8 933 570	0.24%
2 559	2.875% T-Mobile USA, Inc. 21	15.02.2031	2 033 101	0.06%
1 000	7.500% Total Play Telecomunicaciones SA de CV 20	12.11.2025	852 131	0.02%
3 000	4.750% Towngas Finance Ltd. 19	Perp.	2 873 595	0.08%
4 406	1.750% Tractor Supply Co. 20	01.11.2030	3 317 323	0.09%
1 083	4.625% TransDigm, Inc. 21	15.01.2029	835 240	0.02%
1 800	4.250% Transportadora de Gas del Peru SA 13	30.04.2028	1 630 081	0.04%
1 144	5.500% Trivium Packaging Finance BV 19 ^{a)}	15.08.2026	1 032 166	0.03%
5 000	4.800% Truist Financial Corp. 19	Perp.	4 291 310	0.12%
1 500	5.250% Trust Fibra Uno 14	15.12.2024	1 413 282	0.04%
1 000	6.390% Trust Fibra Uno 19	15.01.2050	760 103	0.02%
500	6.390% Trust Fibra Uno 19	15.01.2050	380 052	0.01%
1 123	3.875% TSMC Arizona Corp. 22	22.04.2027	1 071 440	0.03%
500	1.250% TSMC Global Ltd. 21	23.04.2026	435 195	0.01%
1 300	1.000% TSMC Global Ltd. 20	28.09.2027	1 071 833	0.03%
500	1.375% TSMC Global Ltd. 20	28.09.2030	383 926	0.01%
500	2.250% TSMC Global Ltd. 21	23.04.2031	406 227	0.01%
500	4.500% Tupy Overseas SA 21	16.02.2031	370 711	0.01%
9 848	7.250% Turkey Government International Bonds 18	23.12.2023	9 206 225	0.25%
400	5.125% Turkey Government International Bonds 18	17.02.2028	292 735	0.01%
760	6.125% Turkey Government International Bonds 18	24.10.2028	573 201	0.02%
600	7.625% Turkey Government International Bonds 19	26.04.2029	484 941	0.01%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
4 720	5.250% Turkey Government International Bonds 20	13.03.2030	3 233 547	0.09%
4 220	5.875% Turkey Government International Bonds 21	26.06.2031	2 908 932	0.08%
42 000	0.000% U.S. Treasury Bills 21	11.08.2022	40 112 632	1.09%
2 000	0.000% U.S. Treasury Bills 22	22.09.2022	1 905 807	0.05%
1 700	0.000% U.S. Treasury Bills 22	20.10.2022	1 616 193	0.04%
17 600	0.000% U.S. Treasury Bills 22	15.12.2022	16 659 502	0.45%
9 137	5.250% U.S. Treasury Bonds 99	15.02.2029	9 883 568	0.27%
2 022	4.500% U.S. Treasury Bonds 06	15.02.2036	2 276 488	0.06%
8 557	0.000% U.S. Treasury Bonds 20	15.05.2040	5 703 144	0.16%
7 355	3.125% U.S. Treasury Bonds 14	15.08.2044	6 671 208	0.18%
553	2.875% U.S. Treasury Bonds 16	15.11.2046	482 767	0.01%
6 174	0.000% U.S. Treasury Bonds 20	15.05.2050	3 759 156	0.10%
15 768	2.875% U.S. Treasury Notes 18	30.11.2023	15 066 794	0.41%
56 899	0.250% U.S. Treasury Notes 21	15.03.2024	51 971 888	1.42%
9 151	1.500% U.S. Treasury Notes 16	15.08.2026	8 222 167	0.22%
11 655	2.375% U.S. Treasury Notes 17	15.05.2027	10 794 542	0.29%
6 902	0.000% U.S. Treasury Notes 20	15.05.2030	5 507 065	0.15%
8 150	0.000% U.S. Treasury STRIPS Principal 19	15.08.2049	3 289 916	0.09%
1 900	5.125% UBS AG 14	15.05.2024	1 817 672	0.05%
471	4.375% UBS Group AG 21 ^{a)}	Perp.	331 441	0.01%
4 062	7.375% Ukraine Government International Bonds 17	25.09.2032	980 444	0.03%
1 500	2.800% UltraTech Cement Ltd. 21	16.02.2031	1 139 438	0.03%
1 500	8.750% Unigel Luxembourg SA 19	01.10.2026	1 422 507	0.04%
1 500	3.750% United Overseas Bank Ltd. 19	15.04.2029	1 428 261	0.04%
1 500	1.750% United Overseas Bank Ltd. 20	16.03.2031	1 301 784	0.04%
1 500	2.000% United Overseas Bank Ltd. 21	14.10.2031	1 294 825	0.04%
465	3.863% United Overseas Bank Ltd. 22	07.10.2032	428 732	0.01%
1 425	3.875% United Rentals North America, Inc. 20	15.02.2031	1 152 813	0.03%
1 165	3.750% United Rentals North America, Inc. 21	15.01.2032	917 491	0.02%
2 130	4.200% UnitedHealth Group, Inc. 22	15.05.2032	2 039 071	0.06%
12 270	4.375% Uruguay Government International Bonds 19	23.01.2031	11 905 581	0.32%
500	3.074% Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd. 18	25.05.2023	475 365	0.01%
1 200	4.200% Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd. 19	07.06.2024	1 122 969	0.03%
1 000	3.975% Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd. 17	09.11.2027	844 316	0.02%
2 500	4.750% Ventas Realty LP 20	15.11.2030	2 337 606	0.06%
1 534	4.375% VICI Properties LP 22	15.05.2025	1 438 434	0.04%
1 890	5.500% Virgin Media Secured Finance PLC 19 ^{a)}	15.05.2029	1 622 079	0.04%
685	5.000% Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC 20 ^{a)}	15.07.2028	548 983	0.01%
1 200	4.250% Vmed O2 U.K. Financing I PLC 20 ^{a)}	31.01.2031	938 122	0.03%
1 346	4.700% Voya Financial, Inc. 18	23.01.2048	1 053 793	0.03%
1 000	6.375% VTR Finance NV 20	15.07.2028	698 111	0.02%
1 500	2.982% Warba Sukuk Ltd. 19	24.09.2024	1 411 244	0.04%
1 300	3.750% Weichai International Hong Kong Energy Group Co. Ltd. 17	Perp.	1 243 894	0.03%
9 353	3.350% Wells Fargo & Co. 22	02.03.2033	7 957 186	0.22%
2 782	3.900% Wells Fargo & Co. 21	Perp.	2 295 346	0.06%
880	5.750% Western Midstream Operating LP 20	01.02.2050	681 694	0.02%
200	5.375% Westwood Group Holdings Ltd. 18	19.10.2023	193 155	0.01%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 900	2.375% Wharf REIC Finance BVI Ltd. 20	07.05.2025	2 657 975	0.07%
800	2.875% Wharf REIC Finance BVI Ltd. 20	07.05.2030	686 732	0.02%
3 016	2.375% Wheelock MTN BVI Ltd. 21	25.01.2026	2 711 126	0.07%
2 200	4.250% Woori Bank 19	Perp.	2 029 905	0.06%
3 622	1.750% Woori Card Co. Ltd. 21	23.03.2026	3 165 409	0.09%
891	5.500% Wynn Macau Ltd. 20	15.01.2026	599 943	0.02%
1 400	5.500% Wynn Macau Ltd. 17	01.10.2027	870 439	0.02%
763	2.875% Xiaomi Best Time International Ltd. 21	14.07.2031	570 267	0.02%
766	4.100% Xiaomi Best Time International Ltd. 21	14.07.2051	495 385	0.01%
635	1.900% Yan Gang Ltd. 21	23.03.2026	560 206	0.02%
1 918	5.125% Yanlord Land HK Co. Ltd. 21	20.05.2026	1 399 648	0.04%
303	2.800% Yieldking Investment Ltd. 21	18.08.2026	270 348	0.01%
265	4.500% Zahidi Ltd. 18	22.03.2028	249 989	0.01%
1 600	3.125% ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd. 20	16.07.2025	1 404 456	0.04%
300	3.500% ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd. 20	08.03.2026	261 995	0.01%
ZAR			6 898 904	0.19%
36 000	8.000% South Africa Government Bonds 13	31.01.2030	1 826 980	0.05%
50 325	7.000% South Africa Government Bonds 10	28.02.2031	2 314 629	0.06%
60 794	8.750% South Africa Government Bonds 14	31.01.2044	2 757 295	0.08%
Aktien / Equities			181 172 257	4.94%
Argentinien / Argentina			247 328	0.01%
406	MercadoLibre, Inc.		247 328	0.01%
Australien / Australia			3 083 695	0.08%
15 015	APA Group		111 305	0.00%
769	Aristocrat Leisure Ltd.		17 390	0.00%
11 221	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.		162 596	0.01%
24 484	BHP Group Ltd.		664 310	0.02%
3 030	Commonwealth Bank of Australia		180 127	0.01%
3 029	CSL Ltd.		536 059	0.02%
263	Domino's Pizza Enterprises Ltd.		11 763	0.00%
5 298	Endeavour Group Ltd.		26 380	0.00%
3 182	Fortescue Metals Group Ltd.		36 690	0.00%
928	IDP Education Ltd.		14 540	0.00%
12 197	Lendlease Corp. Ltd.		73 086	0.00%
7 074	Macquarie Group Ltd.		765 458	0.02%
2 544	National Australia Bank Ltd.		45 832	0.00%
1 197	Rio Tinto Ltd.		80 859	0.00%
7 586	Santos Ltd.		37 024	0.00%
14 807	South32 Ltd.		38 373	0.00%
1 050	Wesfarmers Ltd.		28 945	0.00%
10 123	Westpac Banking Corp.		129 840	0.00%
4 480	Woodside Energy Group Ltd.		93 824	0.00%
1 251	Woolworths Group Ltd.		29 294	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Österreich / Austria		372 790	0.01%
13 161	Erste Group Bank AG	318 496	0.01%
1 213	OMV AG	54 294	0.00%
Belgien / Belgium		343 453	0.01%
1 163	Ageas SA	48 823	0.00%
2 339	Anheuser-Busch InBev SA	120 131	0.00%
1 850	Groupe Bruxelles Lambert SA	147 408	0.01%
506	KBC Group NV	27 091	0.00%
Brasilien / Brazil		383 414	0.01%
12 333	Ambev SA	30 228	0.00%
30 702	Banco Bradesco SA	80 754	0.00%
21 096	Petroleo Brasileiro SA	117 845	0.00%
11 039	Vale SA	154 587	0.01%
Kanada / Canada		4 179 822	0.11%
351	Agnico Eagle Mines Ltd.	15 335	0.00%
2 187	Bank of Montreal	200 735	0.01%
3 398	Bank of Nova Scotia	191 950	0.01%
1 418	Barrick Gold Corp.	23 932	0.00%
854	BCE, Inc.	40 066	0.00%
2 509	Brookfield Asset Management, Inc.	106 531	0.00%
2 162	Canadian Imperial Bank of Commerce	100 214	0.00%
390	Canadian National Railway Co.	41 872	0.00%
3 623	Canadian Natural Resources Ltd.	185 828	0.01%
697	Canadian Pacific Railway Ltd.	46 469	0.00%
1 085	Canadian Utilities Ltd.	30 887	0.00%
28	Constellation Software, Inc.	39 675	0.00%
708	Emera, Inc.	31 657	0.00%
6 961	Enbridge, Inc.	280 592	0.01%
190	FirstService Corp.	21 999	0.00%
2 020	Fortis, Inc.	91 146	0.00%
182	Franco-Nevada Corp.	22 851	0.00%
994	Keyera Corp.	21 670	0.00%
820	Lululemon Athletica, Inc.	213 822	0.01%
5 864	Manulife Financial Corp.	97 054	0.00%
357	Northland Power, Inc.	10 144	0.00%
160	Nutrien Ltd.	12 162	0.00%
486	Onex Corp.	23 100	0.00%
2 339	Pembina Pipeline Corp.	78 916	0.00%
2 388	Power Corp. of Canada	58 647	0.00%
2 785	Royal Bank of Canada	257 399	0.01%
2 053	Shaw Communications, Inc.	57 743	0.00%
550	Shopify, Inc.	16 403	0.00%
1 611	Sun Life Financial, Inc.	70 457	0.00%
4 839	Suncor Energy, Inc.	162 044	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 328	TC Energy Corp.	115 107	0.00%
207	TFI International, Inc.	15 861	0.00%
22 457	Toronto-Dominion Bank	1 405 625	0.04%
2 673	Wheaton Precious Metals Corp.	91 929	0.00%
Chile / Chile		36 011	0.00%
2 684	Antofagasta PLC	36 011	0.00%
China / China		2 794 240	0.08%
34 200	Alibaba Group Holding Ltd.	466 500	0.02%
516	Baidu, Inc.	73 408	0.00%
207 000	Bank of China Ltd.	78 979	0.00%
308 000	CGN Power Co. Ltd. ^{a)}	71 335	0.00%
205 000	China Construction Bank Corp.	131 692	0.01%
46 000	China Life Insurance Co. Ltd.	76 596	0.00%
14 000	China Merchants Bank Co. Ltd.	89 595	0.00%
16 200	China Pacific Insurance Group Co. Ltd.	37 876	0.00%
122 000	China Petroleum & Chemical Corp.	52 496	0.00%
17 000	China Shenhua Energy Co. Ltd.	46 626	0.00%
20 900	China Vanke Co. Ltd.	50 240	0.00%
80 000	Country Garden Holdings Co. Ltd.	47 394	0.00%
9 500	Great Wall Motor Co. Ltd.	18 691	0.00%
141 000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	80 094	0.00%
21 240	JD.com, Inc.	654 527	0.02%
9 400	Kingsoft Corp. Ltd.	35 063	0.00%
22 000	Lenovo Group Ltd.	19 657	0.00%
10 000	Longfor Group Holdings Ltd. ^{a)}	45 163	0.00%
17 000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	110 555	0.01%
43 000	Sunac China Holdings Ltd.	24 007	0.00%
10 900	Tencent Holdings Ltd.	470 886	0.02%
5 213	Tencent Music Entertainment Group	25 032	0.00%
1 161	Yum China Holdings, Inc.	53 860	0.00%
1 024	Zai Lab Ltd.	33 968	0.00%
Dänemark / Denmark		980 367	0.03%
21	AP Moller - Maersk AS	46 749	0.00%
458	Carlsberg AS	55 675	0.00%
336	Chr Hansen Holding AS	23 341	0.00%
260	DSV AS	34 654	0.00%
1 007	Novo Nordisk AS	106 595	0.01%
35 390	Vestas Wind Systems AS	713 353	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Finnland / Finland		432 676	0.01%
1 009	Kesko Oyj	22 713	0.00%
639	Neste Oyj	26 991	0.00%
18 882	Nokia Oyj	83 827	0.00%
9 555	Nordea Bank Abp	80 270	0.00%
2 511	Sampo Oyj	104 257	0.00%
3 951	UPM-Kymmene Oyj	114 618	0.01%
Frankreich / France		4 724 733	0.13%
463	Air Liquide SA	59 320	0.00%
4 638	Airbus SE	428 783	0.01%
7 101	AXA SA	153 808	0.01%
3 390	BNP Paribas SA	153 787	0.01%
1 724	Cie de Saint-Gobain	70 589	0.00%
2 288	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	59 431	0.00%
1 189	Danone SA	63 326	0.00%
3 075	Engie SA	33 720	0.00%
633	EssilorLuxottica SA	90 456	0.00%
57	Kering SA	27 936	0.00%
10 146	Legrand SA	714 887	0.02%
166	L'Oreal SA	54 664	0.00%
853	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	496 190	0.02%
4 175	Orange SA	46 844	0.00%
8 179	Sanofi	787 965	0.02%
9 115	Schneider Electric SE	1 029 083	0.03%
3 026	Société Générale SA	63 213	0.00%
6 757	TotalEnergies SE	340 350	0.01%
593	Vinci SA	50 381	0.00%
Deutschland / Germany		4 432 600	0.12%
137	adidas AG	23 120	0.00%
1 090	Allianz SE	198 511	0.01%
2 308	BASF SE	95 840	0.00%
2 754	Bayer AG	156 207	0.01%
14 084	Bayerische Motoren Werke AG	1 034 611	0.03%
603	Continental AG	40 099	0.00%
22 199	Daimler Truck Holding AG	552 977	0.02%
6 222	Deutsche Bank AG	51 755	0.00%
9 011	Deutsche Post AG	322 053	0.01%
8 225	Deutsche Telekom AG	155 831	0.01%
6 695	E.ON SE	53 613	0.00%
382	HelloFresh SE	11 785	0.00%
9 554	Infineon Technologies AG	220 602	0.01%
1 328	LEG Immobilien SE	105 071	0.00%
2 471	Mercedes-Benz Group AG	136 449	0.00%
162	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	36 320	0.00%
2 516	RWE AG	88 261	0.00%
1 718	SAP SE	149 346	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
8 454	Siemens AG	820 799	0.02%
641	Siemens Energy AG	8 964	0.00%
418	Volkswagen AG	72 690	0.00%
3 323	Vonovia SE	97 696	0.00%
Hongkong / Hong Kong		2 157 384	0.06%
50 800	AIA Group Ltd.	526 664	0.02%
88 000	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	419 962	0.01%
26 000	China Merchants Port Holdings Co. Ltd.	42 279	0.00%
25 000	China Overseas Land & Investment Ltd.	75 577	0.00%
16 000	China Resources Land Ltd.	71 383	0.00%
8 500	CK Asset Holdings Ltd.	57 505	0.00%
7 000	CK Hutchison Holdings Ltd.	45 267	0.00%
23 600	ESR Group Ltd. ^{a)}	60 988	0.00%
2 000	Galaxy Entertainment Group Ltd.	11 410	0.00%
22 000	Geely Automobile Holdings Ltd.	47 843	0.00%
15 000	Henderson Land Development Co. Ltd.	53 757	0.00%
26 000	HKT Trust & HKT Ltd.	33 405	0.00%
400	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	18 821	0.00%
9 500	Hongkong Land Holdings Ltd.	45 617	0.00%
825	HUTCHMED China Ltd.	9 975	0.00%
27 000	New World Development Co. Ltd.	92 648	0.01%
56 000	Sino Land Co. Ltd.	79 048	0.00%
12 500	Sun Hung Kai Properties Ltd.	141 249	0.01%
19 000	Techtronic Industries Co. Ltd.	189 569	0.01%
12 000	Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	54 708	0.00%
65 000	Yuexiu Property Co. Ltd.	79 709	0.00%
Indien / India		1 322 204	0.04%
13 705	HDFC Bank Ltd.	720 481	0.02%
10 148	Infosys Ltd.	179 673	0.01%
7 877	Larsen & Toubro Ltd.	148 431	0.00%
12 497	Mahindra & Mahindra Ltd.	162 570	0.01%
2 040	Tata Motors Ltd.	50 481	0.00%
5 836	Tata Steel Ltd.	60 568	0.00%
Indonesien / Indonesia		225 985	0.01%
102 500	Astra International Tbk PT	43 601	0.00%
121 100	Bank Mandiri Persero Tbk PT	61 621	0.00%
269 600	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	71 837	0.01%
190 500	Telkom Indonesia Persero Tbk PT	48 926	0.00%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Irland / Ireland		1 639 223	0.05%
3 745	Accenture PLC	994 595	0.03%
3 757	CRH PLC	123 981	0.00%
1 208	Experian PLC	33 763	0.00%
1 256	James Hardie Industries PLC	26 247	0.00%
2 868	Kingspan Group PLC	164 623	0.01%
3 231	Medtronic PLC	277 376	0.01%
581	Smurfit Kappa Group PLC	18 638	0.00%
Israel / Israel		792 329	0.02%
168	Check Point Software Technologies Ltd.	19 570	0.00%
96	Nice Ltd.	17 672	0.00%
2 668	SolarEdge Technologies, Inc.	698 434	0.02%
7 876	Teva Pharmaceutical Industries Ltd.	56 653	0.00%
Italien / Italy		1 177 526	0.03%
3 333	Assicurazioni Generali SpA	50 745	0.00%
22 428	Enel SpA	117 074	0.01%
7 326	Eni SpA	82 989	0.00%
178	Ferrari NV	31 186	0.00%
452 073	Intesa Sanpaolo SpA	804 690	0.02%
3 939	Snam SpA	19 691	0.00%
7 849	UniCredit SpA	71 151	0.00%
Japan / Japan		7 102 789	0.19%
300	Advantest Corp.	15 335	0.00%
1 100	Aeon Co. Ltd.	18 231	0.00%
2 400	Asahi Group Holdings Ltd.	75 111	0.00%
6 600	Astellas Pharma, Inc.	98 282	0.00%
18 400	Bridgestone Corp.	641 275	0.02%
1 800	Canon, Inc.	39 097	0.00%
500	Central Japan Railway Co.	55 112	0.00%
500	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	12 216	0.00%
2 400	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	42 414	0.00%
800	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	19 359	0.00%
200	Daikin Industries Ltd.	30 627	0.00%
800	Daito Trust Construction Co. Ltd.	65 958	0.00%
3 900	Daiwa House Industry Co. Ltd.	86 826	0.00%
1 400	East Japan Railway Co.	68 389	0.00%
300	Eisai Co. Ltd.	12 093	0.00%
10 700	ENEOS Holdings, Inc.	38 700	0.00%
200	FANUC Corp.	29 909	0.00%
600	FUJIFILM Holdings Corp.	30 746	0.00%
100	Fujitsu Ltd.	11 945	0.00%
100	Hikari Tsushin, Inc.	9 794	0.00%
2 400	Hitachi Ltd.	108 789	0.01%
1 300	Hitachi Metals Ltd.	18 791	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
4 500	Honda Motor Co. Ltd.	104 334	0.01%
1 000	Hoshizaki Corp.	28 480	0.00%
200	Hoya Corp.	16 313	0.00%
16 600	Hulic Co. Ltd.	122 721	0.01%
700	Kao Corp.	26 969	0.00%
4 500	KDDI Corp.	135 891	0.01%
1 600	Keyence Corp.	522 483	0.02%
4 500	Kirin Holdings Co. Ltd.	67 724	0.00%
700	Komatsu Ltd.	14 825	0.00%
1 300	Kubota Corp.	18 553	0.00%
100	Lasertec Corp.	11 371	0.00%
500	M3, Inc.	13 722	0.00%
2 700	Mitsubishi Corp.	76 744	0.00%
3 100	Mitsubishi Electric Corp.	31 670	0.00%
7 900	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	109 520	0.01%
139 300	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	715 382	0.02%
4 200	Mitsui & Co. Ltd.	88 551	0.00%
1 700	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	34 921	0.00%
7 800	Mizuho Financial Group, Inc.	84 739	0.00%
2 000	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	58 551	0.00%
5 800	Murata Manufacturing Co. Ltd.	302 027	0.01%
600	Nexon Co. Ltd.	11 736	0.00%
4 700	NGK Insulators Ltd.	60 492	0.00%
500	Nidec Corp.	29 501	0.00%
100	Nintendo Co. Ltd.	41 315	0.00%
700	Nippon Steel Corp.	9 359	0.00%
2 900	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	79 550	0.00%
12 200	Nissan Motor Co. Ltd.	45 371	0.00%
11 700	Nomura Holdings, Inc.	40 851	0.00%
3 800	Nomura Real Estate Holdings, Inc.	88 960	0.00%
1 100	Odakyu Electric Railway Co. Ltd.	14 134	0.00%
1 300	Olympus Corp.	24 956	0.00%
100	Oriental Land Co. Ltd.	13 321	0.00%
4 300	ORIX Corp.	68 907	0.00%
4 100	Panasonic Holdings Corp.	31 653	0.00%
12 500	Recruit Holdings Co. Ltd.	351 599	0.01%
8 900	Sekisui Chemical Co. Ltd.	116 365	0.01%
5 200	Sekisui House Ltd.	87 009	0.00%
2 700	Seven & i Holdings Co. Ltd.	100 126	0.00%
100	Shimano, Inc.	16 137	0.00%
200	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	21 545	0.00%
300	Shiseido Co. Ltd.	11 503	0.00%
1 400	SMC Corp.	596 059	0.02%
5 100	SoftBank Corp.	54 095	0.00%
3 400	SoftBank Group Corp.	125 319	0.01%
700	Sony Group Corp.	54 682	0.00%
600	Subaru Corp.	10 187	0.00%
800	SUMCO Corp.	9 908	0.00%
5 000	Sumitomo Corp.	65 374	0.00%
3 000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	85 165	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 400	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	60 545	0.00%
500	Suzuki Motor Corp.	15 011	0.00%
200	Systemex Corp.	11 499	0.00%
5 100	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	137 097	0.01%
100	Tokyo Electron Ltd.	31 191	0.00%
25 900	Toyota Motor Corp.	382 948	0.01%
700	Trend Micro, Inc.	32 627	0.00%
600	West Japan Railway Co.	21 084	0.00%
1 300	Yokogawa Electric Corp.	20 512	0.00%
3 800	Z Holdings Corp.	10 606	0.00%
Luxemburg / Luxembourg		54 248	0.00%
17 886	Aroundtown SA	54 248	0.00%
Malaysia / Malaysia		83 732	0.00%
17 800	Malayan Banking Bhd	33 183	0.00%
53 300	Public Bank Bhd	50 549	0.00%
Mexiko / Mexico		110 464	0.00%
124 991	Cemex SAB de CV	46 399	0.00%
12 047	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	64 065	0.00%
Niederlande / Netherlands		2 186 318	0.06%
61	Argenx SE	21 808	0.00%
3 709	ASML Holding NV	1 690 748	0.05%
13 339	ING Groep NV	125 800	0.00%
2 697	Koninklijke Ahold Delhaize NV	67 047	0.00%
644	Koninklijke Philips NV	13 237	0.00%
896	NXP Semiconductors NV	126 869	0.01%
496	Prosus NV	30 990	0.00%
9 313	Stellantis NV	109 819	0.00%
Neuseeland / New Zealand		152 913	0.00%
4 621	Mercury NZ Ltd.	15 527	0.00%
48 127	Spark New Zealand Ltd.	137 386	0.00%
Norwegen / Norway		1 893 933	0.05%
23 836	DNB Bank ASA	407 429	0.01%
44 822	Equinor ASA	1 486 504	0.04%
Rumänien / Romania		33 988	0.00%
6 684	NEPI Rockcastle S.A.	33 988	0.00%
Singapur / Singapore		821 304	0.02%
9 300	City Developments Ltd.	52 094	0.00%
32 200	DBS Group Holdings Ltd.	656 857	0.02%
2 400	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	18 788	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
266	Sea Ltd.	17 012	0.00%
2 000	United Overseas Bank Ltd.	36 084	0.00%
8 000	UOL Group Ltd.	40 469	0.00%
Südafrika / South Africa		221 451	0.01%
16 826	FirstRand Ltd.	61 274	0.00%
33 797	Sanlam Ltd.	104 329	0.01%
7 838	Sibanye Stillwater Ltd.	18 612	0.00%
4 110	Standard Bank Group Ltd.	37 236	0.00%
Südkorea / South Korea		1 488 100	0.04%
842	Doosan Enerbility Co. Ltd.	12 034	0.00%
213	Hyundai Mobis Co. Ltd.	31 226	0.00%
2 218	Hyundai Motor Co.	72 346	0.00%
1 648	KB Financial Group, Inc.	58 640	0.00%
1 669	POSCO Holdings, Inc.	71 074	0.00%
1 048	Samsung Electronics Co. Ltd. ^{a)}	1 093 661	0.03%
2 288	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	62 504	0.00%
1 292	SK Hynix, Inc.	86 615	0.01%
Spanien / Spain		1 401 042	0.04%
474	Amadeus IT Group SA	25 198	0.00%
16 776	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	72 648	0.00%
56 286	Banco Santander SA	151 297	0.01%
76 842	Iberdrola SA	760 428	0.02%
14 832	Industria de Diseno Textil SA	320 223	0.01%
14 654	Telefonica SA	71 248	0.00%
Schweden / Sweden		1 980 642	0.05%
3 878	Atlas Copco AB	34 595	0.00%
549	EQT AB	10 731	0.00%
2 925	Essity AB	72 926	0.00%
130	Evolution AB ^{a)}	11 286	0.00%
3 318	Fastighets AB Balder	15 179	0.00%
910	H & M Hennes & Mauritz AB	10 377	0.00%
33 026	Hexagon AB	327 543	0.01%
2 261	Industrivarden AB	48 584	0.00%
2 560	Investor AB	40 188	0.00%
695	Investor AB	11 914	0.00%
1 168	Lifco AB	17 907	0.00%
1 170	Sagax AB	20 608	0.00%
25 706	Sandvik AB	397 954	0.01%
5 268	Skandinaviska Enskilda Banken AB	49 370	0.00%
2 079	Spotify Technology SA	186 592	0.01%
2 991	Svenska Handelsbanken AB	24 407	0.00%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
67 176	Swedish Match AB	653 379	0.02%
2 463	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	17 535	0.00%
2 000	Volvo AB	29 567	0.00%
Schweiz / Switzerland		6 435 449	0.18%
4 997	ABB Ltd.	127 114	0.00%
1 535	Adecco Group AG	49 753	0.00%
6 547	Chubb Ltd.	1 231 058	0.03%
355	Cie Financiere Richemont SA	36 055	0.00%
9 282	Credit Suisse Group AG	50 265	0.00%
571	Garmin Ltd.	53 662	0.00%
11	Givaudan SA	36 895	0.00%
32 520	Glencore PLC	168 145	0.01%
1 578	Holcim AG	64 406	0.00%
833	Julius Baer Group Ltd.	36 654	0.00%
64	Lonza Group AG	32 548	0.00%
18 522	Nestle SA	2 062 315	0.06%
5 211	Novartis AG	420 947	0.01%
2 823	Roche Holding AG Genussscheine	898 493	0.03%
15	SGS SA	32 747	0.00%
1 286	Sika AG	282 676	0.01%
2 072	Straumann Holding AG	237 350	0.01%
129	Swiss Life Holding AG	59 933	0.00%
1 861	Swiss Prime Site AG	155 725	0.01%
631	Swiss Re AG	46 641	0.00%
50	Swisscom AG	26 347	0.00%
9 420	UBS Group AG	144 849	0.00%
436	Zurich Insurance Group AG	180 871	0.01%
Taiwan / Taiwan		2 786 431	0.08%
7 000	ASE Technology Holding Co. Ltd.	17 205	0.00%
5 000	Asustek Computer, Inc.	49 944	0.00%
67 000	AUO Corp.	35 133	0.00%
59 000	Cathay Financial Holding Co. Ltd.	96 610	0.01%
67 000	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	54 100	0.00%
10 000	Delta Electronics, Inc.	71 256	0.00%
93 277	E.Sun Financial Holding Co. Ltd.	87 021	0.00%
34 000	Far EasTone Telecommunications Co. Ltd.	91 440	0.01%
27 000	Formosa Chemicals & Fibre Corp.	64 884	0.00%
16 000	Formosa Plastics Corp.	55 847	0.00%
31 000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	108 702	0.01%
60 000	Mega Financial Holding Co. Ltd.	68 136	0.00%
29 000	Nan Ya Plastics Corp.	77 433	0.00%
12 000	Quanta Computer, Inc.	30 806	0.00%
48 000	Taiwan Cement Corp.	60 994	0.00%
17 000	Taiwan Mobile Co. Ltd.	59 064	0.00%
21 175	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	1 655 800	0.05%
38 000	Uni-President Enterprises Corp.	81 905	0.00%
16 000	United Microelectronics Corp.	20 151	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Thailand / Thailand		155 915	0.01%
584 300	Land & Houses PCL	131 998	0.01%
26 000	PTT PCL	23 917	0.00%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		14 091 725	0.38%
7 457	3i Group PLC	96 023	0.00%
3 955	Amcor PLC	47 023	0.00%
4 091	Anglo American PLC	139 576	0.00%
301	Ashtead Group PLC	12 025	0.00%
7 338	AstraZeneca PLC	920 615	0.03%
9 096	BAE Systems PLC	87 722	0.00%
363 588	Barclays PLC	646 722	0.02%
51 280	BP PLC	231 309	0.01%
6 314	British American Tobacco PLC	258 144	0.01%
17 159	BT Group PLC	37 135	0.00%
13 523	Bunzl PLC	427 129	0.01%
14 162	Burberry Group PLC	269 966	0.01%
3 193	Croda International PLC	240 057	0.01%
17 635	Diageo PLC	723 249	0.02%
2 261	Ferguson PLC	241 323	0.01%
74 193	GSK PLC	1 521 709	0.04%
50 069	HSBC Holdings PLC	311 520	0.01%
1 217	Imperial Brands PLC	25 956	0.00%
16 579	Kingfisher PLC	47 050	0.00%
13 334	Legal & General Group PLC	37 097	0.00%
1 076	Liberty Global PLC	21 665	0.00%
4 436	Linde PLC	1 215 242	0.03%
1 349	Linde PLC	371 015	0.01%
219 310	Lloyds Banking Group PLC	107 790	0.00%
273	London Stock Exchange Group PLC	24 203	0.00%
32 166	National Grid PLC	393 088	0.01%
236	Next PLC	16 065	0.00%
2 552	Persimmon PLC	55 229	0.00%
11 867	Reckitt Benckiser Group PLC	850 555	0.02%
12 403	RELX PLC	320 722	0.01%
2 544	Rio Tinto PLC	145 295	0.00%
5 756	Severn Trent PLC	181 805	0.01%
73 542	Shell PLC	1 827 151	0.05%
19 972	Shell PLC	495 099	0.01%
2 263	SSE PLC	42 482	0.00%
9 365	Standard Chartered PLC	67 297	0.00%
149 003	Tesco PLC	442 244	0.01%
7 037	Unilever PLC	304 175	0.01%
15 180	United Utilities Group PLC	179 866	0.01%
393 026	Vodafone Group PLC	578 279	0.02%
415	Willis Towers Watson PLC	78 356	0.00%
5 507	WPP PLC	52 752	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Vereinigte Staaten / United States		110 846 033	3.02%
1 584	3M Co.	196 074	0.01%
9 034	Abbott Laboratories	938 872	0.03%
4 595	AbbVie, Inc.	673 175	0.02%
3 363	Activision Blizzard, Inc.	250 460	0.01%
2 738	Adobe, Inc.	958 700	0.03%
381	Advance Auto Parts, Inc.	63 080	0.00%
12 369	Advanced Micro Devices, Inc.	904 737	0.03%
1 924	AES Corp.	38 666	0.00%
1 679	Aflac, Inc.	88 860	0.00%
586	Air Products and Chemicals, Inc.	134 795	0.00%
168	Airbnb, Inc.	14 315	0.00%
113	Albemarle Corp.	22 588	0.00%
78	Align Technology, Inc.	17 658	0.00%
18	Alleghany Corp.	14 344	0.00%
2 042	Alliant Energy Corp.	114 479	0.00%
823	Allstate Corp.	99 765	0.00%
810	Ally Financial, Inc.	25 963	0.00%
139	Alphabet, Inc.	290 837	0.01%
2 219	Alphabet, Inc.	4 625 547	0.13%
5 225	Altria Group, Inc.	208 760	0.01%
26 293	Amazon.com, Inc.	2 671 175	0.07%
65	AMERCO	29 734	0.00%
1 389	Ameren Corp.	120 054	0.00%
1 062	American Electric Power Co, Inc.	97 459	0.00%
4 984	American Express Co.	660 847	0.02%
337	American Financial Group Inc/OH	44 745	0.00%
1 908	American International Group, Inc.	93 315	0.00%
662	American Water Works Co, Inc.	94 204	0.00%
629	Ameriprise Financial, Inc.	143 001	0.01%
466	AmerisourceBergen Corp.	63 063	0.00%
3 139	AMETEK, Inc.	329 949	0.01%
1 422	Amgen, Inc.	330 932	0.01%
2 275	Amphenol Corp.	140 097	0.01%
1 484	Analog Devices, Inc.	207 373	0.01%
2 987	Anthem, Inc.	1 378 800	0.04%
159	Aon PLC	41 015	0.00%
1 091	Apollo Global Management, Inc.	50 592	0.00%
19 493	Apple, Inc.	2 549 221	0.07%
544	Applied Materials, Inc.	47 341	0.00%
1 280	Archer-Daniels-Midland Co.	95 010	0.00%
162	Arista Networks, Inc.	14 526	0.00%
659	Arthur J Gallagher & Co.	102 772	0.00%
45 596	AT&T, Inc.	914 144	0.03%
552	Atmos Energy Corp.	59 189	0.00%
142	Autodesk, Inc.	23 357	0.00%
657	Automatic Data Processing, Inc.	131 997	0.00%
21	AutoZone, Inc.	43 169	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
109	Avery Dennison Corp.	16 877	0.00%
22 699	Baker Hughes Co.	626 831	0.02%
3 221	Ball Corp.	211 878	0.01%
17 303	Bank of America Corp.	515 225	0.02%
1 788	Bank of New York Mellon Corp.	71 335	0.00%
1 133	Baxter International, Inc.	69 609	0.00%
785	Becton Dickinson	185 113	0.01%
3 463	Berkshire Hathaway, Inc.	904 365	0.03%
418	Best Buy Co, Inc.	26 065	0.00%
96	Bill.com Holdings, Inc.	10 095	0.00%
440	Biogen, Inc.	85 833	0.00%
1 257	BlackRock, Inc.	732 281	0.02%
1 347	Blackstone, Inc.	117 544	0.00%
232	Block, Inc.	13 639	0.00%
320	Boeing Co.	41 848	0.00%
796	Booking Holdings, Inc.	1 331 672	0.04%
1 912	BorgWarner, Inc.	61 030	0.00%
4 218	Boston Scientific Corp.	150 371	0.01%
26 327	Bristol-Myers Squibb Co.	1 939 049	0.05%
1 034	Broadcom, Inc.	480 489	0.01%
247	Broadridge Financial Solutions, Inc.	33 679	0.00%
460	Brown & Brown, Inc.	25 670	0.00%
1 133	Brown-Forman Corp.	76 035	0.00%
91	Burlington Stores, Inc.	11 858	0.00%
14	Cable One, Inc.	17 266	0.00%
1 274	Capital One Financial Corp.	126 967	0.00%
356	CarMax, Inc.	30 811	0.00%
1 475	Carnival Corp.	12 204	0.00%
2 336	Carrier Global Corp.	79 680	0.00%
3 801	Caterpillar, Inc.	649 928	0.02%
418	CBRE Group, Inc.	29 431	0.00%
278	Celanese Corp.	31 274	0.00%
1 701	Centene Corp.	137 665	0.00%
2 570	CenterPoint Energy, Inc.	72 716	0.00%
9 656	Charles Schwab Corp.	583 544	0.02%
79	Charter Communications, Inc.	35 405	0.00%
5 063	Chevron Corp.	701 154	0.02%
19	Chipotle Mexican Grill, Inc.	23 758	0.00%
929	Church & Dwight Co., Inc.	82 339	0.00%
3 100	Churchill Downs, Inc.	567 931	0.02%
861	Cigna Corp.	217 027	0.01%
554	Cincinnati Financial Corp.	63 049	0.00%
133	Cintas Corp.	47 520	0.00%
10 121	Cisco Systems, Inc.	412 798	0.01%
4 681	Citigroup, Inc.	205 920	0.01%
1 502	Citizens Financial Group, Inc.	51 276	0.00%
403	Clorox Co.	54 345	0.00%
279	Cloudflare, Inc.	11 676	0.00%
917	CME Group, Inc.	179 549	0.01%
1 075	CMS Energy Corp.	69 408	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
9 878	Coca-Cola Co.	594 409	0.02%
2 352	Cognizant Technology Solutions Corp.	151 836	0.01%
2 292	Colgate-Palmolive Co.	175 696	0.01%
31 657	Comcast Corp.	1 188 216	0.03%
2 088	Conagra Brands, Inc.	68 385	0.00%
15 071	ConocoPhillips	1 294 683	0.04%
1 212	Consolidated Edison, Inc.	110 250	0.00%
1 584	Constellation Energy Corp.	86 757	0.00%
2 667	Corning, Inc.	80 384	0.00%
8 896	Corteva, Inc.	460 691	0.01%
318	CoStar Group, Inc.	18 375	0.00%
2 292	Costco Wholesale Corp.	1 050 753	0.03%
56 405	Coterra Energy, Inc.	1 391 444	0.04%
1 463	CrowdStrike Holdings, Inc.	235 882	0.01%
6 733	CSX Corp.	187 155	0.01%
3 422	CVS Health Corp.	303 298	0.01%
4 436	Danaher Corp.	1 075 723	0.03%
254	Datadog, Inc.	23 139	0.00%
1 216	Deckers Outdoor Corp.	297 007	0.01%
2 295	Deere & Co.	657 405	0.02%
772	Dell Technologies, Inc.	34 123	0.00%
11 010	Devon Energy Corp.	580 383	0.02%
2 584	Dexcom, Inc.	184 213	0.01%
438	Diamondback Energy, Inc.	50 757	0.00%
1 254	Discover Financial Services	113 447	0.00%
240	DocuSign, Inc.	13 173	0.00%
3 856	Dollar General Corp.	905 272	0.03%
72	Dollar Tree, Inc.	10 733	0.00%
2 270	Dominion Energy, Inc.	173 293	0.01%
27	Domino's Pizza, Inc.	10 065	0.00%
524	Dover Corp.	60 808	0.00%
2 210	Dow, Inc.	109 100	0.00%
1 346	DR Horton, Inc.	85 219	0.00%
1 006	DTE Energy Co.	121 967	0.00%
1 907	Duke Energy Corp.	195 561	0.01%
1 468	DuPont de Nemours, Inc.	78 044	0.00%
373	Eastman Chemical Co.	32 029	0.00%
1 227	Eaton Corp. PLC	147 869	0.01%
2 050	eBay, Inc.	81 710	0.00%
668	Ecolab, Inc.	98 246	0.00%
1 460	Edison International	88 316	0.00%
4 720	Edwards Lifesciences Corp.	429 313	0.01%
2 394	Elanco Animal Health, Inc.	44 951	0.00%
684	Electronic Arts, Inc.	79 591	0.00%
5 048	Eli Lilly & Co.	1 565 559	0.04%
1 817	Emerson Electric Co.	138 241	0.01%
97	Enphase Energy, Inc.	18 115	0.00%
629	Entergy Corp.	67 770	0.00%
1 555	EOG Resources, Inc.	164 268	0.01%
241	Equifax, Inc.	42 135	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
3 436	Equitable Holdings, Inc.	85 682	0.00%
2 181	Essential Utilities, Inc.	95 652	0.00%
1 472	Estee Lauder Cos., Inc.	358 577	0.01%
156	Etsy, Inc.	10 924	0.00%
1 317	Eversource Energy	82 198	0.00%
1 145	Eversource Energy	92 513	0.00%
2 897	Exelon Corp.	125 584	0.00%
185	Expedia Group, Inc.	16 781	0.00%
421	Expeditors International of Washington, Inc.	39 247	0.00%
10 890	Exxon Mobil Corp.	892 075	0.03%
370	F5, Inc.	54 163	0.00%
2 344	Fastenal Co.	111 925	0.00%
671	FedEx Corp.	145 509	0.01%
6 255	Fidelity National Information Services, Inc.	548 468	0.02%
2 093	Fifth Third Bancorp	67 268	0.00%
2 708	First Republic Bank	373 517	0.01%
1 852	FirstEnergy Corp.	68 007	0.00%
1 680	Fiserv, Inc.	142 972	0.01%
10 571	Ford Motor Co.	112 540	0.00%
200	Fortinet, Inc.	10 824	0.00%
740	Fortive Corp.	38 492	0.00%
1 830	Fox Corp.	56 294	0.00%
4 035	Freeport-McMoRan, Inc.	112 931	0.00%
99	Gartner, Inc.	22 900	0.00%
752	General Dynamics Corp.	159 147	0.01%
746	General Electric Co.	45 433	0.00%
2 353	General Mills, Inc.	169 816	0.01%
3 563	General Motors Co.	108 241	0.00%
574	Genuine Parts Co.	73 023	0.00%
3 069	Gilead Sciences, Inc.	181 448	0.01%
844	Global Payments, Inc.	89 321	0.00%
774	Goldman Sachs Group, Inc.	219 899	0.01%
959	Guidewire Software, Inc.	65 120	0.00%
2 311	Halliburton Co.	69 322	0.00%
990	Hartford Financial Services Group, Inc.	61 960	0.00%
411	Hasbro, Inc.	32 190	0.00%
2 802	HCA Healthcare, Inc.	450 432	0.01%
153	HEICO Corp.	15 422	0.00%
260	Hershey Co.	53 510	0.00%
440	Hess Corp.	44 587	0.00%
328	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	34 963	0.00%
534	Home Depot, Inc.	140 093	0.01%
1 828	Honeywell International, Inc.	303 912	0.01%
268	Horizon Therapeutics PLC	20 446	0.00%
1 174	Hormel Foods Corp.	53 183	0.00%
687	Howmet Aerospace, Inc.	20 667	0.00%
3 827	HP, Inc.	119 995	0.00%
58	HubSpot, Inc.	16 680	0.00%
86	Humana, Inc.	38 504	0.00%
5 028	Huntington Bancshares, Inc.	57 857	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
650	Huntington Ingalls Industries, Inc.	135 428	0.00%
187	IAC/InterActiveCorp	13 589	0.00%
60	IDEXX Laboratories, Inc.	20 129	0.00%
814	Illinois Tool Works, Inc.	141 902	0.01%
345	Illumina, Inc.	60 839	0.00%
330	Incyte Corp.	23 980	0.00%
1 266	Ingersoll Rand, Inc.	50 957	0.00%
10 463	Intel Corp.	374 404	0.01%
3 701	Intercontinental Exchange, Inc.	332 911	0.01%
2 312	International Business Machines Corp.	312 240	0.01%
889	International Flavors & Fragrances, Inc.	101 294	0.00%
541	International Paper Co.	21 646	0.00%
2 321	Interpublic Group of Cos., Inc.	61 119	0.00%
1 561	Intuit, Inc.	575 515	0.02%
252	Intuitive Surgical, Inc.	48 380	0.00%
181	IQVIA Holdings, Inc.	37 568	0.00%
331	J M Smucker Co.	40 529	0.00%
424	Jacobs Engineering Group, Inc.	51 560	0.00%
19 558	Johnson & Johnson	3 320 810	0.09%
6 868	Johnson Controls International PLC	314 544	0.01%
20 771	JPMorgan Chase & Co.	2 237 336	0.06%
224	Kellogg Co.	15 285	0.00%
2 326	Keurig Dr Pepper, Inc.	78 738	0.00%
3 199	KeyCorp	52 723	0.00%
1 020	Kimberly-Clark Corp.	131 860	0.00%
8 401	Kinder Morgan, Inc.	134 680	0.00%
2 056	KKR & Co., Inc.	91 035	0.00%
118	KLA Corp.	36 015	0.00%
2 084	Knight-Swift Transportation Holdings, Inc.	92 275	0.00%
2 093	Kraft Heinz Co.	76 357	0.00%
2 016	Kroger Co.	91 269	0.00%
955	L Brands, Inc.	24 591	0.00%
3 022	L3Harris Technologies, Inc.	698 663	0.02%
274	Laboratory Corp. of America Holdings	61 423	0.00%
87	Lam Research Corp.	35 463	0.00%
364	Las Vegas Sands Corp.	11 695	0.00%
1 124	Lennar Corp.	75 872	0.00%
265	Liberty Broadband Corp.	29 312	0.00%
615	Liberty Media Corp.-Liberty Formula One	37 337	0.00%
655	Lockheed Martin Corp.	269 381	0.01%
2 346	Loews Corp.	132 980	0.00%
4 213	Lowe's Cos., Inc.	703 893	0.02%
1 672	Lumen Technologies, Inc.	17 448	0.00%
510	LyondellBasell Industries NV	42 665	0.00%
451	M&T Bank Corp.	68 760	0.00%
1 648	Marathon Oil Corp.	35 436	0.00%
1 963	Marathon Petroleum Corp.	154 362	0.01%
25	Markel Corp.	30 926	0.00%
257	Marriott International, Inc.	33 435	0.00%
1 445	Marsh & McLennan Cos., Inc.	214 583	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
238	Martin Marietta Materials, Inc.	68 123	0.00%
604	Marvell Technology, Inc.	25 149	0.00%
459	Mastercard, Inc.	138 510	0.01%
316	Match Group, Inc.	21 065	0.00%
858	McCormick & Co., Inc.	68 323	0.00%
2 005	McDonald's Corp.	473 475	0.01%
346	McKesson Corp.	107 962	0.00%
9 139	Merck & Co., Inc.	796 980	0.02%
1 191	Meta Platforms, Inc.	183 700	0.01%
1 461	MetLife, Inc.	87 748	0.00%
980	MGM Resorts International	27 138	0.00%
2 005	Microchip Technology, Inc.	111 388	0.00%
2 828	Micron Technology, Inc.	149 535	0.01%
21 311	Microsoft Corp.	5 235 358	0.14%
163	Moderna, Inc.	22 272	0.00%
686	Molson Coors Beverage Co.	35 768	0.00%
4 103	Mondelez International, Inc.	243 680	0.01%
277	Monster Beverage Corp.	24 562	0.00%
138	Moody's Corp.	35 900	0.00%
21 298	Morgan Stanley	1 549 501	0.04%
274	Motorola Solutions, Inc.	54 934	0.00%
875	MSCI, Inc.	344 953	0.01%
2 325	Nasdaq, Inc.	339 237	0.01%
590	NetApp, Inc.	36 818	0.00%
1 432	Netflix, Inc.	239 527	0.01%
3 015	Newell Brands, Inc.	54 910	0.00%
2 464	Newmont Corp.	140 635	0.01%
18 481	NextEra Energy, Inc.	1 369 304	0.04%
3 326	NIKE, Inc.	325 140	0.01%
947	NiSource, Inc.	26 713	0.00%
748	Nordson Corp.	144 842	0.01%
751	Norfolk Southern Corp.	163 274	0.01%
450	Northern Trust Corp.	41 529	0.00%
340	Northrop Grumman Corp.	155 640	0.01%
595	Nucor Corp.	59 423	0.00%
5 654	NVIDIA Corp.	819 829	0.02%
108	NVR, Inc.	413 647	0.01%
2 446	Occidental Petroleum Corp.	137 759	0.01%
626	Okta, Inc.	54 130	0.00%
857	Omnicom Group, Inc.	52 144	0.00%
959	ON Semiconductor Corp.	46 150	0.00%
1 347	ONEOK, Inc.	71 508	0.00%
3 100	Oracle Corp.	207 181	0.01%
887	O'Reilly Automotive, Inc.	536 010	0.02%
4 457	Otis Worldwide Corp.	301 283	0.01%
491	PACCAR, Inc.	38 671	0.00%
1 734	Palantir Technologies, Inc.	15 044	0.00%
72	Palo Alto Networks, Inc.	34 018	0.00%
1 528	Paramount Global	36 072	0.00%
2 767	Parker-Hannifin Corp.	651 222	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
585	Paychex, Inc.	63 718	0.00%
590	PayPal Holdings, Inc.	39 414	0.00%
13 255	PepsiCo, Inc.	2 113 041	0.06%
27 686	Pfizer, Inc.	1 388 471	0.04%
3 159	PG&E Corp.	30 156	0.00%
4 103	Philip Morris International, Inc.	387 518	0.01%
1 422	Phillips 66	111 521	0.00%
701	Pinterest, Inc.	12 177	0.00%
394	Pioneer Natural Resources Co.	84 072	0.00%
1 143	Plug Power, Inc.	18 116	0.00%
1 609	PNC Financial Services Group, Inc.	242 816	0.01%
464	PPG Industries, Inc.	50 747	0.00%
1 571	PPL Corp.	40 768	0.00%
1 141	Principal Financial Group, Inc.	72 894	0.00%
12 202	Procter & Gamble Co.	1 678 249	0.05%
1 681	Progressive Corp.	186 953	0.01%
815	Prudential Financial, Inc.	74 589	0.00%
1 401	Public Service Enterprise Group, Inc.	84 801	0.00%
1 118	PulteGroup, Inc.	42 380	0.00%
1 503	QUALCOMM, Inc.	183 647	0.01%
469	Quest Diagnostics, Inc.	59 656	0.00%
706	Raymond James Financial, Inc.	60 379	0.00%
4 696	Raytheon Technologies Corp.	431 711	0.01%
221	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	124 960	0.00%
3 250	Regions Financial Corp.	58 288	0.00%
1 370	Republic Services, Inc.	171 497	0.01%
164	ResMed, Inc.	32 885	0.00%
232	Rockwell Automation, Inc.	44 230	0.00%
382	Roper Technologies, Inc.	144 202	0.01%
1 014	Ross Stores, Inc.	68 117	0.00%
477	Royal Caribbean Cruises Ltd.	15 928	0.00%
190	S&P Global, Inc.	61 257	0.00%
5 362	Salesforce, Inc.	846 472	0.02%
646	Seagate Technology Holdings PLC	44 144	0.00%
801	Sempra Energy	115 133	0.00%
125	ServiceNow, Inc.	56 856	0.00%
2 816	Sherwin-Williams Co.	603 119	0.02%
608	Skyworks Solutions, Inc.	53 876	0.00%
104	Snowflake, Inc.	13 834	0.00%
2 709	Southern Co.	184 781	0.01%
198	Splunk, Inc.	16 754	0.00%
1 488	SS&C Technologies Holdings, Inc.	82 652	0.00%
364	Stanley Black & Decker, Inc.	36 510	0.00%
662	Starbucks Corp.	48 372	0.00%
1 063	State Street Corp.	62 685	0.00%
280	STERIS PLC	55 213	0.00%
776	Stryker Corp.	147 659	0.01%
135	SVB Financial Group	51 005	0.00%
1 882	Synchrony Financial	49 721	0.00%
510	Sysco Corp.	41 324	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
550	T Rowe Price Group, Inc.	59 769	0.00%
123	Take-Two Interactive Software, Inc.	14 416	0.00%
1 209	Target Corp.	163 324	0.01%
1 025	TE Connectivity Ltd.	110 937	0.00%
546	Teladoc Health, Inc.	17 344	0.00%
84	Teledyne Technologies, Inc.	30 139	0.00%
2 163	Teradyne, Inc.	185 276	0.01%
463	Tesla, Inc.	298 239	0.01%
13 148	Texas Instruments, Inc.	1 932 364	0.05%
2 018	Thermo Fisher Scientific, Inc.	1 048 677	0.03%
3 219	TJX Cos., Inc.	171 965	0.01%
372	T-Mobile U.S., Inc.	47 873	0.00%
2 264	Tractor Supply Co.	419 797	0.01%
306	Trade Desk, Inc.	12 261	0.00%
60	TransDigm Group, Inc.	30 800	0.00%
555	Travelers Cos, Inc.	89 786	0.00%
3 966	Truist Financial Corp.	179 930	0.01%
321	Twitter, Inc.	11 480	0.00%
944	Tyson Foods, Inc.	77 709	0.00%
24 212	U.S. Bancorp	1 065 796	0.03%
773	Uber Technologies, Inc.	15 128	0.00%
1 976	UGI Corp.	72 977	0.00%
9 265	Union Pacific Corp.	1 890 133	0.05%
1 563	United Parcel Service, Inc.	272 906	0.01%
225	United Rentals, Inc.	52 279	0.00%
6 579	UnitedHealth Group, Inc.	3 232 266	0.09%
51	Vail Resorts, Inc.	10 637	0.00%
1 216	Valero Energy Corp.	123 618	0.00%
93	Veeva Systems, Inc.	17 617	0.00%
141	VeriSign, Inc.	22 568	0.00%
10 384	Verizon Communications, Inc.	504 078	0.01%
173	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	46 630	0.00%
356	VF Corp.	15 041	0.00%
2 887	Viatis, Inc.	28 913	0.00%
9 582	Visa, Inc.	1 804 582	0.05%
280	VMware, Inc.	30 527	0.00%
1 982	Vulcan Materials Co.	269 398	0.01%
2 061	Walgreens Boots Alliance, Inc.	74 716	0.00%
3 981	Walmart, Inc.	462 968	0.01%
3 944	Walt Disney Co.	356 128	0.01%
37 095	Warner Bros Discovery, Inc.	476 173	0.01%
568	Waste Connections, Inc.	67 348	0.00%
1 376	Waste Management, Inc.	201 349	0.01%
225	Wayfair, Inc.	9 375	0.00%
1 369	WEC Energy Group, Inc.	131 786	0.00%
9 877	Wells Fargo & Co.	370 063	0.01%
826	West Pharmaceutical Services, Inc.	238 900	0.01%
606	Western Digital Corp.	25 986	0.00%
562	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	44 124	0.00%
491	Whirlpool Corp.	72 735	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
3 533	Williams Cos., Inc.		105 471	0.00%
136	Workday, Inc.		18 158	0.00%
5 524	Wyndham Hotels & Resorts, Inc.		347 255	0.01%
1 408	Xcel Energy, Inc.		95 299	0.00%
409	Yum! Brands, Inc.		44 407	0.00%
644	Zebra Technologies Corp.		181 074	0.01%
738	Zimmer Biomet Holdings, Inc.		74 164	0.00%
2 394	Zoetis, Inc.		393 615	0.01%
102	Zoom Video Communications, Inc.		10 534	0.00%
483	ZoomInfo Technologies, Inc.		15 357	0.00%
84	Zscaler, Inc.		12 013	0.00%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			301 612 365	8.22%
Obligationen / Bonds			301 612 365	8.22%
USD			301 612 365	8.22%
2 393	6.000% Academy Ltd. 20 ^{a)}	15.11.2027	2 093 809	0.06%
1 070	5.000% Acadia Healthcare Co., Inc. 20 ^{a)}	15.04.2029	927 009	0.03%
1 970	8.250% Aethon United BR LP/Aethon United Finance Corp. 21 ^{a)}	15.02.2026	1 834 647	0.05%
1 101	5.250% Aircastle Ltd. 21 ^{a)}	Perp.	865 150	0.02%
1 460	5.875% Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC 19 ^{a)}	15.02.2028	1 307 695	0.04%
3 310	4.875% Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC 20 ^{a)}	15.02.2030	2 705 022	0.07%
4 000	3.000% Alcon Finance Corp. 19 ^{a)}	23.09.2029	3 411 507	0.09%
1 730	4.625% Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp./Atlas Luxco 4 Sarl 21 ^{a)}	01.06.2028	1 372 218	0.04%
635	4.625% Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp./Atlas Luxco 4 Sarl 21 ^{a)}	01.06.2028	499 515	0.01%
1 383	3.750% Allison Transmission, Inc. 20 ^{a)}	30.01.2031	1 063 751	0.03%
1 132	8.125% Altice France SA 18 ^{a)}	01.02.2027	998 492	0.03%
1 668	5.500% American Airlines, Inc./AAAdvantage Loyalty IP Ltd. 21 ^{a)}	20.04.2026	1 471 245	0.04%
3 013	5.750% American Airlines, Inc./AAAdvantage Loyalty IP Ltd. 21 ^{a)}	20.04.2029	2 464 323	0.07%
215	8.375% Antero Resources Corp. 21 ^{a)}	15.07.2026	217 671	0.01%
1 341	7.625% Antero Resources Corp. 21 ^{a)}	01.02.2029	1 311 216	0.04%
2 295	6.250% Archrock Partners LP/Archrock Partners Finance Corp. 19 ^{a)}	01.04.2028	1 941 393	0.05%
200	6.125% Arconic Corp. 20 ^{a)}	15.02.2028	178 222	0.00%
2 182	3.250% Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC 21 ^{a)}	01.09.2028	1 790 912	0.05%
613	5.250% Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc. 20 ^{a)}	30.04.2025	544 931	0.01%
309	4.125% Atlantica Sustainable Infrastructure PLC 21 ^{a)}	15.06.2028	258 573	0.01%
1 772	6.500% Audacy Capital Corp. 19 ^{a)}	01.05.2027	1 038 640	0.03%
1 165	4.750% Axalta Coating Systems LLC/Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 20 ^{a)}	15.06.2027	995 429	0.03%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 970	5.500% Bausch Health Cos., Inc. 17 ^{a)}	01.11.2025	1 658 836	0.05%
285	5.000% Bausch Health Cos., Inc. 20 ^{a)}	15.02.2029	141 872	0.00%
608	5.250% Bausch Health Cos., Inc. 20 ^{a)}	15.02.2031	299 513	0.01%
504	8.750% Baytex Energy Corp. 20 ^{a)}	01.04.2027	482 711	0.01%
2 093	7.625% BCPE Empire Holdings, Inc. 21 ^{a)}	01.05.2027	1 632 258	0.04%
1 000	3.250% Bharti Airtel Ltd. 21	03.06.2031	811 899	0.02%
492	3.625% Black Knight InfoServ LLC 20 ^{a)}	01.09.2028	409 013	0.01%
745	7.625% Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp. 20 ^{a)}	15.12.2025	680 017	0.02%
3 671	7.875% Bombardier, Inc. 19 ^{a)}	15.04.2027	2 926 371	0.08%
8 000	2.277% BPCE SA 21 ^{a)}	20.01.2032	6 084 959	0.17%
46	4.250% British Airways Pass-Through Trust 20 ^{a)}	15.11.2032	42 097	0.00%
2 000	3.419% Broadcom, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2033	1 583 357	0.04%
810	4.000% Cable One, Inc. 20 ^{a)}	15.11.2030	637 362	0.02%
1 345	6.250% Caesars Entertainment, Inc. 20 ^{a)}	01.07.2025	1 241 036	0.03%
1 296	4.625% Caesars Entertainment, Inc. 21 ^{a)}	15.10.2029	968 520	0.03%
1 275	5.750% Caesars Resort Collection LLC/CRC Finco, Inc. 20 ^{a)}	01.07.2025	1 170 251	0.03%
2 452	3.875% Canpack SA/Canpack U.S. LLC 21 ^{a)}	15.11.2029	1 859 130	0.05%
2 420	7.625% Carnival Corp. 20 ^{a)}	01.03.2026	1 811 325	0.05%
650	5.750% Carnival Corp. 21 ^{a)}	01.03.2027	450 067	0.01%
675	9.875% Carnival Corp. 20 ^{a)}	01.08.2027	630 321	0.02%
464	4.000% Carnival Corp. 21 ^{a)}	01.08.2028	364 600	0.01%
185	5.625% Carvana Co. 20 ^{a)}	01.10.2025	136 078	0.00%
1 485	5.875% Carvana Co. 20 ^{a)}	01.10.2028	903 727	0.02%
631	4.875% Carvana Co. 21 ^{a)}	01.09.2029	345 941	0.01%
47	6.375% CCM Merger, Inc. 20 ^{a)}	01.05.2026	41 107	0.00%
13 110	4.250% CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 20 ^{a)}	01.02.2031	10 314 823	0.28%
615	5.750% CDI Escrow Issuer, Inc. 22 ^{a)}	01.04.2030	535 920	0.01%
2 008	5.500% Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co./Magnum Management Corp./Millennium Op 20 ^{a)}	01.05.2025	1 869 268	0.05%
556	3.875% Cemex SAB de CV 21 ^{a)}	11.07.2031	401 844	0.01%
997	3.750% Charles River Laboratories International, Inc. 21 ^{a)}	15.03.2029	828 565	0.02%
192	4.000% Charles River Laboratories International, Inc. 21 ^{a)}	15.03.2031	157 587	0.00%
1 222	3.250% Cheniere Energy Partners LP 21 ^{a)}	31.01.2032	923 353	0.03%
978	6.875% CHS/Community Health Systems, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2029	599 017	0.02%
2 797	5.250% CHS/Community Health Systems, Inc. 22 ^{a)}	15.05.2030	2 045 480	0.06%
1 425	8.500% Clarios Global LP/Clarios U.S. Finance Co. 19 ^{a)}	15.05.2027	1 320 182	0.04%
946	3.750% Clearway Energy Operating LLC 21 ^{a)}	15.02.2031	735 047	0.02%
1 925	6.000% CommScope, Inc. 19 ^{a)}	01.03.2026	1 701 078	0.05%
158	6.750% Comstock Resources, Inc. 21 ^{a)}	01.03.2029	136 038	0.00%
2 125	5.875% Comstock Resources, Inc. 21 ^{a)}	15.01.2030	1 763 337	0.05%
1 870	6.500% Consolidated Communications, Inc. 20 ^{a)}	01.10.2028	1 523 707	0.04%
3 660	5.625% Constellium SE 20 ^{a)}	15.06.2028	3 172 922	0.09%
1 011	5.750% Continental Resources, Inc. 20 ^{a)}	15.01.2031	934 777	0.03%
3 958	2.875% Continental Resources, Inc. 21 ^{a)}	01.04.2032	2 963 550	0.08%
2 657	3.500% Corebridge Financial, Inc. 22 ^{a)}	04.04.2025	2 475 411	0.07%
1 000	3.600% Cox Communications, Inc. 21 ^{a)}	15.06.2051	724 980	0.02%
9 000	3.091% Credit Suisse Group AG 21 ^{a)}	14.05.2032	6 899 126	0.19%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 202	6.000%	Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp. 21 ^{a)}	01.02.2029	1 004 738	0.03%
2 090	5.625%	CrownRock LP/CrownRock Finance, Inc. 17 ^{a)}	15.10.2025	1 898 083	0.05%
845	5.500%	CSC Holdings LLC 16 ^{a)}	15.04.2027	734 252	0.02%
4 150	5.375%	CSC Holdings LLC 18 ^{a)}	01.02.2028	3 482 714	0.09%
2 070	6.750%	Cumulus Media New Holdings, Inc. 19 ^{a)}	01.07.2026	1 826 875	0.05%
1 210	5.250%	Darling Ingredients, Inc. 19 ^{a)}	15.04.2027	1 123 253	0.03%
1 740	4.625%	DaVita, Inc. 20 ^{a)}	01.06.2030	1 298 730	0.04%
6 000	7.000%	Delta Air Lines, Inc. 20 ^{a)}	01.05.2025	5 815 602	0.16%
2 888	2.311%	Deutsche Bank AG 21	16.11.2027	2 386 036	0.07%
939	4.125%	DT Midstream, Inc. 21 ^{a)}	15.06.2029	765 427	0.02%
583	4.375%	DT Midstream, Inc. 21 ^{a)}	15.06.2031	467 800	0.01%
3 135	6.750%	eG Global Finance PLC 19 ^{a)}	07.02.2025	2 836 179	0.08%
1 000	5.750%	Endeavor Energy Resources LP/EER Finance, Inc. 17 ^{a)}	30.01.2028	911 952	0.02%
487	6.125%	Endo Luxembourg Finance Co. I Sarl/Endo U.S., Inc. 21 ^{a)}	01.04.2029	353 624	0.01%
1 867	5.625%	EnLink Midstream LLC 20 ^{a)}	15.01.2028	1 648 789	0.05%
218	5.000%	Everi Holdings, Inc. 21 ^{a)}	15.07.2029	177 609	0.00%
2 423	6.750%	Fertitta Entertainment LLC/Fertitta Entertainment Finance Co., Inc. 22 ^{a)}	15.07.2030	1 782 074	0.05%
309	6.000%	Foundation Building Materials, Inc. 21 ^{a)}	01.03.2029	218 276	0.01%
1 930	5.875%	Frontier Communications Holdings LLC 20 ^{a)}	15.10.2027	1 664 809	0.05%
1 786	5.000%	Frontier Communications Holdings LLC 20 ^{a)}	01.05.2028	1 461 618	0.04%
1 093	6.000%	Frontier Communications Holdings LLC 21 ^{a)}	15.01.2030	809 141	0.02%
771	3.625%	Gap, Inc. 21 ^{a)}	01.10.2029	519 814	0.01%
300	7.625%	Golden Entertainment, Inc. 19 ^{a)}	15.04.2026	286 743	0.01%
1 300	7.125%	Graham Packaging Co., Inc. 20 ^{a)}	15.08.2028	999 264	0.03%
4 914	3.375%	GSK Consumer Healthcare Capital U.S. LLC 22 ^{a)}	24.03.2027	4 499 334	0.12%
1 125	4.875%	Hanesbrands, Inc. 16 ^{a)}	15.05.2026	998 506	0.03%
1 595	7.500%	Harvest Midstream I LP 20 ^{a)}	01.09.2028	1 451 893	0.04%
657	4.375%	HCA, Inc. 22 ^{a)}	15.03.2042	504 082	0.01%
3 286	4.625%	HCA, Inc. 22 ^{a)}	15.03.2052	2 516 244	0.07%
2 410	4.250%	Hess Midstream Operations LP 21 ^{a)}	15.02.2030	1 955 432	0.05%
1 210	3.250%	Hologic, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2029	990 963	0.03%
2 655	5.500%	Horizon Therapeutics USA, Inc. 19 ^{a)}	01.08.2027	2 451 377	0.07%
152	4.500%	Hudbay Minerals, Inc. 21 ^{a)}	01.04.2026	121 828	0.00%
605	6.125%	Hudbay Minerals, Inc. 20 ^{a)}	01.04.2029	471 732	0.01%
388	13.000%	Husky III Holding Ltd. 20 ^{a)}	15.02.2025	364 893	0.01%
1 400	4.750%	IHO Verwaltungs GmbH 16 ^{a)}	15.09.2026	1 159 786	0.03%
364	5.000%	II-VI, Inc. 21 ^{a)}	15.12.2029	306 025	0.01%
1 509	7.000%	Iliad Holding SASU 21 ^{a)}	15.10.2028	1 263 406	0.03%
420	9.000%	Illuminate Buyer LLC/Illuminate Holdings IV, Inc. 20 ^{a)}	01.07.2028	319 806	0.01%
1 793	4.750%	Imola Merger Corp. 21 ^{a)}	15.05.2029	1 440 626	0.04%
2 957	3.875%	Ingevity Corp. 20 ^{a)}	01.11.2028	2 372 502	0.06%
520	4.000%	Ingles Markets, Inc. 21 ^{a)}	15.06.2031	431 384	0.01%
2 617	9.000%	Intelligent Packaging Holdco Issuer LP 20 ^{a)}	15.01.2026	2 215 908	0.06%
3 765	4.125%	International Game Technology PLC 21 ^{a)}	15.04.2026	3 276 085	0.09%
214	5.750%	ION Trading Technologies Sarl 21 ^{a)}	15.05.2028	163 047	0.00%
1 250	5.250%	Iron Mountain, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2030	1 041 776	0.03%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
996	6.500% ITT Holdings LLC 21 ^{a)}	01.08.2029	772 964	0.02%
2 070	5.000% James Hardie International Finance DAC 17 ^{a)}	15.01.2028	1 788 483	0.05%
524	6.750% LABL, Inc. 19 ^{a)}	15.07.2026	451 338	0.01%
720	10.500% LABL, Inc. 19 ^{a)}	15.07.2027	583 018	0.02%
2 896	4.125% Lamb Weston Holdings, Inc. 21 ^{a)}	31.01.2030	2 413 809	0.07%
2 298	4.300% Liberty Mutual Group, Inc. 21 ^{a)}	01.02.2061	1 509 741	0.04%
200	3.875% Lithia Motors, Inc. 21 ^{a)}	01.06.2029	163 130	0.00%
1 135	5.500% LogMeln, Inc. 20 ^{a)}	01.09.2027	744 826	0.02%
2 034	5.050% Magallanes, Inc. 22 ^{a)}	15.03.2042	1 656 520	0.05%
1 179	5.141% Magallanes, Inc. 22 ^{a)}	15.03.2052	948 241	0.03%
1 540	5.391% Magallanes, Inc. 22 ^{a)}	15.03.2062	1 237 097	0.03%
1 015	6.375% MajorDrive Holdings IV LLC 21 ^{a)}	01.06.2029	666 301	0.02%
2 125	7.250% Mauser Packaging Solutions Holding Co. 17 ^{a)}	15.04.2025	1 780 350	0.05%
3 688	3.875% Medline Borrower LP 21 ^{a)}	01.04.2029	3 011 782	0.08%
274	5.250% Medline Borrower LP 21 ^{a)}	01.10.2029	218 165	0.01%
369	3.875% Meritage Homes Corp. 21 ^{a)}	15.04.2029	293 238	0.01%
982	5.250% Michaels Cos., Inc. 21 ^{a)}	01.05.2028	740 898	0.02%
2 003	7.875% Michaels Cos., Inc. 21 ^{a)}	01.05.2029	1 272 613	0.03%
543	4.875% Midwest Gaming Borrower LLC/Midwest Gaming Finance Corp. 21 ^{a)}	01.05.2029	424 703	0.01%
2 723	6.625% Millennium Escrow Corp. 21 ^{a)}	01.08.2026	2 141 597	0.06%
930	5.875% NCL Corp. Ltd. 22 ^{a)}	15.02.2027	761 952	0.02%
1 050	5.125% NCR Corp. 21 ^{a)}	15.04.2029	853 157	0.02%
3 245	5.500% NESCO Holdings II, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2029	2 616 300	0.07%
2 589	4.875% Netflix, Inc. 19 ^{a)}	15.06.2030	2 275 457	0.06%
1 672	6.500% New Fortress Energy, Inc. 21 ^{a)}	30.09.2026	1 456 045	0.04%
1 530	4.750% Nexstar Media, Inc. 20 ^{a)}	01.11.2028	1 279 671	0.03%
1 116	6.000% Northwest Fiber LLC/Northwest Fiber Finance Sub, Inc. 21 ^{a)}	15.02.2028	785 753	0.02%
2 172	3.875% Novelis Corp. 21 ^{a)}	15.08.2031	1 602 911	0.04%
8 745	2.450% NRG Energy, Inc. 20 ^{a)}	02.12.2027	7 227 706	0.20%
3 597	3.375% NRG Energy, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2029	2 786 871	0.08%
296	3.625% NRG Energy, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2031	223 320	0.01%
884	3.875% NRG Energy, Inc. 21 ^{a)}	15.02.2032	671 948	0.02%
2 595	4.125% Organon & Co./Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 21 ^{a)}	30.04.2028	2 199 836	0.06%
1 835	7.500% Par Pharmaceutical, Inc. 19 ^{a)}	01.04.2027	1 336 130	0.04%
1 865	5.875% Parkland Corp. 19 ^{a)}	15.07.2027	1 621 120	0.04%
1 762	4.500% Parkland Corp. 21 ^{a)}	01.10.2029	1 377 409	0.04%
1 475	4.500% Pattern Energy Operations LP/Pattern Energy Operations, Inc. 20 ^{a)}	15.08.2028	1 229 254	0.03%
1 355	4.250% Performance Food Group, Inc. 21 ^{a)}	01.08.2029	1 084 143	0.03%
500	4.750% PetSmart, Inc./PetSmart Finance Corp. 21 ^{a)}	15.02.2028	413 860	0.01%
2 305	5.500% Post Holdings, Inc. 19 ^{a)}	15.12.2029	1 978 338	0.05%
1 260	3.375% Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc. 20 ^{a)}	31.08.2027	1 006 530	0.03%
2 190	4.500% Radiate Holdco LLC/Radiate Finance, Inc. 20 ^{a)}	15.09.2026	1 811 890	0.05%
890	6.500% Radiate Holdco LLC/Radiate Finance, Inc. 20 ^{a)}	15.09.2028	659 926	0.02%
2 015	9.750% RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc./LifePoint Health, Inc. 18 ^{a)}	01.12.2026	1 875 283	0.05%
2 152	8.000% Rite Aid Corp. 20 ^{a)}	15.11.2026	1 603 528	0.04%
11 115	4.550% Rogers Communications, Inc. 22 ^{a)}	15.03.2052	9 402 539	0.26%
2 165	5.250% Rogers Communications, Inc. 22 ^{a)}	15.03.2082	1 829 269	0.05%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 667	5.375%	Royal Caribbean Cruises Ltd. 22 ^{a)}	15.07.2027	1 856 377	0.05%
1 296	6.625%	Scientific Games Holdings LP/Scientific Games U.S. FinCo, Inc. 22 ^{a)}	01.03.2030	1 055 841	0.03%
90	5.375%	Scripps Escrow II, Inc. 20 ^{a)}	15.01.2031	68 819	0.00%
2 051	5.875%	Scripps Escrow, Inc. 19 ^{a)}	15.07.2027	1 723 099	0.05%
2 435	6.250%	Select Medical Corp. 19 ^{a)}	15.08.2026	2 181 403	0.06%
3 819	3.750%	Sensata Technologies, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2031	2 936 296	0.08%
2 891	4.125%	Sirius XM Radio, Inc. 20 ^{a)}	01.07.2030	2 311 279	0.06%
1 317	3.875%	Sirius XM Radio, Inc. 21 ^{a)}	01.09.2031	1 004 306	0.03%
651	5.375%	Société Générale SA 20 ^{a)}	Perp.	484 578	0.01%
1 080	4.375%	Standard Industries, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2030	819 238	0.02%
2 025	6.375%	Team Health Holdings, Inc. 17 ^{a)}	01.02.2025	1 370 693	0.04%
1 550	5.750%	Tempo Acquisition LLC/Tempo Acquisition Finance Corp. 20 ^{a)}	01.06.2025	1 419 056	0.04%
5 895	4.375%	Tenet Healthcare Corp. 21 ^{a)}	15.01.2030	4 798 777	0.13%
939	6.125%	Tenet Healthcare Corp. 22 ^{a)}	15.06.2030	842 949	0.02%
1 632	7.750%	Titan Acquisition Ltd./Titan Co.-Borrower LLC 18 ^{a)}	15.04.2026	1 443 191	0.04%
2 012	6.875%	Townsquare Media, Inc. 21 ^{a)}	01.02.2026	1 740 795	0.05%
2 290	6.250%	TransDigm, Inc. 19 ^{a)}	15.03.2026	2 118 532	0.06%
1 610	9.250%	Trident TPI Holdings, Inc. 19 ^{a)}	01.08.2024	1 412 202	0.04%
507	5.125%	Trinseo Materials Operating SCA/Trinseo Materials Finance, Inc. 21 ^{a)}	01.04.2029	350 800	0.01%
1 057	6.875%	Tutor Perini Corp. 17 ^{a)}	01.05.2025	828 119	0.02%
1 595	4.500%	Uber Technologies, Inc. 21 ^{a)}	15.08.2029	1 256 472	0.03%
2 000	7.830%	UniCredit SpA 18 ^{a)}	04.12.2023	1 984 734	0.05%
6 700	7.296%	UniCredit SpA 19 ^{a)}	02.04.2034	5 884 619	0.16%
1 294	5.459%	UniCredit SpA 20 ^{a)}	30.06.2035	1 002 722	0.03%
781	4.375%	United Airlines, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2026	663 676	0.02%
790	4.625%	United Airlines, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2029	641 529	0.02%
609	6.750%	United Natural Foods, Inc. 20 ^{a)}	15.10.2028	546 291	0.01%
1 563	4.500%	Univision Communications, Inc. 21 ^{a)}	01.05.2029	1 292 919	0.04%
2 686	7.375%	Urban One, Inc. 21 ^{a)}	01.02.2028	2 204 064	0.06%
1 316	3.875%	Venture Global Calcasieu Pass LLC 21 ^{a)}	15.08.2029	1 104 524	0.03%
626	4.125%	Venture Global Calcasieu Pass LLC 21 ^{a)}	15.08.2031	514 800	0.01%
1 060	6.500%	Viasat, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2028	699 679	0.02%
2 260	4.500%	VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc. 22 ^{a)}	01.09.2026	1 998 926	0.05%
192	3.875%	VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc. 22 ^{a)}	15.02.2029	158 357	0.00%
3 800	4.625%	VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc. 19 ^{a)}	01.12.2029	3 284 150	0.09%
360	4.125%	VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc. 20 ^{a)}	15.08.2030	297 315	0.01%
635	13.000%	Viking Cruises Ltd. 20 ^{a)}	15.05.2025	623 964	0.02%
605	7.000%	Vistra Corp. 21 ^{a)}	Perp.	529 029	0.01%
1 499	6.500%	Watco Cos. LLC/Watco Finance Corp. 20 ^{a)}	15.06.2027	1 323 685	0.04%
508	8.625%	Weatherford International Ltd. 21 ^{a)}	30.04.2030	405 695	0.01%
3 970	4.625%	Williams Scotsman International, Inc. 20 ^{a)}	15.08.2028	3 284 302	0.09%
1 050	5.500%	Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp. 15 ^{a)}	01.03.2025	920 198	0.03%
1 381	5.250%	Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp. 17 ^{a)}	15.05.2027	1 133 095	0.03%
1 077	4.625%	Ziff Davis, Inc. 20 ^{a)}	15.10.2030	882 523	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				5 678 025	0.15%
Obligationen / Bonds				5 678 025	0.15%
PHP				479 174	0.01%
31 540	3.750%	Philippines Government Bonds 21	12.08.2028	479 174	0.01%
USD				5 198 851	0.14%
156	6.625%	Ahead DB Holdings LLC 21 ^{a)}	01.05.2028	123 925	0.00%
1 450	4.875%	Bausch Health Cos., Inc. 21 ^{a)}	01.06.2028	1 087 740	0.03%
740	3.875%	Element Solutions, Inc. 20 ^{a)}	01.09.2028	586 691	0.02%
1 388	6.000%	Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc./Intelligent Packaging Ltd. Co.-Issuer LLC 20 ^{a)}	15.09.2028	1 102 819	0.03%
2 375	4.750%	Novelis Corp. 20 ^{a)}	30.01.2030	1 895 252	0.05%
517	4.000%	Synaptics, Inc. 21 ^{a)}	15.06.2029	402 424	0.01%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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
CAD	45 792 000	EUR	33 134 432	26.01.2023	295 772	0.01%
CHF	2 632 000	EUR	2 570 714	26.07.2022	58 756	0.00%
EUR	7 291 696	AUD	10 972 595	27.01.2023	183 626	0.00%
EUR	35 897 534	CAD	48 652 000	26.07.2022	-128 871	-0.00%
EUR	8 275 292	CAD	11 486 239	27.01.2023	-109 581	-0.00%
EUR	5 056 158	CHF	5 301 000	26.07.2022	-239 746	-0.01%
EUR	48 019 401	GBP	41 205 357	26.07.2022	204 736	0.01%
EUR	29 458 174	GBP	25 136 088	27.01.2023	586 388	0.02%
EUR	850 741	HKD	7 039 000	26.07.2022	-6 717	-0.00%
EUR	167 826 334	JPY	22 752 738 000	26.07.2022	7 652 684	0.21%
EUR	155 690 178	JPY	22 297 309 000	26.10.2022	-1 380 392	-0.04%
EUR	948 775 022	USD	1 034 125 067	26.07.2022	-39 030 789	-1.06%
EUR	677 932 680	USD	745 709 000	26.10.2022	-29 334 469	-0.80%
EUR	674 742 753	USD	742 561 147	26.01.2023	-24 089 510	-0.66%
EUR	142 778 360	USD	155 344 712	27.01.2023	-3 407 606	-0.09%
GBP	3 834 000	EUR	4 457 797	26.07.2022	-8 826	-0.00%
JPY	22 752 738 000	EUR	158 997 914	26.07.2022	1 175 736	0.03%
USD	249 471 928	EUR	235 912 126	26.07.2022	2 385 763	0.07%
USD	108 513 000	EUR	102 594 041	26.10.2022	325 033	0.01%
USD	130 334 000	EUR	121 604 489	26.01.2023	1 054 237	0.03%
USD	42 826 000	EUR	39 798 123	27.01.2023	502 961	0.01%
					-83 310 815	-2.26%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der BOFA Securities Europe S.A., Inc., Goldman Sachs International, Morgan Stanley & Co. International Plc., Royal Bank Of Canada (UK), 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., Inc., Goldman Sachs International, Morgan Stanley & Co. International Plc., Royal Bank Of Canada (UK), Standard Chartered Bank, State Street Bank London or UBS AG.

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

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

Allfällige 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

Während die Auswirkungen der COVID-19-Pandemie Mitte 2021 weiterhin die Wirtschaft weltweit beeinträchtigten, hatte sich die Situation bereits verbessert, und die Impfprogramme waren insbesondere in Europa und den Vereinigten Staaten weit fortgeschritten. Dies ermöglichte eine Zukunft ohne allzu strenge Gesundheitsauflagen. Doch der Aufschwung verlief nicht ohne Reibungen. Das Warenangebot reichte nicht aus, um die neue Dynamik der Nachfrage zu befriedigen. Die Beschränkungen der Produktions- und Vertriebsketten haben zu Engpässen geführt, insbesondere zu Spannungen auf den Rohstoff- und Arbeitsmärkten. Die daraus resultierende Inflation, die seit dem ersten Halbjahr 2021 zu beobachten ist, hat im gesamten Berichtszeitraum stetig zugenommen. Der Einmarsch Russlands in die Ukraine am 24. Februar 2022 machte dann alle Hoffnungen auf eine kurzfristige Inflationsberuhigung zunichte, da die Auswirkungen auf die Energiekosten weltweit so erheblich waren. Die Inflationsraten erreichten häufig Werte, die seit fast 40 Jahren nicht mehr beobachtet wurden.

Der Fonds ist in verschiedene Anlageklassen investiert, wobei der Schwerpunkt auf dem Spektrum der festverzinslichen Wertpapiere liegt. Der Fonds ist im Berichtszeitraum hauptsächlich in Investment-Grade-Anleihen, Hochzinsanleihen, Schwellenländeranleihen und in Aktien engagiert. Die übrigen Vermögenswerte des Portfolios werden in Barmittel und Staatsanleihen investiert. Vom 30. Juni 2021 bis zum 30. Juni 2022 ist die Wertentwicklung des Portfolios mit -13,17% (Aktienkategorie Cm-EUR) negativ. Das Portfolio hat sein Aktienengagement und die Gesamtsensitivität reduziert, um dem höheren Inflationsrisiko und einer möglichen Wachstumsverlangsamung entgegenzuwirken. Alle Anlageklassen haben im Berichtszeitraum gelitten. Die Ausweitung der Kreditspreads und die höheren Zinssätze waren die Hauptursachen für diese Entwicklung und die Aktienrenditen. Die Krise in der Ukraine und die restriktiveren Finanzierungsbedingungen verschärfen die Underperformance von Anleihen im Portfolio trotz der Verringerung der Gesamtduration.

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

Mid 2021, while the ebb and flow of the COVID-19 pandemic continued to affect business globally, the situation had already improved and vaccination programs were well underway, particularly in Europe and the United States. This allowed for a future free of overly stringent health constraints. But, the recovery was not without friction. The supply of goods was not sufficient in order to satisfy the new dynamics of demand. Constraints on production and distribution chains have created bottlenecks, with tensions in the raw materials and labor markets in particular. The resulting inflation, observable from the first half of 2021, has been steadily increasing throughout the period under review. Russia's invasion of Ukraine on 24 February 2022 then dashed any hopes of a short-term easing of inflation, as its global impact on energy costs was so significant. Inflation levels have often reached levels not seen for nearly 40 years.

The fund is invested in several asset classes focusing mainly in the fixed income spectrum. The fund is mainly exposed to investment grade bonds, high yield bonds, emerging markets bonds and in equities over the period. The remaining portfolio assets are investing in cash, government bonds. From 30 June 2021 until 30 June 2022, performance of the portfolio is negative at -13,17% (Cm-EUR shares). The portfolio has reduced its equity exposure and the overall sensitivity to address the risk of a higher risk of inflation and potential growth slowdown. All asset classes have suffered during the period. Credit spreads widening and higher interest rates mostly explained this performance as well as equities returns. The crisis in Ukraine, tighter financing conditions exacerbate the underperformance of bonds in the portfolio even with the reduction of overall duration.

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 2022 / as at 30 June 2022

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 4 706 727 937)	4 284 246 637
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	3 858 376
Bankguthaben / Bank deposits	134 562 215
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	7 690 000
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	9 641 455
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	41 289 598

Total Aktiva / Total Assets	4 481 288 281
------------------------------------	----------------------

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	22 966 230
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	9 771 000
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	14 491 870
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	295 885
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	110 864
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	232 091

Total Passiva / Total Liabilities	47 867 940
--	-------------------

Nettovermögen / Net Assets	4 433 420 341
-----------------------------------	----------------------

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 / from 1 July 2021 to 30 June 2022

EUR

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	4 908 284
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	138 228 398
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	15 191
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	33 362
Sonstige Erträge / Other income	5 764

Total Ertrag / Total Income

143 190 999

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	626 397
Verwaltungsgebühren / Management Fees	3 943 862
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	484 574
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	1 796 716

Total Aufwand / Total Expenses

6 851 549

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

136 339 450

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

- Wertpapieren / Securities	-29 377 599
- Swaps	-1 613
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-303 808 825
- Futures	-27 708 409
- Fremdwährungen / Foreign currencies	11 349 187
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-262 900

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-213 470 709

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-504 932 625
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	33 612 727
- Futures	11 398 539
- Fremdwährungen / Foreign currencies	818 138

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-672 573 930

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	30. Juni 2021 / 30 June 2021 EUR	30. Juni 2022 / 30 June 2022 EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	4 930 807 455	5 105 994 271
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	193 613 956	-672 573 930
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-18 427 140	-
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	5 105 994 271	4 433 420 341

*Siehe Seite 24. / See page 35.

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 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	48 492 472.87	48 492 472.87	48 492 472.87
Nettovermögen / Net Assets	EUR 4 930 807 455	EUR 5 105 994 271	EUR 4 433 420 341
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	101.68	105.29	91.42
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Cm-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Cm-EUR)	0.96	0.38	-

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL			4 284 246 637	96.63%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			4 059 019 682	91.55%
Obligationen / Bonds			3 861 240 197	87.09%
AUD			37 817 505	0.85%
22 300	2.250% Australia Government Bonds 17	21.11.2022	14 689 942	0.33%
14 190	2.750% Australia Government Bonds 12	21.04.2024	9 371 347	0.21%
7 100	0.250% Australia Government Bonds 20	21.11.2024	4 396 817	0.10%
13 689	4.250% Australia Government Bonds 14	21.04.2026	9 359 399	0.21%
BRL			11 632 477	0.26%
20 000	10.250% Brazil Government International Bonds 07	10.01.2028	3 363 283	0.07%
46 000	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional 12	01.01.2023	8 269 194	0.19%
CAD			20 556 302	0.46%
5 000	0.250% Canada Government Bonds 20	01.11.2022	3 681 544	0.08%
11 800	0.250% Canada Government Bonds 20	01.02.2023	8 625 445	0.19%
7 000	1.750% Canada Government Bonds 17	01.03.2023	5 154 162	0.12%
4 300	0.250% Canada Government Bonds 21	01.08.2023	3 095 151	0.07%
CHF			15 481 907	0.35%
3 734	1.250% Swiss Confederation Government Bonds 14	28.05.2026	3 862 483	0.09%
11 500	0.500% Swiss Confederation Government Bonds 18	27.06.2032	10 935 130	0.25%
798	0.500% Swiss Confederation Government Bonds 17	28.06.2045	684 294	0.01%
CLP			2 762 145	0.06%
3 000 000	5.000% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15	01.03.2035	2 762 145	0.06%
COP			3 924 212	0.09%
11 000 000	7.500% Colombia TES 11	26.08.2026	2 250 359	0.05%
9 000 000	7.750% Colombia TES 14	18.09.2030	1 673 853	0.04%
CZK			6 579 390	0.15%
17 390	0.450% Czech Republic Government Bonds 15	25.10.2023	650 507	0.02%
170 000	2.500% Czech Republic Government Bonds 13	25.08.2028	5 928 883	0.13%
DKK			2 990 316	0.07%
10 507	1.750% Denmark Government Bonds 14	15.11.2025	1 441 365	0.03%
13 500	0.000% Denmark Government Bonds 21	15.11.2031	1 548 951	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR			1 618 457 878	36.51%
2 351	1.500% A2A SpA 22	16.03.2028	2 111 292	0.05%
2 137	1.375% AbbVie, Inc. 16	17.05.2024	2 117 169	0.05%
3 318	1.250% AbbVie, Inc. 19	18.11.2031	2 786 921	0.06%
5 700	3.000% Abertis Infraestructuras SA 19	27.03.2031	5 186 829	0.12%
2 553	0.250% ACEA SpA 21	28.07.2030	1 943 165	0.04%
3 508	6.000% Achmea BV 13	04.04.2043	3 547 851	0.08%
1 000	1.500% Adecco International Financial Services BV 15	22.11.2022	1 002 090	0.02%
1 806	0.500% Adecco International Financial Services BV 21	21.09.2031	1 363 151	0.03%
1 300	3.500% Adient Global Holdings Ltd. 16	15.08.2024	1 180 595	0.03%
1 000	2.750% Aeroports de Paris 20	02.04.2030	974 650	0.02%
620	4.250% Afflelou SAS 21	19.05.2026	529 833	0.01%
2 200	3.250% Ageas SA 19	02.07.2049	1 967 108	0.04%
842	3.625% Ahlstrom-Munksjo Holding 3 Oy 21	04.02.2028	684 234	0.02%
2 500	1.250% AIB Group PLC 19	28.05.2024	2 438 400	0.06%
7 209	0.500% AIB Group PLC 21	17.11.2027	6 253 591	0.14%
1 390	2.375% Airbus SE 20	07.04.2032	1 335 442	0.03%
2 281	2.375% Airbus SE 20	09.06.2040	1 899 708	0.04%
1 383	2.625% Allergan Funding SCS 18	15.11.2028	1 303 588	0.03%
701	2.625% Allergan Funding SCS 18	15.11.2028	660 749	0.02%
1 190	4.125% Allwyn International AS 19	20.11.2024	1 134 403	0.03%
2 100	0.500% Alstom SA 21	27.07.2030	1 658 265	0.04%
1 490	4.750% Altice Finco SA 17	15.01.2028	1 087 000	0.02%
516	3.375% Altice France SA 19	15.01.2028	387 449	0.01%
2 229	1.950% American Honda Finance Corp. 20	18.10.2024	2 231 719	0.05%
3 195	0.875% American Tower Corp. 21	21.05.2029	2 611 146	0.06%
955	2.125% Anheuser-Busch InBev SA 20	02.12.2027	928 537	0.02%
3 000	2.000% Anheuser-Busch InBev SA 16	17.03.2028	2 893 950	0.07%
1 000	2.000% Anheuser-Busch InBev SA 18	23.01.2035	836 530	0.02%
586	3.000% Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC 21	01.09.2029	438 053	0.01%
2 473	0.336% Asahi Group Holdings Ltd. 21	19.04.2027	2 207 944	0.05%
754	5.125% ASR Media & Sponsorship SpA 19	01.08.2024	674 455	0.02%
3 542	5.000% ASR Nederland NV 14	Perp.	3 515 258	0.08%
1 095	3.875% Assicurazioni Generali SpA 19	29.01.2029	1 016 368	0.02%
1 050	2.429% Assicurazioni Generali SpA 20	14.07.2031	827 379	0.02%
247	1.713% Assicurazioni Generali SpA 21	30.06.2032	174 382	0.00%
2 800	7.750% Assicurazioni Generali SpA 12	12.12.2042	2 864 512	0.06%
6 665	1.300% AT&T, Inc. 15	05.09.2023	6 662 667	0.15%
7 000	2.050% AT&T, Inc. 20	19.05.2032	6 323 800	0.14%
1 000	3.550% AT&T, Inc. 12	17.12.2032	1 013 020	0.02%
1 393	1.625% AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 21	11.03.2081	1 059 502	0.02%
700	1.750% Australia Pacific Airports Melbourne Pty. Ltd. 14	15.10.2024	691 495	0.02%
982	0.750% Austria Government Bonds 16 ^{a)}	20.10.2026	964 403	0.02%
1 200	0.000% Austria Government Bonds 20 ^{a)}	20.10.2040	799 032	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 420	1.500% Austria Government Bonds 16 ^{a)}	20.02.2047	1 235 414	0.03%
954	1.850% Austria Government Bonds 22 ^{a)}	23.05.2049	879 073	0.02%
663	0.700% Austria Government Bonds 21 ^{a)}	20.04.2071	356 542	0.01%
347	1.500% Austria Government Bonds 16 ^{a)}	02.11.2086	248 657	0.01%
2 100	1.375% Autoroutes du Sud de la France SA 18	27.06.2028	1 920 555	0.04%
666	3.875% Avantor Funding, Inc. 20	15.07.2028	578 408	0.01%
1 140	4.125% Avis Budget Finance Plc 16	15.11.2024	1 092 599	0.02%
1 528	1.375% Babcock International Group PLC 19	13.09.2027	1 355 076	0.03%
2 719	2.000% Balder Finland Oyj 22	18.01.2031	1 626 424	0.04%
1 012	1.500% Ball Corp. 19	15.03.2027	853 855	0.02%
2 600	1.125% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 19	28.02.2024	2 568 254	0.06%
2 700	2.575% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 19	22.02.2029	2 641 032	0.06%
3 500	1.000% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 20	16.01.2030	3 151 960	0.07%
1 900	1.750% Banco Comercial Portugues SA 21	07.04.2028	1 522 204	0.03%
1 800	1.750% Banco de Sabadell SA 19	10.05.2024	1 743 012	0.04%
2 400	0.875% Banco de Sabadell SA 21	16.06.2028	1 973 880	0.04%
3 000	0.500% Banco Santander SA 20	04.02.2027	2 641 170	0.06%
3 000	1.125% Banco Santander SA 20	23.06.2027	2 708 670	0.06%
1 200	5.250% Banco Santander SA 17	Perp.	1 143 192	0.03%
1 737	6.500% Banijay Group SAS 20	01.03.2026	1 462 571	0.03%
2 090	1.381% Bank of America Corp. 19	09.05.2030	1 833 578	0.04%
1 217	0.654% Bank of America Corp. 20	26.10.2031	962 659	0.02%
3 670	2.824% Bank of America Corp. 22	27.04.2033	3 409 944	0.08%
1 972	0.750% Bank of Ireland Group PLC 19	08.07.2024	1 936 386	0.04%
2 176	0.375% Bank of Ireland Group PLC 21	10.05.2027	1 909 114	0.04%
4 600	0.875% Bankinter SA 19	08.07.2026	4 163 460	0.09%
3 324	1.875% Barclays PLC 16	08.12.2023	3 322 803	0.08%
3 575	0.750% Barclays PLC 19	09.06.2025	3 428 711	0.08%
2 151	0.877% Barclays PLC 22	28.01.2028	1 886 233	0.04%
1 358	1.125% Barclays PLC 21	22.03.2031	1 182 574	0.03%
6 000	1.500% BASF SE 22	17.03.2031	5 069 340	0.11%
3 223	0.875% BAT International Finance PLC 15	13.10.2023	3 185 226	0.07%
3 733	1.000% Becton Dickinson & Co. 16	15.12.2022	3 737 853	0.08%
1 000	0.632% Becton Dickinson Euro Finance Sarl 19	04.06.2023	991 860	0.02%
859	3.375% Belden, Inc. 21	15.07.2031	638 684	0.01%
1 200	1.000% Belfius Bank SA 17	26.10.2024	1 164 300	0.03%
9 383	1.000% Belgium Government Bonds 16 ^{a)}	22.06.2026	9 325 388	0.21%
570	0.650% Belgium Government Bonds 21 ^{a)}	22.06.2071	269 006	0.01%
11 257	4.950% Benin Government International Bonds 21	22.01.2035	7 370 070	0.17%
1 108	1.500% BMW Finance NV 19	06.02.2029	1 034 340	0.02%
7 200	0.125% BNG Bank NV 20	09.07.2035	5 450 040	0.12%
3 400	2.125% BNP Paribas SA 19	23.01.2027	3 272 670	0.07%
2 300	1.125% BNP Paribas SA 20	17.04.2029	2 005 991	0.05%
5 100	2.100% BNP Paribas SA 22	07.04.2032	4 381 920	0.10%
5 996	7.500% BOI Finance BV 22	16.02.2027	4 846 447	0.11%
3 259	2.375% Booking Holdings, Inc. 14	23.09.2024	3 273 959	0.07%
1 453	0.100% Booking Holdings, Inc. 21	08.03.2025	1 371 777	0.03%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
3 279	1.000%	BorgWarner, Inc. 21	19.05.2031	2 429 641	0.06%
700	6.500%	Boxer Parent Co., Inc. 20	02.10.2025	662 046	0.02%
200	1.953%	BP Capital Markets PLC 16	03.03.2025	198 556	0.00%
1 500	1.573%	BP Capital Markets PLC 15	16.02.2027	1 425 540	0.03%
8 908	3.625%	BP Capital Markets PLC 20	Perp.	7 474 525	0.17%
400	4.625%	BPCE SA 13	18.07.2023	409 284	0.01%
4 500	0.625%	BPCE SA 20	28.04.2025	4 299 660	0.10%
2 200	1.375%	BPCE SA 18	23.03.2026	2 076 866	0.05%
6 200	2.000%	Brisa-Concessao Rodoviaria SA 16	22.03.2023	6 254 126	0.14%
2 600	2.375%	Brisa-Concessao Rodoviaria SA 17	10.05.2027	2 627 092	0.06%
1 100	0.000%	Bundesobligation 19	18.10.2024	1 082 521	0.02%
6 554	0.500%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 17	15.08.2027	6 385 890	0.14%
1 276	2.500%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 14	15.08.2046	1 511 039	0.03%
5 500	0.000%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 19	15.08.2050	3 529 295	0.08%
839	3.375%	CAB SELAS 21	01.02.2028	677 132	0.02%
9 500	0.125%	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 18	25.10.2023	9 433 500	0.21%
2 000	6.000%	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 17	23.01.2027	2 109 460	0.05%
5 200	0.750%	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 21	07.07.2028	4 234 048	0.10%
2 900	6.375%	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 14	Perp.	2 929 203	0.07%
800	0.875%	CaixaBank SA 19	25.03.2024	785 840	0.02%
5 600	0.625%	CaixaBank SA 19	01.10.2024	5 323 360	0.12%
3 600	0.750%	CaixaBank SA 20	10.07.2026	3 378 564	0.08%
2 300	1.125%	CaixaBank SA 19	12.11.2026	2 077 912	0.05%
2 100	0.375%	CaixaBank SA 20	18.11.2026	1 896 993	0.04%
7 900	0.625%	CaixaBank SA 22	21.01.2028	7 082 587	0.16%
2 000	0.500%	CaixaBank SA 21	09.02.2029	1 657 020	0.04%
9 400	2.375%	Canpack SA/Canpack U.S. LLC 20	01.11.2027	7 520 752	0.17%
1 000	0.875%	Carlsberg Breweries AS 19	01.07.2029	860 620	0.02%
6 000	0.625%	Carlsberg Breweries AS 20	09.03.2030	4 946 220	0.11%
600	0.875%	Carrefour SA 18	12.06.2023	596 994	0.01%
900	3.580%	Casino Guichard Perrachon SA 14	07.02.2025	665 244	0.02%
1 588	2.375%	Catalent Pharma Solutions, Inc. 20	01.03.2028	1 301 985	0.03%
1 920	5.875%	Centurion Bidco SpA 20	30.09.2026	1 697 126	0.04%
535	3.500%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	11.02.2027	457 361	0.01%
752	4.375%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	15.01.2028	642 366	0.01%
594	3.500%	Chrome Bidco SASU 21	31.05.2028	489 599	0.01%
824	5.000%	Chrome Holdco SASU 21	31.05.2029	626 075	0.01%
3 964	1.250%	Citigroup, Inc. 19	10.04.2029	3 477 736	0.08%
3 190	1.625%	Citycon Treasury BV 21	12.03.2028	2 352 880	0.05%
617	0.875%	CK Hutchison Finance 16 II Ltd. 16	03.10.2024	599 533	0.01%
3 900	2.500%	CNP Assurances 20	30.06.2051	3 253 926	0.07%
2 951	0.200%	Coca-Cola Europacific Partners PLC 20	02.12.2028	2 452 901	0.06%
2 700	0.875%	Coentreprise de Transport d'Electricite SA 17	29.09.2024	2 607 822	0.06%
2 300	2.125%	Coentreprise de Transport d'Electricite SA 17	29.07.2032	1 977 264	0.04%
1 769	1.936%	Commonwealth Bank of Australia 17	03.10.2029	1 702 680	0.04%
1 630	4.250%	Constellium SE 17	15.02.2026	1 478 312	0.03%
1 386	3.125%	ContourGlobal Power Holdings SA 20	01.01.2028	1 081 759	0.02%
3 700	0.250%	Cooperatieve Rabobank UA 19	30.10.2026	3 341 766	0.08%
1 800	4.875%	Cooperatieve Rabobank UA 22	Perp.	1 512 828	0.03%
4 200	1.500%	Credit Agricole Assurances SA 21	06.10.2031	3 183 936	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 OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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	0.375%	Credit Agricole SA 19	21.10.2025	2 978 816	0.07%
1 700	1.000%	Credit Agricole SA 20	22.04.2026	1 614 864	0.04%
1 000	0.500%	Credit Agricole SA 21	21.09.2029	830 700	0.02%
1 800	1.625%	Credit Agricole SA 20	05.06.2030	1 681 938	0.04%
5 300	1.125%	Credit Agricole SA 22	12.07.2032	4 151 649	0.09%
4 300	0.875%	Credit Mutuel Arkea SA 20	07.05.2027	3 902 422	0.09%
2 400	1.250%	Credit Mutuel Arkea SA 20	11.06.2029	2 122 728	0.05%
1 145	1.625%	CRH Funding BV 20	05.05.2030	997 524	0.02%
1 650	3.375%	Crown European Holdings SA 15	15.05.2025	1 597 002	0.04%
952	5.250%	Ctec II GmbH 22	15.02.2030	694 198	0.02%
1 193	4.625%	Cullinan Holdco Scsp 21	15.10.2026	968 740	0.02%
1 600	1.625%	Daimler Truck International Finance BV 22	06.04.2027	1 504 512	0.03%
1 890	3.625%	Darling Global Finance BV 18	15.05.2026	1 760 176	0.04%
1 800	0.125%	Dassault Systemes SE 19	16.09.2026	1 647 594	0.04%
1 200	1.875%	DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG 19	15.10.2024	996 012	0.02%
494	2.250%	Derichebourg SA 21	15.07.2028	404 403	0.01%
2 357	0.350%	Deutsche Bahn Finance GMBH 21	29.09.2031	1 906 789	0.04%
1 400	1.000%	Deutsche Bank AG 20	19.11.2025	1 322 062	0.03%
1 309	1.375%	Deutsche Bank AG 20	10.06.2026	1 268 408	0.03%
3 300	1.375%	Deutsche Bank AG 20	03.09.2026	3 071 706	0.07%
2 500	1.625%	Deutsche Bank AG 20	20.01.2027	2 244 875	0.05%
7 100	1.375%	Deutsche Bank AG 21	17.02.2032	5 441 866	0.12%
52 064	0.100%	Deutsche Bundesrepublik Bonds Inflation-Linked 12	15.04.2023	54 049 872	1.22%
3 057	1.350%	DH Europe Finance II Sarl 19	18.09.2039	2 136 598	0.05%
1 620	7.000%	DKT Finance ApS 18	17.06.2023	1 543 876	0.04%
500	1.125%	DNB Bank ASA 18	20.03.2028	493 290	0.01%
1 800	5.000%	doValue SpA 20	04.08.2025	1 720 728	0.04%
3 382	0.500%	Dow Chemical Co. 20	15.03.2027	2 989 113	0.07%
209	2.625%	Drax Finco PLC 20	01.11.2025	191 323	0.00%
3 000	1.375%	DS Smith PLC 17	26.07.2024	2 921 370	0.07%
1 190	2.000%	Dufry One BV 19	15.02.2027	897 308	0.02%
1 848	0.750%	E.ON International Finance BV 18	30.11.2022	1 848 388	0.04%
2 536	1.250%	E.ON International Finance BV 17	19.10.2027	2 349 503	0.05%
1 470	1.000%	E.ON SE 20	07.10.2025	1 415 184	0.03%
2 643	0.375%	E.ON SE 20	29.09.2027	2 335 566	0.05%
1 914	0.350%	E.ON SE 19	28.02.2030	1 558 417	0.04%
400	1.000%	Ecolab, Inc. 16	15.01.2024	394 908	0.01%
1 836	2.625%	Ecolab, Inc. 15	08.07.2025	1 862 053	0.04%
7 641	1.875%	EDP Finance BV 18	13.10.2025	7 540 903	0.17%
2 452	0.375%	EDP Finance BV 19	16.09.2026	2 243 041	0.05%
1 276	1.500%	EDP Finance BV 17	22.11.2027	1 190 470	0.03%
2 600	1.875%	EDP Finance BV 22	21.09.2029	2 374 502	0.05%
1 221	5.500%	eDreams ODIGEO SA 22	15.07.2027	977 801	0.02%
1 190	6.250%	eG Global Finance PLC 19	30.10.2025	1 071 785	0.02%
17 938	5.625%	Egypt Government International Bonds 18	16.04.2030	11 188 469	0.25%
10 231	6.375%	Egypt Government International Bonds 19	11.04.2031	6 475 405	0.15%
1 192	3.500%	eircom Finance DAC 19	15.05.2026	1 014 833	0.02%
2 300	1.000%	Electricite de France SA 16	13.10.2026	2 180 423	0.05%
1 000	1.000%	Electricite de France SA 21	29.11.2033	758 080	0.02%
2 700	4.000%	Electricite de France SA 18	Perp.	2 480 706	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 OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
700	1.375%	Elia Transmission Belgium SA 19	14.01.2026	670 502	0.02%
1 300	0.875%	Elia Transmission Belgium SA 20	28.04.2030	1 087 931	0.02%
1 800	2.875%	Elis SA 18	15.02.2026	1 665 162	0.04%
1 800	2.375%	ELO SACA 19	25.04.2025	1 736 802	0.04%
3 500	1.875%	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 20	29.06.2080	2 962 435	0.07%
2 451	0.625%	EnBW International Finance BV 20	17.04.2025	2 333 499	0.05%
657	4.875%	Encore Capital Group, Inc. 20	15.10.2025	635 713	0.01%
3 745	0.250%	Enel Finance International NV 22	17.11.2025	3 473 750	0.08%
2 487	0.875%	Enel Finance International NV 21	17.06.2036	1 635 949	0.04%
3 426	3.375%	Enel SpA 18	24.11.2081	3 015 668	0.07%
100	0.625%	Enexis Holding NV 20	17.06.2032	80 724	0.00%
2 100	1.375%	Engie SA 18	22.06.2028	1 941 324	0.04%
2 000	1.375%	Engie SA 19	21.06.2039	1 341 320	0.03%
2 900	1.625%	Engie SA 19	Perp.	2 546 200	0.06%
1 800	3.250%	Engie SA 19	Perp.	1 702 098	0.04%
2 137	1.000%	Eni SpA 17	14.03.2025	2 076 908	0.05%
2 820	1.500%	Eni SpA 15	02.02.2026	2 742 027	0.06%
3 074	3.375%	Eni SpA 20	Perp.	2 429 690	0.06%
1 614	7.125%	Erste Group Bank AG 12	10.10.2022	1 637 790	0.04%
2 300	1.625%	Erste Group Bank AG 20	08.09.2031	2 059 880	0.05%
500	1.125%	Essity AB 17	27.03.2024	496 205	0.01%
803	1.625%	Essity AB 17	30.03.2027	769 386	0.02%
1 700	2.750%	Faurecia SE 21	15.02.2027	1 327 734	0.03%
1 714	0.500%	FCA Bank SpA 20	18.09.2023	1 691 941	0.04%
7 391	0.125%	FCA Bank SpA 20	16.11.2023	7 230 911	0.16%
3 030	0.000%	FCA Bank SpA 21	16.04.2024	2 924 556	0.07%
1 691	1.500%	Fidelity National Information Services, Inc. 19	21.05.2027	1 567 354	0.04%
10 095	1.000%	Fidelity National Information Services, Inc. 19	03.12.2028	8 782 347	0.20%
1 100	0.125%	Finland Government Bonds 21 ^{a)}	15.04.2052	618 651	0.01%
15 600	1.625%	First Abu Dhabi Bank PJSC 22	07.04.2027	14 761 344	0.33%
1 400	5.625%	FIS Fabbrica Italiana Sintetici SpA 22	01.08.2027	1 189 398	0.03%
1 500	3.250%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	15.09.2025	1 378 245	0.03%
10 785	0.000%	France Treasury Bills BTF 21	02.11.2022	10 796 241	0.24%
8 868	0.000%	France Treasury Bills BTF 22	04.01.2023	8 873 345	0.20%
116 917	0.000%	France Treasury Bills BTF 22	25.01.2023	116 971 155	2.64%
18 917	0.000%	France Treasury Bills BTF 22	19.04.2023	18 889 242	0.43%
30 133	0.000%	France Treasury Bills BTF 22	17.05.2023	30 060 964	0.68%
18 616	0.250%	French Republic Government Bonds OAT 13	25.07.2024	19 933 812	0.45%
13 733	0.500%	French Republic Government Bonds OAT 16	25.05.2026	13 372 921	0.30%
15 000	0.000%	French Republic Government Bonds OAT 21	25.02.2027	14 124 150	0.32%
800	0.500%	French Republic Government Bonds OAT 19	25.05.2029	746 256	0.02%
7 500	0.000%	French Republic Government Bonds OAT 21	25.11.2031	6 320 625	0.14%
3 160	1.250%	French Republic Government Bonds OAT 16 ^{a)}	25.05.2036	2 811 262	0.06%
770	3.250%	French Republic Government Bonds OAT 13	25.05.2045	885 731	0.02%
3 200	1.500%	French Republic Government Bonds OAT 19 ^{a)}	25.05.2050	2 599 872	0.06%
2 300	0.750%	French Republic Government Bonds OAT 20	25.05.2052	1 473 058	0.03%
1 500	0.500%	French Republic Government Bonds OAT 21 ^{a)}	25.05.2072	667 890	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 042	1.875%	Fresenius SE & Co. KGaA 19	15.02.2025	1 021 254	0.02%
1 500	2.875%	Fresenius SE & Co. KGaA 19	15.02.2029	1 430 310	0.03%
897	6.250%	Gamma Bidco SpA 20	15.07.2025	837 098	0.02%
3 000	4.125%	General Electric Co. 05	19.09.2035	2 815 740	0.06%
2 000	0.955%	General Motors Financial Co., Inc. 16	07.09.2023	1 971 800	0.04%
3 098	1.000%	General Motors Financial Co., Inc. 22	24.02.2025	2 926 309	0.07%
688	1.000%	Givaudan Finance Europe BV 20	22.04.2027	635 568	0.01%
462	0.125%	Goldman Sachs Group, Inc. 19	19.08.2024	440 794	0.01%
3 670	1.250%	Goldman Sachs Group, Inc. 22	07.02.2029	3 170 109	0.07%
960	5.375%	Goldstory SASU 21	01.03.2026	811 910	0.02%
1 783	3.875%	Grifols Escrow Issuer SA 21	15.10.2028	1 475 450	0.03%
3 600	1.850%	Groupe des Assurances du Credit Mutuel SADIR 21	21.04.2042	2 775 636	0.06%
1 000	3.625%	Gruenthal GmbH 21	15.11.2026	906 660	0.02%
1 902	3.500%	Grupo Antolin-Irausa SA 21	30.04.2028	1 278 087	0.03%
2 025	2.125%	GSK Consumer Healthcare Capital NL BV 22	29.03.2034	1 777 363	0.04%
625	0.250%	H&M Finance BV 21	25.08.2029	494 625	0.01%
1 900	0.500%	Hamburg Commercial Bank AG 21	22.09.2026	1 713 325	0.04%
2 972	0.250%	Heimstaden Bostad Treasury BV 21	13.10.2024	2 708 621	0.06%
4 000	1.375%	Heimstaden Bostad Treasury BV 22	24.07.2028	3 062 680	0.07%
3 000	1.250%	Heineken NV 18	17.03.2027	2 833 080	0.06%
2 158	1.750%	Heineken NV 20	07.05.2040	1 584 878	0.04%
1 243	2.750%	Helvetia Europe SA 20	30.09.2041	1 036 724	0.02%
2 500	2.250%	Holding d'Infrastructures de Transport SASU 14	24.03.2025	2 450 500	0.06%
5 700	2.500%	Holding d'Infrastructures de Transport SASU 20	04.05.2027	5 457 408	0.12%
2 100	1.625%	Holding d'Infrastructures de Transport SASU 17	27.11.2027	1 893 843	0.04%
1 646	7.500%	House of HR 20	15.01.2027	1 607 862	0.04%
5 300	0.250%	HSBC Continental Europe SA 19	17.05.2024	5 152 077	0.12%
3 500	0.100%	HSBC Continental Europe SA 19	03.09.2027	3 071 250	0.07%
3 984	0.875%	HSBC Holdings PLC 16	06.09.2024	3 863 086	0.09%
1 043	9.250%	HT Troplast GmbH 20	15.07.2025	926 674	0.02%
3 800	1.375%	Iberdrola Finanzas SA 22	11.03.2032	3 307 254	0.07%
6 600	1.825%	Iberdrola International BV 21	Perp.	4 830 870	0.11%
700	1.750%	ICADE 16	10.06.2026	661 276	0.02%
1 120	3.625%	IHO Verwaltungs GmbH 19	15.05.2025	980 011	0.02%
1 820	3.750%	IHO Verwaltungs GmbH 16	15.09.2026	1 515 150	0.03%
1 197	5.125%	Iliad Holding SASU 21	15.10.2026	1 069 304	0.02%
1 412	6.625%	IM Group SAS 20	01.03.2025	1 412 875	0.03%
1 600	3.750%	IMA Industria Macchine Automatiche SpA 20	15.01.2028	1 292 192	0.03%
836	3.750%	INEOS Quattro Finance 1 PLC 21	15.07.2026	672 119	0.02%
3 500	0.100%	ING Groep NV 19	03.09.2025	3 302 740	0.07%
2 300	1.750%	ING Groep NV 22	16.02.2031	1 999 712	0.05%
1 000	2.125%	ING Groep NV 20	26.05.2031	922 060	0.02%
1 100	0.875%	ING Groep NV 21	09.06.2032	927 025	0.02%
5 100	2.000%	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 18	17.04.2026	4 827 048	0.11%
5 800	1.350%	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 20	14.10.2028	4 959 232	0.11%
1 781	1.250%	International Business Machines Corp. 22	09.02.2034	1 455 095	0.03%
1 097	6.500%	International Design Group SPA 18	15.11.2025	987 695	0.02%
2 512	1.800%	International Flavors & Fragrances, Inc. 18	25.09.2026	2 367 836	0.05%
4 088	2.125%	Intesa Sanpaolo SpA 18	30.08.2023	4 106 764	0.09%
3 991	1.000%	Intesa Sanpaolo SpA 19	04.07.2024	3 883 722	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 884	0.750%	Intesa Sanpaolo SpA 19	04.12.2024	1 808 885	0.04%
3 789	1.750%	Intesa Sanpaolo SpA 18	20.03.2028	3 398 316	0.08%
1 490	3.125%	Intrum AB 17	15.07.2024	1 382 705	0.03%
750	3.000%	Intrum AB 19	15.09.2027	580 485	0.01%
1 144	5.500%	IPD 3 BV 20	01.12.2025	1 025 653	0.02%
1 143	2.250%	IQVIA, Inc. 21	15.03.2029	907 885	0.02%
4 200	1.350%	Ireland Government Bonds 18	18.03.2031	4 064 172	0.09%
296	2.125%	ISS Global AS 14	02.12.2024	296 524	0.01%
4 436	0.000%	Italgas SpA 21	16.02.2028	3 703 572	0.08%
2 000	5.875%	Ivory Coast Government International Bonds 19	17.10.2031	1 567 740	0.04%
6 549	4.875%	Ivory Coast Government International Bonds 20	30.01.2032	4 726 610	0.11%
30 408	6.625%	Ivory Coast Government International Bonds 18	22.03.2048	20 436 913	0.46%
1 800	1.000%	JAB Holdings BV 19	20.12.2027	1 540 836	0.03%
1 400	2.500%	JAB Holdings BV 18	25.06.2029	1 249 276	0.03%
2 281	1.638%	JPMorgan Chase & Co. 17	18.05.2028	2 127 375	0.05%
1 098	3.375%	Kapla Holding SAS 19	15.12.2026	868 858	0.02%
2 200	1.500%	KBC Group NV 22	29.03.2026	2 118 358	0.05%
867	3.375%	Kedrion SpA 21	15.05.2026	770 330	0.02%
1 198	2.375%	Kerry Group Financial Services Unltd Co. 15	10.09.2025	1 199 006	0.03%
1 230	0.625%	Kerry Group Financial Services Unltd Co. 19	20.09.2029	1 014 455	0.02%
4 000	0.625%	Klepierre SA 19	01.07.2030	3 009 080	0.07%
2 331	0.875%	Kojamo Oyj 21	28.05.2029	1 557 481	0.04%
2 363	0.250%	Koninklijke Ahold Delhaize NV 19	26.06.2025	2 219 164	0.05%
14 200	0.000%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 19	02.04.2024	14 008 584	0.32%
2 300	1.000%	La Banque Postale SA 17	16.10.2024	2 221 616	0.05%
3 000	0.875%	La Banque Postale SA 20	26.01.2031	2 619 090	0.06%
880	4.000%	La Financiere Atalian SASU 17	15.05.2024	684 834	0.02%
500	5.125%	La Financiere Atalian SASU 18	15.05.2025	386 045	0.01%
2 300	2.125%	La Mondiale SAM 20	23.06.2031	1 847 406	0.04%
2 965	5.050%	La Mondiale SAM 14	Perp.	2 954 326	0.07%
1 600	4.375%	La Mondiale SAM 19	Perp.	1 391 536	0.03%
1 500	1.375%	La Poste SA 20	21.04.2032	1 330 725	0.03%
1 600	1.000%	La Poste SA 19	17.09.2034	1 257 280	0.03%
198	5.000%	Laboratoire Eimer Selas 21	01.02.2029	139 099	0.00%
3 000	2.875%	Landesbank Baden-Wuerttemberg 16	28.09.2026	2 811 330	0.06%
1 000	2.200%	Landesbank Baden-Wuerttemberg 19	09.05.2029	816 260	0.02%
2 600	0.750%	Legrand SA 20	20.05.2030	2 243 098	0.05%
1 827	5.000%	Libra Groupco SpA 21	15.05.2027	1 550 867	0.04%
776	3.625%	Lincoln Financing Sarl 19	01.04.2024	752 790	0.02%
1 760	3.875%	Lkq Italia Bondco 16	01.04.2024	1 764 470	0.04%
886	0.500%	Lloyds Banking Group PLC 19	12.11.2025	840 610	0.02%
8 518	3.250%	Logicor Financing Sarl 18	13.11.2028	7 710 919	0.17%
1 165	4.000%	Lorca Telecom Bondco SA 20	18.09.2027	980 033	0.02%
1 719	2.875%	Loxam SAS 19	15.04.2026	1 460 239	0.03%
1 333	5.625%	Lune Holdings Sarl 21	15.11.2028	1 081 156	0.02%
4 259	0.875%	LYB International Finance II BV 19	17.09.2026	3 864 872	0.09%
1 356	1.875%	ManpowerGroup, Inc. 15	11.09.2022	1 357 736	0.03%
300	1.750%	ManpowerGroup, Inc. 18	22.06.2026	288 201	0.01%
1 000	4.750%	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 18	15.04.2024	936 750	0.02%
1 900	1.600%	McDonald's Corp. 19	15.03.2031	1 665 901	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
4 231	0.625%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 17	27.09.2022	4 233 285	0.10%
1 688	1.625%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 19	07.01.2025	1 644 163	0.04%
3 936	0.875%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 19	15.01.2026	3 604 156	0.08%
1 000	0.750%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 20	15.07.2027	874 630	0.02%
1 741	1.000%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 20	08.09.2027	1 530 739	0.03%
657	1.125%	Medtronic Global Holdings SCA 19	07.03.2027	618 822	0.01%
2 869	1.500%	Medtronic Global Holdings SCA 19	02.07.2039	2 130 060	0.05%
2 134	0.750%	Mercedes-Benz Group AG 20	10.09.2030	1 788 143	0.04%
2 324	0.875%	Mercedes-Benz International Finance BV 18	09.04.2024	2 289 884	0.05%
800	1.625%	Merck KGaA 19	25.06.2079	752 880	0.02%
3 900	1.625%	Merck KGaA 20	09.09.2080	3 406 494	0.08%
8 000	2.375%	Merlin Properties Socimi SA 20	13.07.2027	7 556 640	0.17%
6 865	0.470%	Mizuho Financial Group, Inc. 21	06.09.2029	5 654 220	0.13%
729	5.250%	Monitchem HoldCo 3 SA 19	15.03.2025	670 141	0.02%
2 199	0.637%	Morgan Stanley 19	26.07.2024	2 167 005	0.05%
1 408	1.342%	Morgan Stanley 17	23.10.2026	1 337 192	0.03%
619	7.000%	Motion Finco Sarl 20	15.05.2025	588 619	0.01%
1 500	2.125%	Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 21	21.06.2052	1 138 455	0.03%
3 000	2.125%	Mylan, Inc. 18	23.05.2025	2 877 810	0.07%
615	2.250%	Mytilineos SA 21	30.10.2026	538 998	0.01%
1 750	2.875%	Nassa Topco AS 17	06.04.2024	1 670 865	0.04%
3 763	0.250%	National Grid PLC 21	01.09.2028	3 107 824	0.07%
2 820	9.000%	Nationale-Niederlande Levensverzekering Maatschappij NV 12	29.08.2042	2 842 757	0.06%
1 898	1.500%	Nationwide Building Society 18	08.03.2026	1 820 486	0.04%
8 418	2.000%	Nationwide Building Society 17	25.07.2029	8 109 059	0.18%
5 300	0.875%	Naturgy Finance BV 17	15.05.2025	5 077 612	0.11%
3 872	0.750%	NatWest Group PLC 19	15.11.2025	3 684 828	0.08%
6 564	0.670%	NatWest Group PLC 21	14.09.2029	5 380 905	0.12%
1 164	1.000%	NatWest Markets PLC 19	28.05.2024	1 140 313	0.03%
925	4.500%	Neinor Homes SA 21	15.10.2026	753 736	0.02%
1 380	3.625%	Netflix, Inc. 17	15.05.2027	1 296 676	0.03%
700	2.500%	Netherlands Government Bonds 12 ^{a)}	15.01.2033	753 060	0.02%
1 200	1.625%	NGG Finance PLC 19	05.12.2079	1 083 156	0.02%
1 310	5.000%	Nidda BondCo GmbH 17	30.09.2025	1 062 200	0.02%
580	3.500%	Nidda Healthcare Holding GmbH 17	30.09.2024	515 272	0.01%
1 938	0.046%	Nidec Corp. 21	30.03.2026	1 756 603	0.04%
3 766	0.875%	NN Group NV 21	23.11.2031	3 031 743	0.07%
2 311	4.625%	NN Group NV 14	08.04.2044	2 305 800	0.05%
1 544	3.625%	Nobian Finance BV 21	15.07.2026	1 196 245	0.03%
6 200	0.905%	NorteGas Energia Distribucion SA 21	22.01.2031	4 803 946	0.11%
9 100	1.625%	North Macedonia Government International Bonds 21	10.03.2028	6 833 554	0.15%
835	3.375%	Novelis Sheet Ingot GmbH 21	15.04.2029	662 005	0.02%
3 308	0.625%	Nykredit Realkredit AS 19	17.01.2025	3 157 585	0.07%
3 254	2.750%	Nykredit Realkredit AS 15	17.11.2027	3 264 803	0.07%
695	3.625%	OCI NV 20	15.10.2025	682 050	0.02%
1 790	3.125%	OI European Group BV 16	15.11.2024	1 694 897	0.04%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
982	5.375%	Olympus Water U.S. Holding Corp. 21	01.10.2029	709 289	0.02%
2 283	0.800%	Omnicom Finance Holdings PLC 19	08.07.2027	2 085 452	0.05%
2 629	0.750%	OMV AG 20	16.06.2030	2 256 707	0.05%
2 000	2.875%	OMV AG 20	Perp.	1 610 340	0.04%
3 224	5.000%	Orange SA 14	Perp.	3 260 463	0.07%
800	4.875%	Orano SA 09	23.09.2024	809 256	0.02%
803	2.875%	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 21	30.04.2028	675 484	0.02%
1 486	1.500%	Orsted AS 21	18.02.3021	1 093 800	0.02%
186	4.250%	Paganini Bidco SpA 21	30.10.2028	168 527	0.00%
1 500	4.000%	Paprec Holding SA 18	31.03.2025	1 315 455	0.03%
1 190	3.500%	Peach Property Finance GmbH 19	15.02.2023	1 020 711	0.02%
2 112	0.750%	PepsiCo, Inc. 21	14.10.2033	1 667 677	0.04%
1 900	1.125%	Pernod Ricard SA 20	07.04.2025	1 858 504	0.04%
700	1.750%	Pernod Ricard SA 20	08.04.2030	645 372	0.01%
1 685	0.625%	Philip Morris International, Inc. 17	08.11.2024	1 611 652	0.04%
1 337	3.875%	Picard Groupe SAS 21	01.07.2026	1 097 463	0.02%
1 702	3.750%	Playtech Plc 18	12.10.2023	1 672 028	0.04%
1 722	4.625%	PLT VII Finance Sarl 20	05.01.2026	1 514 482	0.03%
5 110	2.875%	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 15 ^{a)}	15.10.2025	5 381 750	0.12%
2 600	0.900%	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 20 ^{a)}	12.10.2035	2 119 520	0.05%
300	3.125%	PPF Telecom Group BV 19	27.03.2026	274 287	0.01%
1 500	3.250%	PPF Telecom Group BV 20	29.09.2027	1 315 290	0.03%
1 420	1.875%	Prologis Euro Finance LLC 18	05.01.2029	1 296 645	0.03%
2 308	0.500%	Prologis Euro Finance LLC 21	16.02.2032	1 708 058	0.04%
868	1.750%	Prologis International Funding II SA 18	15.03.2028	799 211	0.02%
1 350	6.375%	Promontoria Holding 264 BV 22	01.03.2027	1 129 612	0.03%
4 487	0.000%	Prosus NV 21	13.07.2029	3 362 064	0.08%
10 000	2.031%	Prosus NV 20	03.08.2032	6 957 400	0.16%
500	0.625%	PSA Banque France SA 19	21.06.2024	486 135	0.01%
2 000	0.000%	PSA Banque France SA 21	22.01.2025	1 874 740	0.04%
883	2.000%	Q-Park Holding I BV 20	01.03.2027	704 952	0.02%
400	5.875%	Quatrim SASU 19	15.01.2024	382 460	0.01%
3 000	0.500%	RCI Banque SA 16	15.09.2023	2 921 760	0.07%
1 035	0.500%	RCI Banque SA 22	14.07.2025	934 533	0.02%
1 300	2.500%	RCS & RDS SA 20	05.02.2025	1 147 549	0.03%
1 400	7.250%	Rekeep SpA 21	01.02.2026	1 215 620	0.03%
1 846	2.500%	Ren Finance BV 15	12.02.2025	1 849 692	0.04%
4 000	1.750%	Ren Finance BV 18	18.01.2028	3 766 720	0.09%
1 000	2.375%	Renault SA 20	25.05.2026	860 010	0.02%
2 900	0.125%	Repsol International Finance BV 20	05.10.2024	2 800 878	0.06%
1 100	4.625%	Rolls-Royce PLC 20	16.02.2026	1 036 266	0.02%
17 871	3.375%	Romania Government International Bonds 20	28.01.2050	10 674 527	0.24%
1 380	6.750%	Rossini Sarl 18	30.10.2025	1 328 816	0.03%
1 502	0.250%	Royal Bank of Canada 19	02.05.2024	1 457 180	0.03%
1 636	5.625%	Rubis Terminal Infra SAS 20	15.05.2025	1 587 476	0.04%
1 833	2.500%	Sampo Oyj 20	03.09.2052	1 437 585	0.03%
1 155	0.375%	Sandvik AB 21	25.11.2028	978 839	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 600	1.000%	Santander Consumer Finance SA 19	27.02.2024	1 573 968	0.04%
2 057	1.125%	Santander U.K. Group Holdings PLC 16	08.09.2023	2 042 354	0.05%
3 113	0.603%	Santander U.K. Group Holdings PLC 21	13.09.2029	2 552 069	0.06%
1 010	3.125%	Sappi Papier Holding GmbH 19	15.04.2026	899 991	0.02%
1 442	5.750%	Sarens Finance Co. NV 20	21.02.2027	973 610	0.02%
446	1.375%	Scentre Group Trust 1/Scentre Group Trust 2 16	22.03.2023	446 156	0.01%
462	1.875%	Schaeffler AG 19	26.03.2024	445 377	0.01%
1 900	1.375%	Schneider Electric SE 18	21.06.2027	1 814 956	0.04%
1 212	4.375%	SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC 21	01.11.2026	986 410	0.02%
2 047	2.250%	Seche Environnement SA 21	15.11.2028	1 626 587	0.04%
32 235	5.375%	Senegal Government International Bonds 21	08.06.2037	20 330 614	0.46%
2 358	0.875%	SES SA 19	04.11.2027	2 060 892	0.05%
1 218	4.625%	SGL Carbon SE 19	30.09.2024	1 164 822	0.03%
100	1.875%	Shell International Finance BV 20	07.04.2032	90 704	0.00%
1 623	4.500%	Sherwood Financing PLC 21	15.11.2026	1 364 489	0.03%
900	5.750%	Sigma Holdco BV 18	15.05.2026	478 665	0.01%
900	2.250%	Silgan Holdings, Inc. 20	01.06.2028	708 444	0.02%
1 066	7.000%	Sisal SpA 16	31.07.2023	1 066 136	0.02%
1 131	0.375%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 20	11.02.2027	1 004 735	0.02%
4 623	0.000%	Snam SpA 20	07.12.2028	3 756 973	0.08%
2 000	1.500%	Societe Fonciere Lyonnaise SA 18	29.05.2025	1 919 640	0.04%
3 400	1.250%	Société Générale SA 19	15.02.2024	3 349 952	0.08%
1 300	1.125%	Société Générale SA 18	23.01.2025	1 253 733	0.03%
1 500	0.875%	Société Générale SA 20	22.09.2028	1 310 355	0.03%
1 870	3.125%	SoftBank Group Corp. 17	19.09.2025	1 576 541	0.04%
1 400	0.500%	Solvay SA 19	06.09.2029	1 093 498	0.02%
50 000	0.450%	Spain Government Bonds 17	31.10.2022	50 109 500	1.13%
25 000	5.400%	Spain Government Bonds 13 ^{a)}	31.01.2023	25 772 500	0.58%
25 000	4.400%	Spain Government Bonds 13 ^{a)}	31.10.2023	26 181 750	0.59%
10 000	0.000%	Spain Government Bonds 21	31.05.2024	9 822 100	0.22%
19 377	0.000%	Spain Government Bonds 20	31.01.2025	18 786 583	0.42%
8 450	0.800%	Spain Government Bonds 20 ^{a)}	30.07.2027	8 072 792	0.18%
8 000	1.400%	Spain Government Bonds 18 ^{a)}	30.07.2028	7 792 720	0.18%
1 500	0.500%	Spain Government Bonds 20	30.04.2030	1 330 950	0.03%
5 000	1.850%	Spain Government Bonds 19 ^{a)}	30.07.2035	4 563 450	0.10%
2 686	4.000%	SSE PLC 22	Perp.	2 328 493	0.05%
3 077	2.500%	Standard Chartered PLC 20	09.09.2030	2 903 303	0.07%
2 000	2.375%	Stellantis NV 16	14.04.2023	2 015 460	0.05%
1 606	0.750%	Stellantis NV 21	18.01.2029	1 300 555	0.03%
2 075	0.250%	Stryker Corp. 19	03.12.2024	1 982 808	0.04%
2 600	1.625%	Suez SA 18	17.09.2030	2 354 950	0.05%
2 100	1.625%	Suez SA 19	Perp.	1 761 585	0.04%
1 534	5.750%	Summer BC Holdco B Sarl 19	31.10.2026	1 340 624	0.03%
770	6.000%	Superior Industries International, Inc. 17	15.06.2025	620 181	0.01%
1 498	0.375%	Swisscom Finance BV 20	14.11.2028	1 329 760	0.03%
4 812	2.750%	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd. 14	23.04.2024	4 870 321	0.11%
1 256	1.750%	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd. 18	26.04.2028	1 177 751	0.03%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 208	3.875%	Synthomer PLC 20	01.07.2025	1 098 531	0.02%
5 324	2.250%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 18	21.11.2026	5 246 057	0.12%
1 061	3.500%	TeamSystem SpA 21	15.02.2028	895 229	0.02%
1 650	2.000%	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 20	15.07.2025	1 450 432	0.03%
1 800	2.375%	Telecom Italia SpA 17	12.10.2027	1 481 976	0.03%
2 400	0.625%	Telenor ASA 19	25.09.2031	1 975 512	0.04%
752	1.375%	Telstra Corp. Ltd. 19	26.03.2029	691 261	0.02%
1 150	5.250%	Tendam Brands SAU 17	15.09.2024	1 102 781	0.03%
1 780	0.125%	Terna - Rete Elettrica Nazionale 19	25.07.2025	1 673 414	0.04%
1 108	1.000%	Terna - Rete Elettrica Nazionale 19	10.04.2026	1 057 375	0.02%
6 522	2.375%	Terna - Rete Elettrica Nazionale 22	Perp.	4 887 717	0.11%
5 000	2.500%	Tesco Corporate Treasury Services PLC 14	01.07.2024	4 993 000	0.11%
1 383	0.500%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 19	01.03.2028	1 231 797	0.03%
803	3.750%	TI Automotive Finance PLC 21	15.04.2029	562 285	0.01%
1 980	2.375%	Titan Global Finance PLC 17	16.11.2024	1 849 063	0.04%
834	5.125%	Titan Holdings II BV 21	15.07.2029	694 747	0.02%
1 000	4.375%	TK Elevator Midco GmbH 20	15.07.2027	868 090	0.02%
600	0.375%	Toronto-Dominion Bank 19	25.04.2024	584 136	0.01%
3 034	1.952%	Toronto-Dominion Bank 22	08.04.2030	2 761 729	0.06%
1 200	1.023%	TotalEnergies Capital International SA 18	04.03.2027	1 131 252	0.03%
1 300	1.994%	TotalEnergies Capital International SA 20	08.04.2032	1 200 368	0.03%
2 562	2.625%	TotalEnergies SE 15	Perp.	2 394 035	0.05%
5 396	1.750%	TotalEnergies SE 19	Perp.	5 079 471	0.11%
3 200	2.000%	TotalEnergies SE 22	Perp.	2 728 000	0.06%
1 607	2.004%	Toyota Finance Australia Ltd. 20	21.10.2024	1 611 307	0.04%
3 000	0.250%	Toyota Motor Credit Corp. 20	16.07.2026	2 734 800	0.06%
1 280	3.750%	Trivium Packaging Finance BV 19	15.08.2026	1 179 635	0.03%
1 227	2.500%	UGI International LLC 21	01.12.2029	918 790	0.02%
11 447	4.375%	Ukraine Government International Bonds 20	27.01.2030	2 893 916	0.07%
4 200	1.125%	Unibail-Rodamco-Westfield SE 18	15.09.2025	3 851 946	0.09%
6 100	2.125%	Unibail-Rodamco-Westfield SE 18	Perp.	4 545 537	0.10%
3 702	1.000%	UniCredit SpA 18	18.01.2023	3 701 037	0.08%
2 775	1.250%	UniCredit SpA 19	25.06.2025	2 685 340	0.06%
6 697	1.250%	UniCredit SpA 20	16.06.2026	6 261 628	0.14%
3 919	1.800%	UniCredit SpA 20	20.01.2030	3 221 927	0.07%
1 800	5.375%	UniCredit SpA 17	Perp.	1 555 596	0.04%
1 800	1.375%	UNIQA Insurance Group AG 20	09.07.2030	1 538 226	0.03%
1 200	2.375%	UNIQA Insurance Group AG 21	09.12.2041	907 704	0.02%
1 770	3.125%	United Group BV 20	15.02.2026	1 401 238	0.03%
1 345	1.908%	Upjohn Finance BV 20	23.06.2032	1 002 967	0.02%
1 300	0.750%	Vantage Towers AG 21	31.03.2030	1 009 437	0.02%
794	0.050%	Vattenfall AB 20	15.10.2025	744 057	0.02%
1 782	0.125%	Vattenfall AB 21	12.02.2029	1 514 575	0.03%
2 137	3.000%	Vattenfall AB 15	19.03.2077	1 873 401	0.04%
400	0.892%	Veolia Environnement SA 19	14.01.2024	397 000	0.01%
4 400	1.496%	Veolia Environnement SA 17	30.11.2026	4 235 088	0.10%
700	0.900%	Verbund AG 21	01.04.2041	503 951	0.01%
850	4.625%	Verde Bidco SpA 21	01.10.2026	701 276	0.02%
648	5.250%	Verisure Midholding AB 21	15.02.2029	495 759	0.01%
2 519	1.375%	Verizon Communications, Inc. 17	27.10.2026	2 412 169	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
3 000	0.875%	Verizon Communications, Inc. 19	08.04.2027	2 768 580	0.06%
3 000	2.625%	Verizon Communications, Inc. 14	01.12.2031	2 886 120	0.07%
3 000	1.125%	Verizon Communications, Inc. 21	19.09.2035	2 297 790	0.05%
4 000	1.125%	Vicinity Centres Trust 19	07.11.2029	3 180 680	0.07%
2 600	4.875%	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe 22	15.06.2042	2 406 144	0.05%
3 000	0.000%	Vinci SA 20	27.11.2028	2 536 290	0.06%
1 300	3.000%	Vivion Investments Sarl 19	08.08.2024	1 128 452	0.03%
314	1.125%	Vodafone Group PLC 17	20.11.2025	302 925	0.01%
1 500	2.200%	Vodafone Group PLC 16	25.08.2026	1 486 740	0.03%
5 202	0.250%	Volkswagen Financial Services AG 22	31.01.2025	4 886 239	0.11%
2 800	3.748%	Volkswagen International Finance NV 22	Perp.	2 391 928	0.05%
3 000	0.625%	Volkswagen Leasing GmbH 21	19.07.2029	2 408 130	0.05%
1 096	2.500%	Volvo Car AB 20	07.10.2027	954 748	0.02%
3 300	0.125%	Vonovia Finance BV 19	06.04.2023	3 260 631	0.07%
3 700	1.000%	Vonovia Finance BV 20	09.07.2030	2 840 416	0.06%
2 100	0.000%	Vonovia SE 21	01.12.2025	1 870 323	0.04%
1 700	2.375%	Vonovia SE 22	25.03.2032	1 403 282	0.03%
1 300	3.000%	ZF Europe Finance BV 19	23.10.2029	952 614	0.02%
GBP				111 256 016	2.51%
1 057	4.875%	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp./Atlas Luxco 4 Sarl 21	01.06.2028	971 218	0.02%
1 100	4.750%	Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc. 17	15.07.2027	920 119	0.02%
725	6.750%	Arqiva Broadcast Finance PLC 18	30.09.2023	805 150	0.02%
922	3.625%	B&M European Value Retail SA 20	15.07.2025	911 705	0.02%
1 400	7.875%	Barclays PLC 15	Perp.	1 622 915	0.04%
579	3.250%	Bellis Acquisition Co. PLC 21	16.02.2026	524 834	0.01%
764	6.750%	Bracken MidCo1 PLC 21	01.11.2027	759 401	0.02%
1 200	7.000%	Castle U.K. Finco PLC 22	15.05.2029	1 128 193	0.03%
950	4.875%	Constellation Automotive Financing PLC 21	15.07.2027	871 622	0.02%
1 293	6.500%	Galaxy Bidco Ltd. 19	31.07.2026	1 377 155	0.03%
1 680	3.875%	Iron Mountain U.K. PLC 17	15.11.2025	1 754 429	0.04%
889	4.875%	Jerrold Finco PLC 20	15.01.2026	912 327	0.02%
514	6.500%	Kane Bidco Ltd. 22	15.02.2027	521 361	0.01%
505	3.750%	Marks & Spencer PLC 20	19.05.2026	516 907	0.01%
1 179	5.875%	Nationwide Building Society 19	Perp.	1 299 767	0.03%
1 880	7.375%	Newday Bondco Plc 17	01.02.2024	2 073 467	0.05%
1 392	3.250%	Pinewood Finance Co. Ltd. 19	30.09.2025	1 417 222	0.03%
1 200	8.250%	Stonegate Pub Co. Financing 2019 PLC 20	31.07.2025	1 279 649	0.03%
749	3.875%	TalkTalk Telecom Group Ltd. 20	20.02.2025	712 820	0.02%
550	5.875%	Telecom Italia SpA 06	19.05.2023	645 062	0.01%
1 000	4.625%	Thames Water Kemble Finance PLC 20	19.05.2026	1 080 883	0.02%
5 600	0.125%	U.K. Gilt 20	31.01.2024	6 324 671	0.14%
7 000	0.125%	U.K. Gilt 20	31.01.2028	7 361 674	0.17%
1 993	0.625%	U.K. Gilt 20	31.07.2035	1 825 920	0.04%
3 800	1.750%	U.K. Gilt 16	07.09.2037	3 961 155	0.09%
7 300	1.250%	U.K. Gilt 20	22.10.2041	6 753 101	0.15%
5 000	1.250%	U.K. Gilt 21	31.07.2051	4 251 766	0.10%
3 864	3.750%	U.K. Gilt 11	22.07.2052	5 618 370	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 - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 500	1.750%	U.K. Gilt 17	22.07.2057	2 408 484	0.05%
1 700	1.625%	U.K. Gilt 18	22.10.2071	1 561 779	0.03%
16 252	1.875%	U.K. Inflation-Linked Gilt 07	22.11.2022	19 550 357	0.44%
22 335	0.125%	U.K. Inflation-Linked Gilt 12	22.03.2024	27 466 970	0.62%
1 080	5.000%	Virgin Media Secured Finance PLC 17	15.04.2027	1 142 752	0.03%
859	5.875%	Voyage Care BondCo PLC 22	15.02.2027	922 811	0.02%
HUF				3 141 087	0.07%
1 600 000	3.000%	Hungary Government Bonds 16	27.10.2027	3 141 087	0.07%
IDR				14 318 207	0.32%
36 250 000	8.375%	Indonesia Treasury Bonds 13	15.03.2024	2 454 987	0.05%
80 000 000	9.000%	Indonesia Treasury Bonds 13	15.03.2029	5 667 539	0.13%
102 200 000	6.625%	Indonesia Treasury Bonds 12	15.05.2033	6 195 681	0.14%
JPY				207 250 471	4.67%
2 184 200	0.100%	Japan Government Five Year Bonds 20	20.03.2025	15 446 765	0.35%
786 300	0.005%	Japan Government Five Year Bonds 21	20.03.2026	5 543 090	0.12%
791 650	2.400%	Japan Government Forty Year Bonds 07	20.03.2048	7 165 782	0.16%
880 550	0.400%	Japan Government Forty Year Bonds 16	20.03.2056	4 791 922	0.11%
190 000	0.500%	Japan Government Forty Year Bonds 19	20.03.2059	1 048 555	0.02%
4 649 950	0.800%	Japan Government Ten Year Bonds 13	20.09.2023	33 102 710	0.75%
3 874 300	0.100%	Japan Government Ten Year Bonds 16	20.06.2026	27 416 418	0.62%
1 022 700	0.100%	Japan Government Ten Year Bonds 18	20.03.2028	7 209 757	0.16%
528 700	0.100%	Japan Government Ten Year Bonds 21	20.09.2031	3 674 258	0.08%
4 746 350	1.700%	Japan Government Twenty Year Bonds 12	20.06.2032	38 004 661	0.86%
2 833 900	0.700%	Japan Government Twenty Year Bonds 17	20.03.2037	20 196 907	0.45%
675 800	0.300%	Japan Government Twenty Year Bonds 20	20.12.2039	4 380 746	0.10%
1 882 650	0.100%	Japan Government Two Year Bonds 21	01.02.2023	13 274 821	0.30%
2 386 500	0.100%	Japan Government Two Year Bonds 21	01.03.2023	16 830 897	0.38%
1 300 000	0.005%	Japan Government Two Year Bonds 21	01.04.2023	9 163 182	0.21%
MXN				11 231 172	0.25%
145 000	5.750%	Mexico Bonos 15	05.03.2026	6 111 827	0.14%
50 000	10.000%	Mexico Bonos 06	20.11.2036	2 559 672	0.05%
50 000	10.000%	Mexico Bonos 06	20.11.2036	2 559 673	0.06%
MYR				10 747 987	0.24%
17 000	3.800%	Malaysia Government Bonds 16	17.08.2023	3 719 264	0.08%
24 500	3.955%	Malaysia Government Bonds 15	15.09.2025	5 359 318	0.12%
8 000	4.254%	Malaysia Government Bonds 15	31.05.2035	1 669 405	0.04%
NOK				429 135	0.01%
4 446	2.000%	Norway Government Bonds 12 ^{a)}	24.05.2023	429 135	0.01%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
NZD				2 463 408	0.06%
223	5.500%	New Zealand Government Bonds 11	15.04.2023	134 857	0.00%
626	5.500%	New Zealand Government Bonds 11	15.04.2023	378 568	0.01%
3 970	1.500%	New Zealand Government Bonds 19	15.05.2031	1 949 983	0.05%
PEN				5 741 063	0.13%
24 000	6.950%	Peru Government Bonds 08	12.08.2031	5 741 063	0.13%
PHP				969 009	0.02%
57 000	6.250%	Philippines Government International Bonds 11	14.01.2036	969 009	0.02%
PLN				9 089 717	0.21%
48 000	3.250%	Poland Government Bonds 14	25.07.2025	9 089 717	0.21%
RON				1 652 099	0.04%
10 000	5.000%	Romania Government Bonds 18	12.02.2029	1 652 099	0.04%
RUB				1 204 437	0.03%
216 000	8.150%	Russia Federal Bonds - OFZ 12	03.02.2027	339 632	0.01%
550 000	7.700%	Russia Federal Bonds - OFZ 17	23.03.2033	864 805	0.02%
SEK				1 478 435	0.03%
12 520	1.375%	European Investment Bank 18	12.05.2028	1 085 076	0.02%
4 360	1.000%	Sweden Government Bonds 15	12.11.2026	393 359	0.01%
THB				12 510 171	0.28%
116 000	3.850%	Thailand Government Bonds 10	12.12.2025	3 315 184	0.07%
300 000	4.875%	Thailand Government Bonds 09	22.06.2029	9 194 987	0.21%
USD				1 736 248 424	39.16%
3 350	4.250%	AbbVie, Inc. 20	21.11.2049	2 843 070	0.06%
80	4.125%	ADT Security Corp. 13	15.06.2023	75 321	0.00%
1 103	3.500%	Advance Auto Parts, Inc. 22	15.03.2032	905 590	0.02%
1 578	4.875%	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust 19	16.01.2024	1 507 436	0.03%
869	1.375%	AES Corp. 21	15.01.2026	733 794	0.02%
2 586	2.750%	Agilent Technologies, Inc. 19	15.09.2029	2 169 846	0.05%
9 644	4.600%	Agrosuper SA 22	20.01.2032	7 977 552	0.18%
3 187	2.000%	Alexandria Real Estate Equities, Inc. 21	18.05.2032	2 409 097	0.05%
2 720	1.875%	Alexandria Real Estate Equities, Inc. 20	01.02.2033	1 960 367	0.04%
1 980	4.563%	Amgen, Inc. 17	15.06.2048	1 742 389	0.04%
3 453	3.375%	Amgen, Inc. 20	21.02.2050	2 540 182	0.06%
4 975	3.375%	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS 21	29.06.2028	3 354 753	0.08%
6 819	3.750%	AngloGold Ashanti Holdings PLC 20	01.10.2030	5 430 024	0.12%
9 939	4.900%	Anheuser-Busch Cos. LLC/Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 19	01.02.2046	8 974 430	0.20%
6 425	3.100%	Aptiv PLC 21	01.12.2051	3 989 775	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
820	6.500% ARD Finance SA 19 ^{a)}	30.06.2027	584 138	0.01%
4 565	3.875% Ares Capital Corp. 20	15.01.2026	4 029 182	0.09%
135	4.750% Asbury Automotive Group, Inc. 20	01.03.2030	106 428	0.00%
6 752	3.500% AT&T, Inc. 20	01.06.2041	5 173 423	0.12%
7 373	5.150% AT&T, Inc. 18	15.11.2046	6 996 470	0.16%
6 867	2.163% Axiata SPV2 Bhd 20	19.08.2030	5 609 600	0.13%
3 576	4.000% AXIS Specialty Finance PLC 17	06.12.2027	3 320 555	0.07%
11 293	7.750% Aydem Yenilenebilir Enerji AS 21	02.02.2027	7 852 981	0.18%
632	5.250% B&G Foods, Inc. 17	01.04.2025	558 055	0.01%
17 805	4.375% B2W Digital Lux Sarl 20	20.12.2030	12 967 532	0.29%
19 119	4.125% B3 SA - Brasil Bolsa Balcao 21	20.09.2031	15 006 803	0.34%
15 945	5.625% Bahrain Government International Bonds 21	18.05.2034	12 507 092	0.28%
46 247	4.125% Banco General SA 17	07.08.2027	42 033 482	0.95%
2 800	1.849% Banco Santander SA 21	25.03.2026	2 412 963	0.05%
3 800	3.306% Banco Santander SA 19	27.06.2029	3 306 068	0.07%
5 751	2.456% Bank of America Corp. 19	22.10.2025	5 248 926	0.12%
2 941	3.974% Bank of America Corp. 19	07.02.2030	2 651 500	0.06%
4 736	2.972% Bank of America Corp. 22	04.02.2033	3 863 321	0.09%
6 168	2.650% Bank of Montreal 22	08.03.2027	5 477 423	0.12%
5 760	3.450% Bank of Nova Scotia 22	11.04.2025	5 437 635	0.12%
29 033	3.625% Bidvest Group U.K. PLC 21	23.09.2026	24 435 266	0.55%
2 214	2.500% Block Financial LLC 21	15.07.2028	1 843 479	0.04%
2 035	3.875% Block Financial LLC 20	15.08.2030	1 769 338	0.04%
2 616	3.400% Boardwalk Pipelines LP 20	15.02.2031	2 144 822	0.05%
2 275	7.375% Boston Scientific Corp. 09	15.01.2040	2 703 038	0.06%
14 669	4.500% Braskem Netherlands Finance BV 19	31.01.2030	11 962 789	0.27%
4 210	4.875% BRF SA 19	24.01.2030	3 213 526	0.07%
11 478	5.750% BRF SA 20	21.09.2050	7 396 666	0.17%
3 880	4.700% Brighthouse Financial, Inc. 18	22.06.2047	2 963 267	0.07%
5 705	4.250% Bristol-Myers Squibb Co. 20	26.10.2049	5 141 458	0.12%
3 200	4.350% Brookfield Finance, Inc. 20	15.04.2030	2 926 970	0.07%
7 506	3.300% Canadian Imperial Bank of Commerce 22	07.04.2025	7 049 804	0.16%
4 455	2.750% Carlisle Cos., Inc. 20	01.03.2030	3 583 475	0.08%
1 210	0.000% CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 21	01.05.2032	937 966	0.02%
21 640	4.250% Celulosa Arauco y Constitucion SA 19	30.04.2029	18 593 077	0.42%
1 602	4.250% Centene Corp. 20	15.12.2027	1 432 951	0.03%
3 750	2.500% Centene Corp. 21	01.03.2031	2 867 211	0.06%
2 174	4.100% CenterPoint Energy Resources Corp. 17	01.09.2047	1 847 084	0.04%
657	4.125% Central Garden & Pet Co. 20	15.10.2030	521 364	0.01%
2 845	2.900% Charles Schwab Corp. 22	03.03.2032	2 397 589	0.05%
6 074	5.750% Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 18	01.04.2048	5 232 954	0.12%
1 000	5.500% Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20 ^{a)}	15.01.2028	812 684	0.02%
11 383	4.375% CIBANCO SA Institucion de Banca Multiple Trust CIB/3332 21	22.07.2031	7 857 858	0.18%
4 515	6.125% Cigna Corp. 20	15.11.2041	4 772 137	0.11%
8 360	1.122% Citigroup, Inc. 21	28.01.2027	7 070 076	0.16%
4 135	3.057% Citigroup, Inc. 22	25.01.2033	3 362 187	0.08%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 746	2.500%	Citizens Financial Group, Inc. 20	06.02.2030	1 410 411	0.03%
24 431	4.500%	Coca-Cola Icecek AS 22	20.01.2029	18 955 672	0.43%
3 870	4.950%	Comcast Corp. 18	15.10.2058	3 709 233	0.08%
2 894	4.000%	Comerica, Inc. 19	01.02.2029	2 691 231	0.06%
1 328	7.000%	Conagra Brands, Inc. 98	01.10.2028	1 370 109	0.03%
2 138	3.200%	Connecticut Light & Power Co. 17	15.03.2027	1 992 638	0.04%
1 780	2.250%	Corporate Office Properties LP 20	15.03.2026	1 543 847	0.03%
1 589	2.000%	Corporate Office Properties LP 21	15.01.2029	1 229 159	0.03%
6 800	10.000%	Coruripe Netherlands BV 22	10.02.2027	5 637 539	0.13%
4 416	2.800%	Danaher Corp. 21	10.12.2051	3 054 135	0.07%
488	6.750%	Delek Logistics Partners LP/Delek Logistics Finance Corp. 18	15.05.2025	437 349	0.01%
4 696	5.850%	Dell International LLC/EMC Corp. 21	15.07.2025	4 639 448	0.10%
8 741	7.875%	DNO ASA 21 ^{a)}	09.09.2026	8 135 414	0.18%
27 631	4.875%	Dominican Republic International Bonds 20	23.09.2032	20 367 045	0.46%
1 500	4.050%	Dominion Energy, Inc. 12	15.09.2042	1 234 952	0.03%
10 369	3.875%	DP World Crescent Ltd. 19	18.07.2029	9 208 669	0.21%
16 635	6.000%	DP World Salaam 20	Perp.	16 015 873	0.36%
2 462	4.000%	Duke Realty LP 18	15.09.2028	2 290 182	0.05%
2 756	0.900%	Ecolab, Inc. 21	15.12.2023	2 561 028	0.06%
6 550	4.625%	Ecopetrol SA 21	02.11.2031	4 762 777	0.11%
6 550	7.375%	Ecopetrol SA 13	18.09.2043	5 119 958	0.12%
26 438	1.000%	Ecuador Government International Bonds 20	31.07.2035	12 719 340	0.29%
1 320	4.625%	Elevance Health, Inc. 12	15.05.2042	1 200 708	0.03%
4 710	3.125%	Elevance Health, Inc. 20	15.05.2050	3 412 582	0.08%
12 419	4.375%	Empresa Nacional del Petroleo 14	30.10.2024	11 863 535	0.27%
3 229	4.200%	Enterprise Products Operating LLC 19	31.01.2050	2 589 285	0.06%
11 400	0.250%	European Investment Bank 20	15.09.2023	10 556 982	0.24%
3 586	5.100%	Exelon Corp. 16	15.06.2045	3 406 983	0.08%
1 799	3.900%	Extra Space Storage LP 22	01.04.2029	1 616 459	0.04%
3 216	2.350%	Extra Space Storage LP 21	15.03.2032	2 451 691	0.06%
2 077	1.650%	Fidelity National Information Services, Inc. 21	01.03.2028	1 699 487	0.04%
5 370	1.707%	Fifth Third Bancorp 21	01.11.2027	4 559 608	0.10%
1 380	4.600%	First American Financial Corp. 14	15.11.2024	1 317 128	0.03%
5 947	4.000%	First American Financial Corp. 20	15.05.2030	5 115 234	0.12%
6 332	5.750%	First Horizon Bank 20	01.05.2030	6 204 386	0.14%
3 671	4.400%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2049	3 030 414	0.07%
3 158	2.200%	FNB Corp. 20	24.02.2023	2 974 341	0.07%
450	6.625%	Ford Motor Co. 98	01.10.2028	424 716	0.01%
768	4.000%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	13.11.2030	596 542	0.01%
7 033	4.250%	Fresnillo PLC 20	02.10.2050	4 958 250	0.11%
3 607	3.500%	GATX Corp. 22	01.06.2032	3 022 814	0.07%
2 800	6.750%	General Motors Co. 16	01.04.2046	2 705 350	0.06%
2 656	3.800%	General Motors Financial Co., Inc. 22	07.04.2025	2 480 805	0.06%
452	8.000%	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp. 20	15.01.2027	383 183	0.01%
1 615	7.750%	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp. 20	01.02.2028	1 337 556	0.03%
17 800	8.125%	Ghana Government International Bonds 19	26.03.2032	8 274 545	0.19%
9 994	8.625%	Ghana Government International Bonds 21	07.04.2034	4 639 427	0.10%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
7 494	5.500%	Globo Comunicacao e Participacoes SA 22	14.01.2032	5 620 877	0.13%
8 259	5.125%	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. 19	15.05.2024	7 945 847	0.18%
6 000	1.948%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	21.10.2027	5 083 859	0.11%
354	4.750%	Grifols Escrow Issuer SA 21 ^{a)}	15.10.2028	294 689	0.01%
10 065	5.198%	Guara Norte Sarl 21	15.06.2034	7 856 076	0.18%
11 460	3.700%	Guatemala Government Bonds 21	07.10.2033	8 504 813	0.19%
3 995	3.550%	Hasbro, Inc. 19	19.11.2026	3 653 986	0.08%
190	7.690%	HCA, Inc. 95	15.06.2025	192 154	0.00%
4 615	5.250%	HCA, Inc. 19	15.06.2049	3 815 691	0.09%
952	2.400%	Healthcare Realty Trust, Inc. 20	15.03.2030	759 879	0.02%
2 887	2.125%	Healthpeak Properties, Inc. 21	01.12.2028	2 389 131	0.05%
2 569	3.750%	Hillenbrand, Inc. 21	01.03.2031	2 003 326	0.04%
4 220	7.500%	Honduras Government International Bonds 13	15.03.2024	3 818 567	0.09%
37 079	6.250%	Honduras Government International Bonds 17	19.01.2027	27 883 822	0.63%
4 898	3.900%	HSBC Holdings PLC 16	25.05.2026	4 590 192	0.10%
13 731	8.000%	IHS Netherlands Holdco BV 19	18.09.2027	11 504 647	0.26%
6 087	8.500%	Indonesia Government International Bonds 05	12.10.2035	7 350 106	0.17%
12 389	4.450%	Indonesia Government International Bonds 20	15.04.2070	10 142 284	0.23%
15 261	5.650%	Industrias Penoles SAB de CV 19	12.09.2049	13 049 912	0.29%
5 158	4.750%	Industrias Penoles SAB de CV 20	06.08.2050	3 930 135	0.09%
2 516	3.900%	Ingredion, Inc. 20	01.06.2050	1 951 913	0.04%
13 839	3.250%	InRetail Consumer 21	22.03.2028	11 029 768	0.25%
20 424	0.125%	International Bank for Reconstruction & Development 21	20.04.2023	19 104 926	0.43%
14 955	5.125%	Inversiones Latin America Power Ltda 21	15.06.2033	8 165 928	0.18%
4 798	6.250%	Investment Energy Resources Ltd. 21	26.04.2029	3 930 280	0.09%
1 954	4.150%	Invitation Homes Operating Partnership LP 22	15.04.2032	1 698 669	0.04%
4 892	3.150%	Israel Government International Bonds 13	30.06.2023	4 666 363	0.11%
3 499	8.000%	Jamaica Government International Bonds 07	15.03.2039	3 608 946	0.08%
6 651	7.875%	Jamaica Government International Bonds 15	28.07.2045	6 665 760	0.15%
4 528	3.509%	JPMorgan Chase & Co. 18	23.01.2029	4 058 374	0.09%
7 857	4.565%	JPMorgan Chase & Co. 22	14.06.2030	7 391 946	0.17%
3 329	2.963%	JPMorgan Chase & Co. 22	25.01.2033	2 736 821	0.06%
17 647	6.375%	KazMunayGas National Co. JSC 18	24.10.2048	14 121 821	0.32%
1 100	4.625%	Kennametal, Inc. 18	15.06.2028	1 027 736	0.02%
1 735	2.800%	Kennametal, Inc. 21	01.03.2031	1 344 569	0.03%
500	3.400%	KeyBank NA 16	20.05.2026	459 137	0.01%
2 070	6.950%	Kinder Morgan Energy Partners LP 07	15.01.2038	2 144 785	0.05%
3 700	5.550%	Kinder Morgan, Inc. 14	01.06.2045	3 345 130	0.08%
4 175	4.750%	Kite Realty Group Trust 20	15.09.2030	3 726 691	0.08%
17 938	6.500%	KOC Holding AS 19	11.03.2025	16 039 280	0.36%
570	6.875%	Kraft Heinz Foods Co. 13	26.01.2039	599 834	0.01%
536	4.375%	Kraft Heinz Foods Co. 16	01.06.2046	427 406	0.01%
3 940	4.875%	Kraft Heinz Foods Co. 21	01.10.2049	3 340 851	0.08%
15 400	1.375%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 19	05.08.2024	14 241 006	0.32%
2 935	4.650%	Kroger Co. 17	15.01.2048	2 624 417	0.06%
1 070	5.400%	Kroger Co. 19	15.01.2049	1 071 259	0.02%
528	5.250%	Level 3 Financing, Inc. 17	15.03.2026	484 758	0.01%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
18 465	4.375% Light Servicos de Eletricidade SA/Light Energia SA 21	18.06.2026	15 550 024	0.35%
2 905	2.438% Lloyds Banking Group PLC 20	05.02.2026	2 633 409	0.06%
3 478	3.000% Lowe's Cos., Inc. 20	15.10.2050	2 323 868	0.05%
616	6.750% Lumen Technologies, Inc. 13	01.12.2023	585 626	0.01%
570	6.875% Lumen Technologies, Inc. 98	15.01.2028	483 768	0.01%
1 023	4.400% Marathon Oil Corp. 17	15.07.2027	957 038	0.02%
4 985	6.600% Marathon Oil Corp. 07	01.10.2037	5 055 571	0.11%
3 420	5.000% Marathon Petroleum Corp. 14	15.09.2054	2 916 315	0.07%
18 740	3.125% MercadoLibre, Inc. 21	14.01.2031	13 067 900	0.29%
7 930	2.900% Merck & Co., Inc. 21	10.12.2061	5 410 180	0.12%
6 234	0.972% Microchip Technology, Inc. 20	15.02.2024	5 668 710	0.13%
2 769	2.703% Micron Technology, Inc. 21	15.04.2032	2 117 466	0.05%
4 727	4.500% Minsur SA 21	28.10.2031	3 819 084	0.09%
1 796	0.864% Morgan Stanley 20	21.10.2025	1 586 019	0.04%
2 603	2.943% Morgan Stanley 22	21.01.2033	2 136 131	0.05%
29 963	3.000% Morocco Government International Bonds 20	15.12.2032	19 788 279	0.45%
1 846	4.050% Mosaic Co. 17	15.11.2027	1 728 207	0.04%
952	3.500% MPLX LP 20	01.12.2022	910 130	0.02%
4 100	4.875% MPLX LP 16	01.12.2024	3 953 366	0.09%
4 531	0.550% National Bank of Canada 20	15.11.2024	4 136 908	0.09%
928	2.950% National Fuel Gas Co. 21	01.03.2031	722 605	0.02%
5 931	6.000% Natura &Co. Luxembourg Holdings Sarl 22	19.04.2029	4 999 525	0.11%
7 345	4.125% Natura Cosméticos SA 21	03.05.2028	5 839 959	0.13%
5 105	3.479% NatWest Markets PLC 22 ^{a)}	22.03.2025	4 768 850	0.11%
5 129	2.440% NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 21	15.01.2032	4 087 648	0.09%
7 702	7.375% Nigeria Government International Bonds 21	28.09.2033	4 831 165	0.11%
13 355	6.875% NPC Ukrenergó 21	09.11.2026	3 263 349	0.07%
2 762	4.550% NSTAR Electric Co. 22	01.06.2052	2 577 568	0.06%
2 802	4.300% Nucor Corp. 22	23.05.2027	2 672 976	0.06%
89	5.750% NuStar Logistics LP 20	01.10.2025	79 694	0.00%
4 981	2.700% NXP BV/NXP Funding LLC/NXP USA, Inc. 22	01.05.2025	4 544 052	0.10%
7 057	3.500% Oaktree Specialty Lending Corp. 20	25.02.2025	6 413 436	0.14%
107	6.625% Occidental Petroleum Corp. 20	01.09.2030	105 523	0.00%
54	6.125% Occidental Petroleum Corp. 20	01.01.2031	52 459	0.00%
988	6.450% Occidental Petroleum Corp. 19	15.09.2036	985 326	0.02%
4 143	4.250% Office Properties Income Trust 17	15.05.2024	3 856 206	0.09%
13 643	8.375% Oil & Gas Holding Co. BSCC 18	07.11.2028	13 802 993	0.31%
5 526	2.625% Ooredoo International Finance Ltd. 21	08.04.2031	4 603 476	0.10%
3 000	9.000% Orange SA 02	01.03.2031	3 707 265	0.08%
24 315	6.100% Paraguay Government International Bonds 14	11.08.2044	20 260 913	0.46%
2 005	5.900% Paramount Global 10	15.10.2040	1 811 107	0.04%
326	6.875% PBF Logistics LP/PBF Logistics Finance Corp. 15	15.05.2023	308 846	0.01%
9 374	6.000% Pertamina Persero PT 12	03.05.2042	8 684 479	0.20%
4 580	7.750% Progress Energy, Inc. 01	01.03.2031	5 138 958	0.12%
6 200	3.061% Prosus NV 21	13.07.2031	4 375 969	0.10%
14 057	4.193% Prosus NV 22	19.01.2032	10 846 258	0.24%
1 877	5.000% Provincia de Cordoba 16	10.12.2025	1 374 929	0.03%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
13 374	3.125%	Qatar Energy 21	12.07.2041	10 072 365	0.23%
600	5.750%	Rolls-Royce PLC 20 ^{a)}	15.10.2027	521 684	0.01%
3 162	1.200%	Royalty Pharma PLC 21	02.09.2025	2 710 498	0.06%
17 564	7.750%	SEPLAT Energy PLC 21	01.04.2026	15 164 061	0.34%
9 187	4.875%	Sigma Finance Netherlands BV 18	27.03.2028	8 187 938	0.18%
740	7.875%	Sigma Holdco BV 18 ^{a)}	15.05.2026	402 231	0.01%
16 067	4.000%	Sociedad de Transmision Austral SA 22	27.01.2032	11 973 908	0.27%
495	7.750%	Southwestern Energy Co. 17	01.10.2027	485 317	0.01%
441	4.750%	Southwestern Energy Co. 21	01.02.2032	361 313	0.01%
424	8.750%	Sprint Capital Corp. 02	15.03.2032	489 860	0.01%
96	7.625%	Sprint Corp. 18	01.03.2026	96 971	0.00%
25 246	6.950%	State Oil Co. of the Azerbaijan Republic 15	18.03.2030	22 978 463	0.52%
895	2.800%	Steel Dynamics, Inc. 19	15.12.2024	831 256	0.02%
3 109	5.000%	Steel Dynamics, Inc. 17	15.12.2026	2 946 510	0.07%
4 289	4.000%	Stillwater Mining Co. 21	16.11.2026	3 420 739	0.08%
1 277	0.508%	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 21	12.01.2024	1 164 355	0.03%
2 829	2.100%	SVB Financial Group 21	15.05.2028	2 307 200	0.05%
2 280	0.000%	SVB Financial Group 20	05.06.2030	1 885 021	0.04%
20 445	3.625%	Sweihan PV Power Co. PJSC 22	31.01.2049	16 239 838	0.37%
2 201	5.950%	Sysco Corp. 20	01.04.2030	2 248 517	0.05%
7 073	3.025%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 20	09.07.2040	5 209 712	0.12%
4 164	5.200%	Targa Resources Corp. 22	01.07.2027	4 004 084	0.09%
99	5.000%	TEGNA, Inc. 19	15.09.2029	89 637	0.00%
1 200	5.213%	Telefonica Emisiones SA 17	08.03.2047	1 024 302	0.02%
1 700	5.520%	Telefonica Emisiones SA 19	01.03.2049	1 511 926	0.03%
1 805	2.880%	Tencent Holdings Ltd. 21	22.04.2031	1 488 337	0.03%
10 260	3.250%	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd. 20	15.08.2030	7 500 905	0.17%
4 777	4.375%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.04.2040	4 102 294	0.09%
2 050	7.850%	Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC 17	01.02.2026	2 165 986	0.05%
3 023	3.250%	Triton Container International Ltd./TAL International Container Corp. 22	15.03.2032	2 361 754	0.05%
820	5.500%	Trivium Packaging Finance BV 19 ^{a)}	15.08.2026	739 839	0.02%
13 500	2.375%	U.S. Treasury Bonds 22	15.02.2042	10 950 915	0.25%
16 864	2.500%	U.S. Treasury Bonds 15	15.02.2045	13 697 120	0.31%
2 750	2.250%	U.S. Treasury Bonds 16	15.08.2046	2 122 853	0.05%
8 700	1.375%	U.S. Treasury Bonds 20	15.08.2050	5 480 670	0.12%
2 500	2.375%	U.S. Treasury Bonds 21	15.05.2051	2 019 540	0.05%
2 300	0.000%	U.S. Treasury Bonds 21	15.08.2051	1 701 226	0.04%
17 456	0.625%	U.S. Treasury Inflation-Indexed Notes 18	15.04.2023	16 988 542	0.38%
16 644	0.375%	U.S. Treasury Inflation-Indexed Notes 13	15.07.2023	16 208 984	0.37%
2	0.125%	U.S. Treasury Inflation-Indexed Notes 21	15.10.2026	1 710	0.00%
15 350	0.125%	U.S. Treasury Notes 20	31.12.2022	14 509 465	0.33%
93 154	1.500%	U.S. Treasury Notes 16	31.03.2023	88 272 067	1.99%
14 865	2.500%	U.S. Treasury Notes 18	31.03.2023	14 190 059	0.32%
16 000	0.250%	U.S. Treasury Notes 21	15.03.2024	14 614 522	0.33%
150 000	2.250%	U.S. Treasury Notes 22	31.03.2024	141 688 216	3.20%
100 000	0.000%	U.S. Treasury Notes 21	15.12.2024	91 105 365	2.05%
31 000	0.375%	U.S. Treasury Notes 20	30.04.2025	27 523 363	0.62%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
27 000	1.875%	U.S. Treasury Notes 22	15.02.2032	23 398 943	0.53%
3 208	2.950%	UDR, Inc. 16	01.09.2026	2 891 358	0.07%
2 720	3.500%	UDR, Inc. 17	01.07.2027	2 484 022	0.06%
8 976	7.750%	Ukraine Government International Bonds 15	01.09.2024	2 199 934	0.05%
4 000	4.100%	Union Pacific Corp. 17	15.09.2067	3 265 427	0.07%
14 364	6.750%	United Bank for Africa PLC 21	19.11.2026	12 172 408	0.27%
3 898	4.950%	UnitedHealth Group, Inc. 22	15.05.2062	3 784 056	0.09%
10 900	7.250%	VEON Holdings BV 16	26.04.2023	8 666 098	0.20%
9 350	4.000%	VEON Holdings BV 19	09.04.2025	6 603 447	0.15%
20 192	3.375%	VEON Holdings BV 20	25.11.2027	10 416 906	0.23%
1 720	5.500%	Verisk Analytics, Inc. 15	15.06.2045	1 650 276	0.04%
4 123	3.700%	Verizon Communications, Inc. 21	22.03.2061	3 102 198	0.07%
836	5.000%	VZ Secured Financing BV 22 ^{a)}	15.01.2032	664 514	0.01%
2 480	4.800%	Walgreens Boots Alliance, Inc. 14	18.11.2044	2 102 420	0.05%
1 534	0.000%	Waste Connections, Inc. 22	01.06.2032	1 308 973	0.03%
4 361	4.150%	Waste Management, Inc. 22	15.04.2032	4 095 532	0.09%
6 035	4.100%	Webster Financial Corp. 19	25.03.2029	5 485 850	0.12%
1 778	9.500%	Welbilt, Inc. 16	15.02.2024	1 704 088	0.04%
3 595	4.900%	Williams Cos., Inc. 14	15.01.2045	3 094 634	0.07%
3 346	3.850%	WP Carey, Inc. 19	15.07.2029	2 990 581	0.07%
767	5.375%	Yum! Brands, Inc. 22	01.04.2032	677 700	0.02%
730	6.000%	Ziggo Bond Co. BV 16 ^{a)}	15.01.2027	624 094	0.01%
670	5.750%	Zimmer Biomet Holdings, Inc. 09	30.11.2039	657 368	0.01%
UYU				874 147	0.02%
40 000	8.500%	Uruguay Government International Bonds 17	15.03.2028	874 147	0.02%
ZAR				10 433 080	0.24%
53 256	10.500%	South Africa Government Bonds 98	21.12.2026	3 292 609	0.08%
146 000	8.250%	South Africa Government Bonds 14	31.03.2032	7 140 471	0.16%
Aktien / Equities				197 779 485	4.46%
Australien / Australia				653 047	0.01%
50 915		Westpac Banking Corp.		653 047	0.01%
Belgien / Belgium				2 866 379	0.06%
24 244		Anheuser-Busch InBev SA		1 245 172	0.03%
25 848		KBC Group NV		1 383 902	0.03%
7 122		Umicore SA		237 305	0.00%
Brasilien / Brazil				310 251	0.01%
31 675		Pagseguro Digital Ltd.		310 251	0.01%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Kanada / Canada		2 363 899	0.05%
9 316	Alimentation Couche-Tard, Inc.	346 851	0.01%
2 376	Canadian National Railway Co.	255 099	0.00%
17 747	Magna International, Inc.	930 134	0.02%
10 943	Nutrien Ltd.	831 815	0.02%
China / China		2 610 059	0.06%
7 317	Alibaba Group Holding Ltd.	795 635	0.02%
42 000	Tencent Holdings Ltd.	1 814 424	0.04%
Frankreich / France		13 862 923	0.31%
7 554	Air Liquide SA	967 818	0.02%
29 031	BNP Paribas SA	1 316 991	0.03%
1 789	Cie de Saint-Gobain	73 251	0.00%
115 336	Credit Agricole SA	1 006 999	0.02%
37 290	Dassault Systemes SE	1 309 438	0.03%
3 560	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	2 070 852	0.05%
5 152	Pernod Ricard SA	903 146	0.02%
9 023	Renault SA	214 657	0.01%
5 248	Sanofi	505 592	0.01%
19 127	Schneider Electric SE	2 159 438	0.05%
36 775	Société Générale SA	768 230	0.02%
9 561	Sodexo SA	641 161	0.01%
12 375	Technip Energies NV	147 201	0.00%
26 270	TotalEnergies SE	1 323 220	0.03%
5 445	Veolia Environnement SA	126 814	0.00%
3 862	Vinci SA	328 115	0.01%
Deutschland / Germany		1 244 757	0.03%
4 719	Bayerische Motoren Werke AG	346 658	0.01%
2 916	Brenntag SE	181 083	0.01%
4 311	Daimler Truck Holding AG	107 387	0.00%
11 040	Mercedes-Benz Group AG	609 629	0.01%
Indien / India		2 145 094	0.05%
40 804	HDFC Bank Ltd.	2 145 094	0.05%
Irland / Ireland		5 187 936	0.12%
58 863	Bank of Ireland Group PLC	355 062	0.01%
33 804	CRH PLC	1 115 532	0.03%
37 268	Medtronic PLC	3 199 391	0.07%
45 938	Ryanair Holdings PLC	517 951	0.01%
Israel / Israel		1 585 953	0.04%
13 615	Check Point Software Technologies Ltd.	1 585 953	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Italien / Italy		2 673 246	0.06%
44 494	FinecoBank Banca Fineco SpA	508 121	0.01%
597 394	Intesa Sanpaolo SpA	1 063 361	0.02%
42 036	Prysmian SpA	1 101 764	0.03%
Japan / Japan		16 230 875	0.37%
4 000	Central Japan Railway Co.	440 894	0.01%
5 400	FANUC Corp.	807 550	0.02%
23 100	Keyence Corp.	7 543 343	0.17%
25 300	Komatsu Ltd.	535 821	0.01%
81 200	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	417 007	0.01%
59 600	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	1 224 273	0.03%
8 800	Nitto Denko Corp.	543 999	0.01%
6 300	SoftBank Group Corp.	232 209	0.01%
35 000	Sony Group Corp.	2 734 113	0.06%
30 700	Terumo Corp.	883 630	0.02%
15 600	Tokio Marine Holdings, Inc.	868 036	0.02%
Niederlande / Netherlands		5 158 860	0.12%
3 486	ASML Holding NV	1 589 093	0.04%
9 441	Heineken NV	821 367	0.02%
120 452	ING Groep NV	1 135 983	0.03%
27 511	Koninklijke Ahold Delhaize NV	683 924	0.01%
1 715	Signify NV ^{a)}	54 245	0.00%
74 202	Stellantis NV	874 248	0.02%
Spanien / Spain		7 070 582	0.16%
5 635	Aena SME SA ^{a)}	683 244	0.02%
13 251	Amadeus IT Group SA	704 423	0.02%
257 623	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	1 115 636	0.02%
466 277	Banco Santander SA	1 253 352	0.03%
568 816	CaixaBank SA	1 886 763	0.04%
66 103	Industria de Diseno Textil SA	1 427 164	0.03%
Schweden / Sweden		2 221 130	0.05%
39 759	Boliden AB	1 207 451	0.03%
65 479	Sandvik AB	1 013 679	0.02%
Schweiz / Switzerland		4 219 790	0.09%
12 155	Adecco Group AG	393 969	0.01%
12 356	Cie Financiere Richemont SA	1 254 906	0.03%
6 900	Flughafen Zurich AG	994 813	0.02%
4 952	Roche Holding AG Genussscheine	1 576 102	0.03%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Taiwan / Taiwan		1 612 167	0.04%
20 617	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	1 612 167	0.04%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		14 258 102	0.32%
281 398	BP PLC	1 269 302	0.03%
57 904	Diageo PLC	2 374 768	0.05%
16 748	InterContinental Hotels Group PLC	846 308	0.02%
1 022 495	Legal & General Group PLC	2 844 744	0.06%
3 778 136	Lloyds Banking Group PLC	1 856 936	0.04%
434 776	Melrose Industries PLC	756 073	0.02%
57 264	Prudential PLC	675 852	0.01%
731 593	Rolls-Royce Holdings PLC	704 957	0.02%
50 921	Shell PLC	1 265 132	0.03%
770 646	Vodafone Group PLC	1 133 890	0.03%
55 344	WPP PLC	530 140	0.01%
Vereinigte Staaten / United States		111 504 435	2.51%
8 000	AbbVie, Inc.	1 172 012	0.03%
950	Alphabet, Inc.	1 980 293	0.05%
16 378	Altice USA, Inc.	144 126	0.00%
1 445	Altice USA, Inc.	12 785	0.00%
40 000	Amazon.com, Inc.	4 063 705	0.09%
15 046	Amgen, Inc.	3 501 547	0.08%
73 406	Apple, Inc.	9 599 760	0.22%
26 876	AT&T, Inc.	538 831	0.01%
64 262	Bank of America Corp.	1 913 507	0.04%
13 400	Becton Dickinson	3 159 886	0.07%
698	Booking Holdings, Inc.	1 167 722	0.03%
5 881	Bristol-Myers Squibb Co.	433 150	0.01%
26 159	Carrier Global Corp.	892 276	0.02%
1 170	Charter Communications, Inc.	524 349	0.01%
16 555	Chevron Corp.	2 292 633	0.05%
80 393	Citigroup, Inc.	3 536 539	0.08%
16 707	CME Group, Inc.	3 271 245	0.07%
31 500	Coca-Cola Co.	1 895 514	0.04%
29 079	Comcast Corp.	1 091 454	0.02%
14 658	Corteva, Inc.	759 084	0.02%
21 658	Costco Wholesale Corp.	9 928 975	0.22%
22 027	Dow, Inc.	1 087 392	0.02%
14 679	DuPont de Nemours, Inc.	780 390	0.02%
26 851	EOG Resources, Inc.	2 836 506	0.06%
7 139	General Electric Co.	434 779	0.01%
2 758	Goldman Sachs Group, Inc.	783 568	0.02%
3 996	Home Depot, Inc.	1 048 336	0.02%
12 400	Honeywell International, Inc.	2 061 547	0.05%
11 423	Johnson & Johnson	1 939 545	0.04%
16 385	JPMorgan Chase & Co.	1 764 900	0.04%
6 047	Merck & Co., Inc.	527 338	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
14 894	Meta Platforms, Inc.		2 297 248	0.05%
34 166	Microsoft Corp.		8 393 376	0.19%
3 011	Moody's Corp.		783 301	0.02%
53 254	Morgan Stanley		3 874 408	0.09%
13 000	MSCI, Inc.		5 125 019	0.12%
12 871	NIKE, Inc.		1 258 230	0.03%
26 991	NortonLifeLock, Inc.		566 954	0.01%
26 000	Oracle Corp.		1 737 644	0.04%
12 984	Otis Worldwide Corp.		877 688	0.02%
9 900	Palo Alto Networks, Inc.		4 677 418	0.11%
9 562	PepsiCo, Inc.		1 524 323	0.03%
19 252	Pfizer, Inc.		965 500	0.02%
19 825	Schlumberger NV		678 121	0.02%
23 732	Starbucks Corp.		1 734 074	0.04%
61 248	U.S. Bancorp		2 696 096	0.06%
9 251	Union Pacific Corp.		1 887 277	0.04%
4 114	United Parcel Service, Inc.		718 322	0.02%
5 000	UnitedHealth Group, Inc.		2 456 502	0.06%
15 182	Visa, Inc.		2 859 232	0.06%
4 345	Walt Disney Co.		392 336	0.01%
6 501	Warner Bros Discovery, Inc.		83 451	0.00%
20 664	Wells Fargo & Co.		774 221	0.02%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			215 950 869	4.87%
Obligationen / Bonds			215 950 869	4.87%
USD			215 950 869	4.87%
3 661	5.750% 1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc. 20 ^{a)}	15.04.2025	3 529 191	0.08%
500	4.250% ACCO Brands Corp. 21 ^{a)}	15.03.2029	393 175	0.01%
215	5.750% ACI Worldwide, Inc. 18 ^{a)}	15.08.2026	199 064	0.00%
132	6.125% AdaptHealth LLC 20 ^{a)}	01.08.2028	112 185	0.00%
561	5.125% AdaptHealth LLC 21 ^{a)}	01.03.2030	452 674	0.01%
497	4.875% ADT Security Corp. 16 ^{a)}	15.07.2032	379 811	0.01%
86	6.375% Advanced Drainage Systems, Inc. 22 ^{a)}	15.06.2030	80 521	0.00%
5 255	3.300% AES Corp. 20 ^{a)}	15.07.2025	4 752 346	0.11%
423	8.250% Aethon United BR LP/Aethon United Finance Corp. 21 ^{a)}	15.02.2026	393 937	0.01%
4 256	4.000% Aker BP ASA 20 ^{a)}	15.01.2031	3 660 417	0.08%
1 515	6.750% Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer 19 ^{a)}	15.10.2027	1 286 790	0.03%
809	6.625% Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp. 19 ^{a)}	15.07.2026	711 227	0.02%
880	9.750% Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp. 19 ^{a)}	15.07.2027	713 184	0.02%
391	4.875% AmWINS Group, Inc. 21 ^{a)}	30.06.2029	309 236	0.01%
360	7.625% Antero Resources Corp. 21 ^{a)}	01.02.2029	352 004	0.01%
112	5.000% Aramark Services, Inc. 17 ^{a)}	01.04.2025	103 344	0.00%
615	6.375% Aramark Services, Inc. 20 ^{a)}	01.05.2025	576 875	0.01%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
494	4.000%	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC 21 ^{a)}	01.09.2029	379 493	0.01%
520	4.125%	Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc. 19 ^{a)}	15.08.2026	422 168	0.01%
368	8.500%	Armor Holdco, Inc. 21 ^{a)}	15.11.2029	293 098	0.01%
484	5.000%	Asbury Automotive Group, Inc. 21 ^{a)}	15.02.2032	379 010	0.01%
502	7.000%	Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp. 18 ^{a)}	01.11.2026	449 238	0.01%
918	5.500%	Aviation Capital Group LLC 20 ^{a)}	15.12.2024	873 358	0.02%
1 328	1.950%	Aviation Capital Group LLC 21 ^{a)}	30.01.2026	1 112 360	0.03%
427	5.750%	Avient Corp. 20 ^{a)}	15.05.2025	394 574	0.01%
4 405	2.375%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 19 ^{a)}	21.11.2024	4 046 811	0.09%
683	9.250%	Bausch Health Americas, Inc. 18 ^{a)}	01.04.2026	468 180	0.01%
1 268	5.500%	Bausch Health Cos., Inc. 17 ^{a)}	01.11.2025	1 067 718	0.02%
420	6.250%	Bausch Health Cos., Inc. 20 ^{a)}	15.02.2029	214 907	0.00%
5 880	4.875%	Berry Global, Inc. 19 ^{a)}	15.07.2026	5 375 944	0.12%
12 291	3.250%	Bharti Airtel Ltd. 21	03.06.2031	9 979 054	0.23%
454	3.625%	Black Knight InfoServ LLC 20 ^{a)}	01.09.2028	377 422	0.01%
417	7.625%	Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp. 20 ^{a)}	15.12.2025	380 627	0.01%
129	6.625%	Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp. 18 ^{a)}	15.07.2026	112 331	0.00%
4 000	5.000%	BorgWarner, Inc. 20 ^{a)}	01.10.2025	3 885 370	0.09%
2 010	3.001%	Boston Gas Co. 19 ^{a)}	01.08.2029	1 703 823	0.04%
841	7.125%	Boxer Parent Co., Inc. 20 ^{a)}	02.10.2025	771 577	0.02%
3 940	3.500%	BPCE SA 17 ^{a)}	23.10.2027	3 499 513	0.08%
1 325	4.750%	Bread Financial Holdings, Inc. 19 ^{a)}	15.12.2024	1 165 359	0.03%
850	7.000%	Bread Financial Holdings, Inc. 20 ^{a)}	15.01.2026	779 460	0.02%
739	6.250%	Caesars Entertainment, Inc. 20 ^{a)}	01.07.2025	681 878	0.02%
348	4.625%	Caesars Entertainment, Inc. 21 ^{a)}	15.10.2029	260 066	0.01%
890	4.500%	Camelot Finance SA 19 ^{a)}	01.11.2026	781 535	0.02%
450	6.000%	Carnival Corp. 21 ^{a)}	01.05.2029	302 076	0.01%
542	5.000%	Catalent Pharma Solutions, Inc. 19 ^{a)}	15.07.2027	489 156	0.01%
501	3.500%	Catalent Pharma Solutions, Inc. 21 ^{a)}	01.04.2030	394 316	0.01%
995	3.250%	CCL Industries, Inc. 16 ^{a)}	01.10.2026	908 334	0.02%
2 923	3.050%	CCL Industries, Inc. 20 ^{a)}	01.06.2030	2 428 821	0.05%
220	5.500%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 16 ^{a)}	01.05.2026	205 653	0.00%
654	4.750%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 19 ^{a)}	01.03.2030	535 818	0.01%
405	4.750%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 22 ^{a)}	01.02.2032	319 324	0.01%
658	4.500%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 21 ^{a)}	01.06.2033	501 155	0.01%
1 114	6.750%	CD&R Smokey Buyer, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2025	946 972	0.02%
622	5.750%	CDI Escrow Issuer, Inc. 22 ^{a)}	01.04.2030	542 020	0.01%
342	6.750%	CEC Entertainment LLC 21 ^{a)}	01.05.2026	288 295	0.01%
367	7.250%	Central Parent, Inc./Central Merger Sub, Inc. 22 ^{a)}	15.06.2029	338 657	0.01%
1 805	5.750%	Change Healthcare Holdings LLC/Change Healthcare Finance, Inc. 17 ^{a)}	01.03.2025	1 685 265	0.04%
656	5.500%	Churchill Downs, Inc. 19 ^{a)}	01.04.2027	598 190	0.01%
873	7.000%	Cimpress PLC 18 ^{a)}	15.06.2026	666 877	0.02%
1 085	4.875%	Clarivate Science Holdings Corp. 21 ^{a)}	01.07.2029	852 775	0.02%
564	8.750%	Clydesdale Acquisition Holdings, Inc. 22 ^{a)}	15.04.2030	464 703	0.01%
220	5.875%	Colgate Energy Partners III LLC 21 ^{a)}	01.07.2029	184 742	0.00%
484	6.000%	CommScope Technologies LLC 15 ^{a)}	15.06.2025	401 033	0.01%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
880	6.000% CommScope, Inc. 19 ^{a)}	01.03.2026	777 636	0.02%
858	8.250% CommScope, Inc. 19 ^{a)}	01.03.2027	654 500	0.01%
810	4.750% CommScope, Inc. 21 ^{a)}	01.09.2029	623 184	0.01%
428	7.375% Condor Merger Sub, Inc. 22 ^{a)}	15.02.2030	333 508	0.01%
1 189	0.000% Corebridge Financial, Inc. 22 ^{a)}	05.04.2027	1 072 176	0.02%
506	7.000% CP Atlas Buyer, Inc. 20 ^{a)}	01.12.2028	352 712	0.01%
3 657	1.907% Credit Agricole SA 20 ^{a)}	16.06.2026	3 222 022	0.07%
552	7.250% Crescent Energy Finance LLC 21 ^{a)}	01.05.2026	481 110	0.01%
434	5.625% Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp. 19 ^{a)}	01.05.2027	371 469	0.01%
682	6.000% Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp. 21 ^{a)}	01.02.2029	570 076	0.01%
240	5.250% Crown Americas LLC 22 ^{a)}	01.04.2030	216 818	0.00%
1 074	5.625% CrownRock LP/CrownRock Finance, Inc. 17 ^{a)}	15.10.2025	975 378	0.02%
499	6.750% Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC 20 ^{a)}	15.05.2028	444 057	0.01%
3 983	0.000% Daimler Trucks Finance North America LLC 22 ^{a)}	07.04.2027	3 653 297	0.08%
711	7.625% Dave & Buster's, Inc. 20 ^{a)}	01.11.2025	674 139	0.02%
168	4.625% Diamond BC BV 21 ^{a)}	01.10.2029	128 716	0.00%
549	5.000% Dun & Bradstreet Corp. 21 ^{a)}	15.12.2029	454 445	0.01%
1 670	3.616% Duquesne Light Holdings, Inc. 17 ^{a)}	01.08.2027	1 487 817	0.03%
4 645	2.532% Duquesne Light Holdings, Inc. 20 ^{a)}	01.10.2030	3 689 342	0.08%
492	4.500% Dycom Industries, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2029	412 599	0.01%
611	8.500% eG Global Finance PLC 19 ^{a)}	30.10.2025	566 554	0.01%
5 208	3.850% Element Fleet Management Corp. 20 ^{a)}	15.06.2025	4 891 570	0.11%
29	6.625% Endeavor Energy Resources LP/EER Finance, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2025	27 936	0.00%
621	4.750% Energizer Holdings, Inc. 20 ^{a)}	15.06.2028	473 230	0.01%
264	4.375% Energizer Holdings, Inc. 20 ^{a)}	31.03.2029	194 008	0.00%
244	8.500% Enova International, Inc. 17 ^{a)}	01.09.2024	217 659	0.00%
727	8.250% Freedom Mortgage Corp. 18 ^{a)}	15.04.2025	590 286	0.01%
669	6.625% Freedom Mortgage Corp. 21 ^{a)}	15.01.2027	476 584	0.01%
2 077	3.400% GAIF Bond Issuer Pty. Ltd. 16 ^{a)}	30.09.2026	1 915 869	0.04%
1 214	9.500% Garda World Security Corp. 19 ^{a)}	01.11.2027	1 068 185	0.02%
498	6.000% Garda World Security Corp. 21 ^{a)}	01.06.2029	366 280	0.01%
294	9.750% Getty Images, Inc. 19 ^{a)}	01.03.2027	268 761	0.01%
816	5.125% GFL Environmental, Inc. 19 ^{a)}	15.12.2026	746 502	0.02%
466	0.000% GFL Environmental, Inc. 21 ^{a)}	15.06.2029	373 522	0.01%
798	7.875% G-III Apparel Group Ltd. 20 ^{a)}	15.08.2025	741 553	0.02%
336	5.875% Gray Television, Inc. 16 ^{a)}	15.07.2026	301 556	0.01%
495	4.750% Gray Television, Inc. 20 ^{a)}	15.10.2030	371 251	0.01%
948	5.750% Greystar Real Estate Partners LLC 17 ^{a)}	01.12.2025	861 547	0.02%
4 140	3.375% GSK Consumer Healthcare Capital U.S. LLC 22 ^{a)}	24.03.2027	3 790 648	0.09%
1 085	4.500% HealthEquity, Inc. 21 ^{a)}	01.10.2029	909 368	0.02%
974	4.625% Helios Software Holdings, Inc./ION Corporate Solutions Finance Sarl 21 ^{a)}	01.05.2028	750 049	0.02%
666	7.875% Herbalife Nutrition Ltd./HLF Financing, Inc. 20 ^{a)}	01.09.2025	575 272	0.01%
500	5.750% Hilton Domestic Operating Co., Inc. 20 ^{a)}	01.05.2028	456 856	0.01%
539	5.000% Holly Energy Partners LP/Holly Energy Finance Corp. 20 ^{a)}	01.02.2028	442 831	0.01%
121	4.375% Howard Hughes Corp. 21 ^{a)}	01.02.2031	88 032	0.00%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 108	7.000% HUB International Ltd. 18 ^{a)}	01.05.2026	1 001 900	0.02%
304	5.000% II-VI, Inc. 21 ^{a)}	15.12.2029	255 582	0.01%
1 210	9.000% Illuminate Buyer LLC/Illuminate Holdings IV, Inc. 20 ^{a)}	01.07.2028	921 345	0.02%
211	5.750% ION Trading Technologies Sarl 21 ^{a)}	15.05.2028	160 761	0.00%
318	5.000% IQVIA, Inc. 19 ^{a)}	15.05.2027	288 057	0.01%
472	7.000% IRB Holding Corp. 20 ^{a)}	15.06.2025	440 965	0.01%
617	5.000% Iron Mountain, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2028	523 847	0.01%
116	6.250% JELD-WEN, Inc. 20 ^{a)}	15.05.2025	107 800	0.00%
593	4.500% Kaiser Aluminum Corp. 21 ^{a)}	01.06.2031	435 580	0.01%
1 592	5.125% KAR Auction Services, Inc. 17 ^{a)}	01.06.2025	1 433 524	0.03%
101	4.875% Ken Garff Automotive LLC 20 ^{a)}	15.09.2028	79 093	0.00%
410	5.875% Kinetik Holdings LP 22 ^{a)}	15.06.2030	374 257	0.01%
543	6.750% LABL, Inc. 19 ^{a)}	15.07.2026	467 704	0.01%
933	10.500% LABL, Inc. 19 ^{a)}	15.07.2027	755 494	0.02%
343	5.875% LABL, Inc. 21 ^{a)}	01.11.2028	265 607	0.01%
714	6.250% LBM Acquisition LLC 20 ^{a)}	15.01.2029	438 836	0.01%
593	4.875% LCM Investments Holdings II LLC 21 ^{a)}	01.05.2029	436 158	0.01%
580	5.750% Life Time, Inc. 21 ^{a)}	15.01.2026	499 201	0.01%
986	5.500% Lions Gate Capital Holdings LLC 21 ^{a)}	15.04.2029	736 796	0.02%
168	4.875% Live Nation Entertainment, Inc. 16 ^{a)}	01.11.2024	153 828	0.00%
490	6.500% Live Nation Entertainment, Inc. 20 ^{a)}	15.05.2027	461 653	0.01%
103	5.500% LogMeIn, Inc. 20 ^{a)}	01.09.2027	67 592	0.00%
197	5.125% Lumen Technologies, Inc. 19 ^{a)}	15.12.2026	158 981	0.00%
3 330	4.000% Lumen Technologies, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2027	2 696 044	0.06%
782	0.000% Lumen Technologies, Inc. 21 ^{a)}	15.06.2029	594 139	0.01%
3 182	0.000% Lundin Energy Finance BV 21 ^{a)}	15.07.2031	2 538 752	0.06%
2 674	1.340% Macquarie Group Ltd. 21 ^{a)}	12.01.2027	2 256 294	0.05%
5 765	1.935% Macquarie Group Ltd. 21 ^{a)}	14.04.2028	4 779 362	0.11%
268	5.875% Madison IAQ LLC 21 ^{a)}	30.06.2029	196 117	0.00%
5 351	5.391% Magallanes, Inc. 22 ^{a)}	15.03.2062	4 298 510	0.10%
430	6.375% MajorDrive Holdings IV LLC 21 ^{a)}	01.06.2029	282 275	0.01%
2 036	3.750% Mattel, Inc. 21 ^{a)}	01.04.2029	1 753 342	0.04%
326	5.250% Matthews International Corp. 17 ^{a)}	01.12.2025	288 540	0.01%
643	5.500% Mauser Packaging Solutions Holding Co. 17 ^{a)}	15.04.2024	588 089	0.01%
1 772	7.250% Mauser Packaging Solutions Holding Co. 17 ^{a)}	15.04.2025	1 484 602	0.03%
1 042	8.000% McGraw-Hill Education, Inc. 21 ^{a)}	01.08.2029	808 533	0.02%
534	3.875% Medline Borrower LP 21 ^{a)}	01.04.2029	436 088	0.01%
636	5.250% Medline Borrower LP 21 ^{a)}	01.10.2029	506 397	0.01%
635	5.000% Minerals Technologies, Inc. 20 ^{a)}	01.07.2028	529 180	0.01%
1 000	6.500% Minerva Merger Sub, Inc. 22 ^{a)}	15.02.2030	799 216	0.02%
3 240	4.000% MSCI, Inc. 19 ^{a)}	15.11.2029	2 755 914	0.06%
971	5.125% NCR Corp. 21 ^{a)}	15.04.2029	788 967	0.02%
652	5.500% NESCO Holdings II, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2029	525 679	0.01%
430	5.250% New Enterprise Stone & Lime Co., Inc. 21 ^{a)}	15.07.2028	343 469	0.01%
1 286	5.625% Nexstar Media, Inc. 19 ^{a)}	15.07.2027	1 137 590	0.03%
534	5.875% Nielsen Finance LLC/Nielsen Finance Co. 20 ^{a)}	01.10.2030	469 825	0.01%
430	4.750% Nielsen Finance LLC/Nielsen Finance Co. 21 ^{a)}	15.07.2031	371 385	0.01%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
428	6.000%	Northwest Fiber LLC/Northwest Fiber Finance Sub, Inc. 21 ^{a)}	15.02.2028	301 346	0.01%
158	5.000%	NortonLifeLock, Inc. 17 ^{a)}	15.04.2025	147 846	0.00%
466	0.000%	Nufarm Australia Ltd./Nufarm Americas, Inc. 22 ^{a)}	27.01.2030	380 204	0.01%
860	4.250%	Olympus Water U.S. Holding Corp. 21 ^{a)}	01.10.2028	645 808	0.01%
222	6.250%	Olympus Water U.S. Holding Corp. 21 ^{a)}	01.10.2029	148 011	0.00%
576	4.125%	Open Text Holdings, Inc. 21 ^{a)}	01.12.2031	461 120	0.01%
347	5.125%	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 21 ^{a)}	30.04.2031	286 834	0.01%
946	5.000%	Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp. 19 ^{a)}	15.08.2027	793 556	0.02%
1 059	6.625%	Owens-Brockway Glass Container, Inc. 20 ^{a)}	13.05.2027	946 095	0.02%
159	0.000%	P&L Development LLC/PLD Finance Corp. 20 ^{a)}	15.11.2025	108 324	0.00%
511	5.875%	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer 20 ^{a)}	01.10.2028	446 906	0.01%
671	4.875%	Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer 21 ^{a)}	15.05.2029	552 435	0.01%
427	6.875%	Performance Food Group, Inc. 20 ^{a)}	01.05.2025	407 881	0.01%
215	7.875%	PHH Mortgage Corp. 21 ^{a)}	15.03.2026	183 309	0.00%
1 194	8.500%	Photo Holdings Merger Sub, Inc. 19 ^{a)}	01.10.2026	865 500	0.02%
521	6.125%	Picasso Finance Sub, Inc. 20 ^{a)}	15.06.2025	490 999	0.01%
715	5.500%	Pike Corp. 20 ^{a)}	01.09.2028	548 008	0.01%
290	5.750%	Post Holdings, Inc. 17 ^{a)}	01.03.2027	269 107	0.01%
630	4.625%	Post Holdings, Inc. 20 ^{a)}	15.04.2030	508 887	0.01%
877	4.500%	Post Holdings, Inc. 21 ^{a)}	15.09.2031	690 267	0.02%
43	6.000%	Powdr Corp. 20 ^{a)}	01.08.2025	41 117	0.00%
1 493	2.875%	PRA Health Sciences, Inc. 21 ^{a)}	15.07.2026	1 273 845	0.03%
381	7.125%	Precision Drilling Corp. 17 ^{a)}	15.01.2026	344 057	0.01%
131	3.750%	Prestige Brands, Inc. 21 ^{a)}	01.04.2031	103 993	0.00%
458	4.375%	Primo Water Holdings, Inc. 21 ^{a)}	30.04.2029	358 550	0.01%
103	5.375%	Rackspace Technology Global, Inc. 20 ^{a)}	01.12.2028	64 773	0.00%
242	5.500%	Rockcliff Energy II LLC 21 ^{a)}	15.10.2029	210 878	0.00%
928	6.500%	Rocket Software, Inc. 21 ^{a)}	15.02.2029	649 223	0.01%
267	5.375%	Royal Caribbean Cruises Ltd. 22 ^{a)}	15.07.2027	185 847	0.00%
450	5.500%	Royal Caribbean Cruises Ltd. 21 ^{a)}	01.04.2028	299 670	0.01%
1 363	0.000%	S&P Global, Inc. 22 ^{a)}	01.03.2062	1 110 204	0.03%
316	6.625%	Scientific Games Holdings LP/Scientific Games U.S. FinCo, Inc. 22 ^{a)}	01.03.2030	257 443	0.01%
818	4.625%	Shift4 Payments LLC/Shift4 Payments Finance Sub, Inc. 20 ^{a)}	01.11.2026	695 627	0.02%
317	4.625%	Simmons Foods, Inc./Simmons Prepared Foods, Inc./Simmons Pet Food, Inc./Simmons Feed 21 ^{a)}	01.03.2029	256 562	0.01%
470	5.500%	Sinclair Television Group, Inc. 19 ^{a)}	01.03.2030	334 694	0.01%
634	3.125%	Sirius XM Radio, Inc. 21 ^{a)}	01.09.2026	542 574	0.01%
336	3.875%	Sirius XM Radio, Inc. 21 ^{a)}	01.09.2031	256 224	0.01%
422	0.000%	Sonic Automotive, Inc. 21 ^{a)}	15.11.2031	305 195	0.01%
1 119	6.375%	Specialty Building Products Holdings LLC/SBP Finance Corp. 20 ^{a)}	30.09.2026	890 244	0.02%
22	5.500%	Spectrum Brands, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2030	19 107	0.00%
150	3.875%	Spectrum Brands, Inc. 21 ^{a)}	15.03.2031	115 868	0.00%
527	4.625%	SRS Distribution, Inc. 21 ^{a)}	01.07.2028	441 335	0.01%
347	6.000%	SRS Distribution, Inc. 21 ^{a)}	01.12.2029	260 908	0.01%
698	5.500%	SS&C Technologies, Inc. 19 ^{a)}	30.09.2027	628 978	0.01%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
612	5.625%	Stagwell Global LLC 21	15.08.2029	471 634	0.01%
804	4.375%	Standard Industries, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2030	609 877	0.01%
309	4.500%	Station Casinos LLC 20 ^{a)}	15.02.2028	250 070	0.01%
506	4.625%	Station Casinos LLC 21 ^{a)}	01.12.2031	378 582	0.01%
616	5.250%	Summit Materials LLC/Summit Materials Finance Corp. 20 ^{a)}	15.01.2029	520 764	0.01%
650	8.500%	Summit Midstream Holdings LLC/Summit Midstream Finance Corp. 21 ^{a)}	15.10.2026	560 898	0.01%
892	4.500%	Sunoco LP/Sunoco Finance Corp. 21 ^{a)}	30.04.2030	695 700	0.02%
5 174	4.900%	Teachers Insurance & Annuity Association of America 14 ^{a)}	15.09.2044	4 823 359	0.11%
604	4.750%	TEGNA, Inc. 20 ^{a)}	15.03.2026	560 080	0.01%
1 100	4.875%	Tenet Healthcare Corp. 19 ^{a)}	01.01.2026	973 549	0.02%
371	6.125%	Tenet Healthcare Corp. 22 ^{a)}	15.06.2030	333 050	0.01%
5 989	2.450%	Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 20 ^{a)}	16.03.2031	4 718 160	0.11%
5 545	2.050%	Triton Container International Ltd. 21 ^{a)}	15.04.2026	4 697 166	0.11%
412	6.250%	Triton Water Holdings, Inc. 21 ^{a)}	01.04.2029	280 556	0.01%
546	6.375%	U.S. Acute Care Solutions LLC 21 ^{a)}	01.03.2026	469 227	0.01%
528	4.625%	U.S. Foods, Inc. 21 ^{a)}	01.06.2030	430 844	0.01%
4 350	4.125%	UBS Group AG 16 ^{a)}	15.04.2026	4 102 136	0.09%
617	6.875%	Unisys Corp. 20 ^{a)}	01.11.2027	520 666	0.01%
409	6.750%	United Natural Foods, Inc. 20 ^{a)}	15.10.2028	366 885	0.01%
228	7.375%	Univision Communications, Inc. 22 ^{a)}	30.06.2030	213 399	0.00%
61	6.250%	Vail Resorts, Inc. 20 ^{a)}	15.05.2025	58 395	0.00%
1 452	9.750%	Verscend Escrow Corp. 18 ^{a)}	15.08.2026	1 352 571	0.03%
608	4.625%	VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc. 22 ^{a)}	15.06.2025	554 630	0.01%
3 481	3.625%	Videotron Ltd. 21 ^{a)}	15.06.2029	2 758 096	0.06%
188	4.500%	Vista Outdoor, Inc. 21 ^{a)}	15.03.2029	136 395	0.00%
359	4.750%	Vmed O2 U.K. Financing I PLC 21 ^{a)}	15.07.2031	282 691	0.01%
1 818	6.500%	Watco Cos. LLC/Watco Finance Corp. 20 ^{a)}	15.06.2027	1 605 377	0.04%
114	4.875%	Weekley Homes LLC/Weekley Finance Corp. 20 ^{a)}	15.09.2028	86 641	0.00%
4 094	2.200%	Weir Group PLC 21 ^{a)}	13.05.2026	3 447 878	0.08%
1 011	7.250%	WESCO Distribution, Inc. 20 ^{a)}	15.06.2028	956 923	0.02%
1 057	6.875%	White Cap Buyer LLC 20 ^{a)}	15.10.2028	812 387	0.02%
423	7.750%	Windstream Escrow LLC/Windstream Escrow Finance Corp. 20 ^{a)}	15.08.2028	326 480	0.01%
918	5.625%	WR Grace Holdings LLC 21 ^{a)}	15.08.2029	649 691	0.01%
587	4.375%	Wyndham Hotels & Resorts, Inc. 20 ^{a)}	15.08.2028	492 368	0.01%
858	6.375%	XHR LP 20 ^{a)}	15.08.2025	794 831	0.02%
251	4.875%	XHR LP 21 ^{a)}	01.06.2029	206 531	0.00%
751	4.000%	Zayo Group Holdings, Inc. 20 ^{a)}	01.03.2027	597 000	0.01%
1 101	6.125%	Zayo Group Holdings, Inc. 20 ^{a)}	01.03.2028	764 776	0.02%
739	3.875%	ZoomInfo Technologies LLC/ZoomInfo Finance Corp. 21 ^{a)}	01.02.2029	592 430	0.01%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			9 276 086	0.21%
Obligationen / Bonds			9 276 086	0.21%
USD			9 276 086	0.21%
319	6.625% Ahead DB Holdings LLC 21 ^{a)}	01.05.2028	253 411	0.01%
241	6.000% Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp. 21 ^{a)}	01.06.2029	168 634	0.00%
812	7.500% Curo Group Holdings Corp. 21 ^{a)}	01.08.2028	488 963	0.01%
484	8.500% Encino Acquisition Partners Holdings LLC 21 ^{a)}	01.05.2028	439 621	0.01%
523	6.000% Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc./Intelligent Packaging Ltd. Co.-Issuer LLC 20 ^{a)}	15.09.2028	415 544	0.01%
1 099	5.000% NCR Corp. 20 ^{a)}	01.10.2028	898 091	0.02%
6 423	1.200% Penske Truck Leasing Co. LP/PTL Finance Corp. 20 ^{a)}	15.11.2025	5 483 127	0.12%
332	2.875% Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co.-Issuer, Inc. 21 ^{a)}	15.10.2026	263 482	0.01%
441	4.875% Science Applications International Corp. 20 ^{a)}	01.04.2028	393 595	0.01%
518	7.625% Solaris Midstream Holdings LLC 21 ^{a)}	01.04.2026	471 618	0.01%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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	692 000	EUR	456 330	07.10.2022	-3 945	-0.00%
CHF	1 070 000	EUR	1 034 843	07.10.2022	34 351	0.00%
DKK	2 000 000	EUR	268 937	07.10.2022	53	0.00%
EUR	39 063 413	AUD	58 475 000	07.10.2022	836 180	0.02%
EUR	21 058 698	CAD	28 500 000	07.10.2022	65 630	0.00%
EUR	15 378 978	CHF	16 016 000	07.10.2022	-624 960	-0.02%
EUR	672 401	CZK	17 000 000	07.10.2022	-1 651	-0.00%
EUR	3 186 327	DKK	23 700 000	07.10.2022	-1 207	-0.00%
EUR	28 446 488	GBP	24 700 000	05.10.2022	-105 886	-0.00%
EUR	89 212 595	GBP	76 561 000	07.10.2022	720 668	0.02%
EUR	209 495 428	JPY	29 694 678 000	07.10.2022	408 476	0.01%
EUR	450 728	NOK	4 600 000	07.10.2022	7 476	0.00%
EUR	2 098 673	SEK	22 100 000	07.10.2022	41 349	0.00%
EUR	174 098 536	USD	190 000 000	08.07.2022	-7 607 139	-0.17%
EUR	715 315 000	USD	757 727 985	18.07.2022	-8 861 601	-0.20%
EUR	286 297 782	USD	307 363 000	07.10.2022	-5 709 749	-0.13%
EUR	784 673 719	USD	837 000 000	21.04.2023	1 684 125	0.04%
GBP	2 046 000	EUR	2 367 777	07.10.2022	-2 937	-0.00%
JPY	166 800 000	EUR	1 178 891	07.10.2022	-4 415	-0.00%
USD	31 434 300	EUR	30 000 000	18.07.2022	42 422	0.00%
USD	3 900 000	EUR	3 687 515	07.10.2022	17 646	0.00%
USD	19 700 000	EUR	18 471 527	21.04.2023	-42 740	-0.00%
					-19 107 854	-0.43%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der BNP Paribas S.A., BOFA Securities Europe S.A., Inc., Credit Agricole, Royal Bank Of Canada, The Royal Bank Of Scotland oder UBS Europe SE abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with BNP Paribas S.A., BOFA Securities Europe S.A., Inc., Credit Agricole, Royal Bank Of Canada, The Royal Bank Of Scotland or UBS Europe SE.

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

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

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

Multiflex SICAV - LANSLOWNE ENDOWMENT FUND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der Multiflex SICAV - LANSLOWNE ENDOWMENT FUND besteht darin, eine attraktive Kapitalrendite zu erzielen und gleichzeitig zu versuchen, das Risiko von Kapitalverlusten zu begrenzen.

Dieses Anlageziel soll in erster Linie durch Anlagen in offenen Organismen für gemeinsame Anlagen ("Zielfonds") erreicht werden, die selbst ein Engagement in Aktien, festverzinslichen Wertpapieren, Immobilien, Rohstoffen, Währungen, Versicherungsderivate und Hedgefonds anstreben. Der Subfonds kann auch direkt in Aktien, festverzinsliche Wertpapiere und Währungen investieren und Derivate (wie unten beschrieben) verwenden, um indirektes Engagement in Aktien, festverzinsliche Wertpapiere, Immobilien, Rohstoffe und Währungen zu erwerben.

Marktbeobachtung und Portfolio

Das am 30. Juni 2022 endende Haushaltsjahr war eine Geschichte mit zwei Hälften: Im Zeitraum Juli-Dezember 2021 stiegen die globalen Aktien um über 12%, während die Anleihen stagnierten. Das Jahr 2022 war jedoch eine ganz andere Geschichte: In einem Umfeld mit hoher und steigender Inflation änderten die Zentralbanken abrupt ihren Kurs und begannen mit einer Kampagne zur deutlichen Straffung der Geldpolitik. Die Situation wurde durch den Einmarsch Russlands in der Ukraine und die COVID-bedingten Verriegelungen in China noch verschärft. Der daraus resultierende Ausverkauf betraf sowohl Anleihen als auch Aktien und führte dazu, dass der (auf Euro lautende) Referenzindex des Fonds im Laufe des Geschäftsjahres um 6,4% sank.

Der Endowment Fund wendet eine Methodik an, die auf einer strengen Vermögensallokation basiert. In der Praxis bedeutete dies, dass der Fonds im Durchschnitt weniger als 40% in Aktien und etwa 30-35% in Anleihen investierte. Der Rest des Portfolios wurde in Rohstoffe, Gold, liquide Alternativen und versicherungsgebundene Wertpapiere investiert. Auch die Auswahl der Fondsmanager und die taktische Allokation des Fonds sorgten für eine gewisse Outperformance. Infolgedessen konnte der Endowment Fund einige Verluste vermeiden und übertraf im Laufe des Geschäftsjahres seinen Referenzindex (-3,47% D1-EUR-Aktien).

Im Rahmen seiner normalen Geschäftstätigkeit führte der Fonds regelmäßig monatliche Umschichtungen durch, um die Vermögensallokation an seine taktischen Zielgewichte anzupassen. Darüber hinaus führte die Änderung der strategischen Vermögensallokation des Fonds im Juni 2022 zu einer Erhöhung der Allokation in Anleihen von Industrie- und Schwellenländern. Anlagen in Rohstoffen, liquiden alternativen Anlagen und versicherungsgebundenen Wertpapieren wurden dementsprechend reduziert.

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 - LANSLOWNE ENDOWMENT FUND seeks to achieve an attractive return on capital while simultaneously attempting to limit the risk of capital loss.

This investment objective shall be achieved primarily through investment in open-ended undertakings for collective investment ("target funds") which themselves seek exposure to equities, fixed income securities, real estate, commodities, currencies, insurance derivatives and hedge funds. The sub-fund may also invest directly in equities, fixed income securities and currencies and may use derivatives (as outlined below) to gain indirect exposure to equities, fixed income securities, real estate, commodities and currencies.

Market and Portfolio review

The fiscal year ending on 30 June 2022 was a story of two halves: during the July-December 2021 period, global equities rose over 12%, while bonds were flat. 2022 was a very different story however: in an environment with high and rising inflation, central banks abruptly changed course and embarked on a campaign to substantially tighten monetary policy. The situation was further aggravated by Russia's invasion of Ukraine, as well as COVID-related lockdowns in China. The resulting selloff hit both bonds and equities, and left the fund's (Euro denominated) benchmark index down 6.4% on the fiscal year.

The Endowment Fund employs a methodology based on a stringent asset allocation process. In practice, this meant that the fund allocated less than 40% to equities and about 30-35% to bonds, on average. The rest of the portfolio was invested into commodities, gold, liquid alternatives and insurance-linked securities. The fund's manager selection and tactical allocation efforts also provided a degree of outperformance. In consequence, the Endowment Fund was able to avoid some losses and outperformed (-3.47% D1-EUR shares) its reference index during the fiscal year.

As part of its normal operations, the fund conducted regular monthly rebalancing transaction aimed at aligning the asset allocation with its tactical target weights. Moreover, in June 2022 the Fund's strategic asset allocation change led to an increase in its allocation to both developed and emerging market bonds. Investments in commodities, liquid alternatives and insurance-linked securities were reduced correspondingly.

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 2022 / as at 30 June 2022

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 39 653 356)	39 128 082
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 324
- Optionen / Options	4 925
Bankguthaben / Bank deposits	613 334
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	24 766

Total Aktiva / Total Assets

39 772 431

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Optionen / Options	9 675
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	277
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	691
Verbindlichkeiten aus Performance-Gebühren / Performance Fees payable	8 983
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	17 486

Total Passiva / Total Liabilities

37 112

Nettovermögen / Net Assets

39 735 319

Multiflex SICAV - LANSDOWNE ENDOWMENT FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 / from 1 July 2021 to 30 June 2022

EUR

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	163 861
Sonstige Erträge / Other income	653

Total Ertrag / Total Income **164 514**

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	2 814
Verwaltungsgebühren / Management Fees	2 824
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	2 598
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	143 313

Total Aufwand / Total Expenses **151 549**

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss **12 965**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	968 169
- Optionen / Options	-3 292
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	6 772
- Futures	-202
- Fremdwährungen / Foreign currencies	224 266

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss **1 208 678**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	-3 368 913
- Optionen / Options	2 275
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	1 324
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss **-2 156 637**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	30. Juni 2021 / 30 June 2021 EUR	30. Juni 2022 / 30 June 2022 EUR
--	--	--

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	20 376 789	24 804 069
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	3 724 842	-2 156 637
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	702 438	17 087 887
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	24 804 069	39 735 319

*Siehe Seite 24. / See page 35.

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 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	-	-	717.00*
Kumulierende Aktien (Aktien D1-EUR) / Accumulation shares (Shares D1-EUR)	17 920.00	17 920.00	17 920.00
Kumulierende Aktien (Aktien D2-EUR) / Accumulation shares (Shares D2-EUR)	2 028.00	2 101.00	2 143.00
Kumulierende Aktien (Aktien F-CHF) / Accumulation shares (Shares F-CHF)	-	-	300.00*
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	500.00	890.00	15 027.84
Kumulierende Aktien (Aktien P-EUR) / Accumulation shares (Shares P-EUR)	144.30	368.19	427.52
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	20 376 789	24 804 069	39 735 319
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	-	-	93.86*
Kumulierende Aktien (Aktien D1-EUR) / Accumulation shares (Shares D1-EUR)	990.83	1 168.76	1 128.21
Kumulierende Aktien (Aktien D2-EUR) / Accumulation shares (Shares D2-EUR)	990.63	1 168.30	1 127.54
Kumulierende Aktien (Aktien F-CHF) / Accumulation shares (Shares F-CHF)	-	-	904.01*
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	953.31	1 124.50	1 085.40
Kumulierende Aktien (Aktien P-EUR) / Accumulation shares (Shares P-EUR)	938.81	1 098.47	1 055.54

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multiflex SICAV - LANSDOWNE ENDOWMENT FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		39 128 082	98.47%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		665 370	1.67%
Aktien / Equities		665 370	1.67%
Schweiz / Switzerland		58 542	0.15%
520	Nestle SA	58 542	0.15%
Vereinigte Staaten / United States		606 828	1.52%
2 325	Berkshire Hathaway, Inc.	606 828	1.52%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS - (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)		38 462 712	96.80%
Luxemburg / Luxembourg		18 406 466	46.32%
9 000	Amundi Index Solutions - Amundi Index FTSE EPRA NAREIT Global UCITS ETF "DR EUR" - (0.10%)	504 990	1.27%
6 200	Amundi Index Solutions - AMUNDI S&P 500 BUYBACK UCITS ETF "EUR" - (0.05%)	1 315 330	3.31%
1 000	AQR UCITS Funds - AQR Delphi Long-Short Equity "IAE1 EUR" - (0.60%)	110 770	0.28%
32 350	Ashmore SICAV - Emerging Markets Local Currency Bond Fund "USD" - (0.95%)	1 835 384	4.62%
800	Berenberg Eurozone Focus Fund "I EUR" - (1.25%)	102 856	0.26%
1 260	BlackRock Global Funds - United Kingdom Fund "D2 GBP" - (0.75%)	179 361	0.45%
1 000	Candriam Bonds SICAV - Global High Yield "I EUR" - (0.55%)	232 660	0.58%
149 350	Capital International Fund - Capital Group Emerging Markets Local Currency Debt Fund (LUX) "Z USD" - (0.75%)	1 436 702	3.62%
2 100	Coeli SICAV I - Frontier Markets Fund "I EUR" - (1.25%)	296 667	0.75%
170	CS Investment Funds 2 SICAV - Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Alpha Long/Short Fund "EB EUR" - (0.70%)	198 847	0.50%
640	EquityFlex "I USD" - (0.50%)	1 430 214	3.60%
180	EuroEquityFlex "I EUR" - (0.50%)	154 024	0.39%
2 950	Fidecum SICAV - Contrarian Value Euroland "C EUR" - (0.80%)	162 103	0.41%
841	Fisch Umbrella Fund - Fisch Convertible Global Opportunistic Fund "BE EUR" - (0.00%)	1 032 462	2.60%
44	GAM Multistock - Swiss Small & Mid Cap Equity "C CHF" - (0.65%)	57 795	0.14%
1 500	Goldman Sachs Funds SICAV - Goldman Sachs Japan Equity Partners Portfolio "R JPY" - (0.75%)	177 226	0.45%
170	Helium Fund SICAV - Helium Selection "S EUR" - (1.00%)	260 263	0.65%
850	JPMorgan Investment Funds SICAV - Global Macro Opportunities Fund "C EUR" - (0.60%)	145 750	0.37%
110	LFIS Vision UCITS SICAV - Premia "IS EUR" - (1.25%)	116 646	0.29%
1 204	Lumyna Funds PLC - York Asian Event-driven UCITS Fund "B EUR" - (1.50%)	191 027	0.48%
4 520	Matthews Asia Funds - China Small Companies Fund "I USD" - (1.00%)	122 290	0.31%
25 000	Morgan Stanley Investment Funds - Global Bond Fund "ZH1 EUR (Hedged)" - (0.45%)	598 500	1.51%
11 000	Morgan Stanley Investment Funds - Global Infrastructure Fund "I USD" - (0.85%)	486 673	1.22%
7 900	Morgan Stanley Investment Funds - Global Property Fund "Z USD" - (0.85%)	274 806	0.69%
11	Most Diversified Portfolio SICAV - TOBAM Anti-Benchmark Canada Equity Fund "A CAD" - (1.00%)	160 520	0.40%
845	Partners Group Listed Investments - Listed Private Equity "I EUR" - (1.15%)	298 986	0.75%

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 150	RBC Funds (Lux) - Canadian Equity Value Fund "O CAD" - (0.50%)	310 557	0.78%
5 550	RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Value Equity Fund "O USD" - (0.85%)	620 160	1.56%
1 360	Robeco Capital Growth Funds - Robeco QI Dynamic High Yield	171 469	0.43%
4 200	Robeco QI Global Dynamic Duration SICAV "IH EUR (hedged)" - (0.35%)	599 886	1.51%
660	Schroder GAIA SICAV - Cat Bond "IF EUR (hedged)" - (1.10%)	883 733	2.22%
1 260	Schroder International Selection Fund - Global Property Securities "C USD" - (1.00%)	244 300	0.61%
14 000	Schroder International Selection Fund - QEP Global Core "C USD" - (0.28%)	560 648	1.41%
2 750	Schroder International Selection Fund SICAV - Swiss Equity "C CHF" - (0.70%)	142 719	0.36%
35 500	T. Rowe Price Funds SICAV - Frontier Markets Equity Fund "Q USD" - (1.10%)	408 579	1.03%
7 600	T. Rowe Price Funds SICAV - Global Natural Resources Equity Fund "Q USD" - (0.75%)	80 725	0.20%
33 700	The Jupiter Global Fund - Jupiter Dynamic Bond "I EUR" - (0.50%)	304 311	0.77%
3 000	UBS (Lux) Bond SICAV - Convert Global "Q EUR (hedged)" - (0.72%)	595 830	1.50%
600	ValueInvest LUX - Macquarie ValueInvest LUX Japan "I EUR" - (0.75%)	166 938	0.42%
1 300	Vontobel Fund - Emerging Markets Corporate Bond "HI EUR" - (0.55%)	122 902	0.31%
2 210	Vontobel Fund - Emerging Markets Debt "HI EUR (hedged)" - (0.55%)	216 956	0.55%
3 808	Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders "I USD" - (0.82%)	566 885	1.43%
1 250	Xtrackers - LPX Private Equity Swap UCITS ETF "1C EUR" - (0.70%)	98 150	0.25%
1 880	Xtrackers II - Global Inflation-Linked Bond UCITS ETF "1C EUR" - (0.15%)	428 866	1.08%
Irland / Ireland		13 277 418	33.42%
4 550	CQS Funds (Ireland) PLC - CQS Total Return Credit Fund "F EUR (hedged)" - (0.35%)	417 854	1.05%
148 000	Eaton Vance International Ireland Emerging Markets Local Income Fund "I USD" - (0.00%)	1 273 999	3.21%
136 500	Federated Hermes Investment Funds PLC - Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund "F EUR" - (1.00%)	554 299	1.40%
24 700	First Sentier Investors Global Umbrella Fund PLC - Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund "VI EUR" - (1.00%)	81 201	0.20%
100 000	GAM STAR Fund PLC - GAM Star Cat Bond "Inst EUR" - (0.95%)	895 260	2.25%
99 600	GQG Global UCITS ICAV - GQG Partners U.S. Equity Fund "Q USD" - (0.35%)	1 087 392	2.74%
42 000	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund - JOHCM UK Growth Fund "A GBP" - (0.75%)	175 644	0.44%
20 900	Janus Henderson Capital Funds PLC - Global Real Estate Fund "U USD" - (0.80%)	239 148	0.60%
1 600	Kepler Liquid Strategies ICAV - KLS Arete Macro Fund "I EUR" - (1.25%)	175 251	0.44%
1 400	Lyxor Investment Strategies PLC - Lyxor Epsilon Global Trend Fund "I EUR" - (1.00%)	210 623	0.53%
13 500	Lyxor Newcits IRL II PLC - Lyxor / Marathon Emerging Markets Bond Fund "I EUR (hedged)" - (0.70%)	1 117 241	2.81%
10 438	Magna Umbrella Fund PLC - Magna New Frontiers Fund "G EUR" - (1.00%)	213 614	0.54%
800	Man Funds PLC - Man GLG Japan CoreAlpha Equity "I EUR" - (0.75%)	176 584	0.44%
1 300	Man Funds VI PLC - High Yield Opportunities "I EUR" - (0.00%)	161 174	0.41%
48 000	PIMCO Global Investors Series PLC - CommoditiesPLUS Strategy Fund "Inst USD" - (0.74%)	484 650	1.22%
29 350	PIMCO Global Investors Series PLC - Emerging Markets Bond Fund "Inst EUR" - (0.79%)	1 034 294	2.60%
26 800	PIMCO Global Investors Series PLC - Global Bond Fund "Inst EUR" - (0.49%)	696 800	1.75%
2 850	Seilem International Funds PLC - Stryx America "USD" - (0.75%)	1 061 587	2.67%
4 550	TT International Funds PLC - TT UK Equity Fund "A GBP" - (1.00%)	187 075	0.47%
7 100	Twelve Capital UCITS ICAV - Twelve Cat Bond Fund "SI2 USD" - (0.90%)	713 621	1.80%
6 100	UBS (Irl) ETF PLC - MSCI Australia UCITS ETF "AUD" - (0.40%)	142 541	0.36%
5 500	UBS (Irl) ETF PLC - Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF "A EUR" - (0.43%)	65 494	0.17%
4 550	Vanguard Investment Series PLC - Emerging Markets Bond Fund "EUR (hedged)" - (0.60%)	421 984	1.06%
10 000	Vanguard Investment Series PLC - U.S. 500 Stock Index Fund - (0.10%)	428 259	1.08%

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 - LANSDOWNE ENDOWMENT FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
46 686	Wellington Emerging Local Debt Advanced Beta Fund "S USD" - (0.00%)	573 959	1.45%
32 600	Wellington Management Funds (Ireland) PLC - Wellington Enduring Assets Fund "N USD" - (0.70%)	367 247	0.92%
20 300	WisdomTree Issuer ICAV - WisdomTree Enhanced Commodity UCITS ETF "USD" - (0.35%)	320 623	0.81%
Liechtenstein / Liechtenstein		2 570 254	6.47%
490	H.A.M. Global Convertible Bond Fund "A EUR" - (1.00%)	1 037 286	2.61%
485	Incrementum Umbrella Fund - Incrementum Crypto Gold Fund "I EUR" - (0.90%)	36 608	0.09%
8 000	Plenum CAT Bond Dynamic Fund "S EUR" - (0.35%)	829 760	2.09%
6 600	Plenum Insurance Capital Fund "I EUR" - (0.70%)	666 600	1.68%
Deutschland / Germany		2 078 108	5.23%
1 950	LBBW Rohstoffe 1 "I USD" - (0.80%)	201 616	0.51%
33 650	Xetra-Gold - (0.00%)	1 876 492	4.72%
Frankreich / France		1 210 458	3.05%
1	Amundi 3 M FCP "IC EUR" - (0.15%)	415 423	1.05%
455	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL (SICAV) "H EUR (hedged)" - (0.87%)	795 035	2.00%
Belgien / Belgium		413 556	1.04%
1 650	DPAM INVEST B SA - DPAM INVEST B Equities Euroland "F EUR" - (0.75%)	413 556	1.04%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		347 324	0.87%
333 000	MI Somerset Capital Management Investment Funds - MI Somerset Emerging Markets Discovery Fund "A GBP" - (0.75%)	347 324	0.87%
Guernsey / Guernsey		159 120	0.40%
6 800	Boussard & Gavaudan Holding Ltd. - (1.50%)	159 120	0.40%
Österreich / Austria		8	0.00%
1	IQAM Bond LC Emerging Markets "AT EUR" - (0.80%)	8	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 - LANSLOWNE ENDOWMENT FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	107 000	EUR	105 838	29.07.2022	1 324	0.00%
					1 324	0.00%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der State Street Bank London abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with State Street Bank London.

Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Index Optionen / Index Options				
25	PUT EURO STOXX 50 15.07.2022 Str. 3 300	198 612	4 925	0.01%
-25	PUT EURO STOXX 50 15.07.2022 Str. 3 400	335 160	-9 675	-0.02%
			-4 750	-0.01%

Die Optionen, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Morgan Stanley & Co. International Plc. abgeschlossen. /
The options listed in the table above were entered into with Morgan Stanley & Co. International Plc.

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

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

Allfällige 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

Mitte 2021, als die COVID-19-Pandemie die Wirtschaft weltweit noch immer beeinträchtigte, hatte sich die Lage bereits verbessert, und die Impfprogramme waren vor allem in Europa und den Vereinigten Staaten gut angelaufen. Dies ermöglichte eine Zukunft ohne allzu strenge Gesundheitsauflagen. Doch der Aufschwung verlief nicht ohne Reibungen. Das Warenangebot reichte nicht aus, um die neue Dynamik der Nachfrage zu befriedigen. Die Beschränkungen der Produktions- und Vertriebsketten haben zu Engpässen geführt, insbesondere zu Spannungen auf den Rohstoff- und Arbeitsmärkten. Die daraus resultierende Inflation, die seit dem ersten Halbjahr 2021 zu beobachten ist, hat im gesamten Berichtszeitraum stetig zugenommen. Der Einmarsch Russlands in die Ukraine am 24. Februar 2022 machte dann alle Hoffnungen auf eine kurzfristige Inflationsberuhigung zunichte, da die Auswirkungen auf die Energiekosten weltweit so erheblich waren. Die Inflationsraten erreichten häufig Werte, die seit fast 40 Jahren nicht mehr beobachtet wurden.

Der Fonds ist in verschiedene Anlageklassen investiert, wobei der Schwerpunkt auf dem Spektrum der festverzinslichen Wertpapiere liegt. Der Fonds ist im Berichtszeitraum hauptsächlich in Investment-Grade-Anleihen, Hochzinsanleihen, Schwellenländeranleihen und in Aktien engagiert. Die übrigen Vermögenswerte des Portfolios werden in Barmittel und Staatsanleihen investiert. Vom 30. Juni 2021 bis zum 30. Juni 2022 ist die Wertentwicklung des Portfolios mit -14,04% (Cm EUR Aktien) negativ. Das Portfolio hat sein Aktienengagement und die Gesamtsensitivität reduziert, um dem Risiko eines höheren Inflationsrisikos und einer potenziellen Wachstumsverlangsamung entgegenzuwirken. Alle Anlageklassen haben im Berichtszeitraum gelitten. Die Ausweitung der Kreditspreads und die höheren Zinssätze waren die Hauptursachen für diese Entwicklung und die Aktienrenditen. Die Krise in der Ukraine und die restriktiveren Finanzierungsbedingungen verschärfen die Underperformance von Anleihen im Portfolio trotz der Verringerung der Gesamtduration.

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

Mid 2021, while the ebb and flow of the COVID-19 pandemic continued to affect business globally, the situation had already improved and vaccination programs were well underway, particularly in Europe and the United States. This allowed for a future free of overly stringent health constraints. But, the recovery was not without friction. The supply of goods was not sufficient in order to satisfy the new dynamics of demand. Constraints on production and distribution chains have created bottlenecks, with tensions in the raw materials and labor markets in particular. The resulting inflation, observable from the first half of 2021, has been steadily increasing throughout the period under review. Russia's invasion of Ukraine on 24 February 2022 then dashed any hopes of a short-term easing of inflation, as its global impact on energy costs was so significant. Inflation levels have often reached levels not seen for nearly 40 years.

The fund is invested in several asset classes focusing mainly in the fixed income spectrum. The fund is mainly exposed to investment grade bonds, high yield bonds, emerging markets bonds and in equities over the period. The remaining portfolio assets are investing in cash, government bonds. From 30 June 2021 until 30 June 2022, performance of the portfolio is negative at -14.04% (Cm EUR share). The portfolio has reduced its equity exposure and the overall sensitivity to address the risk of a higher risk of inflation and potential growth slowdown. All asset classes have suffered during the period. Credit spreads widening and higher interest rates mostly explained this performance as well as equities returns. The crisis in Ukraine, tighter financing conditions exacerbate the underperformance of bonds in the portfolio even with the reduction of overall duration.

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 2022 / as at 30 June 2022

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 836 372 511)	744 457 766
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 173 155
Bankguthaben / Bank deposits	19 541 993
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	4 800 040
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	1 777 293
Gründungskosten / Formation expenses	7
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	7 706 064

Total Aktiva / Total Assets

779 456 318

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	6 950 377
Bankschulden / Bank liability	22 934
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	809 209
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	18 454
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	48 422

Total Passiva / Total Liabilities

7 849 396

Nettovermögen / Net Assets

771 606 922

Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 / from 1 July 2021 to 30 June 2022

EUR

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	1 668 100
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	23 314 987
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	119
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	19 744
Sonstige Erträge / Other income	549

Total Ertrag / Total Income

25 003 499

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	169 857
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	76 160
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	333 873

Total Aufwand / Total Expenses

579 890

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

24 423 609

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

- Wertpapieren / Securities	-12 516 145
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-45 404 490
- Futures	-1 246 788
- Fremdwährungen / Foreign currencies	1 269 775

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-33 474 039

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-95 493 246
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	1 130 681
- Futures	1 839 562
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-21 779

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-126 018 821

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
EUR

30. Juni 2022 /
30 June 2022
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	698 028 831	897 625 743
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	68 459 636	-126 018 821
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	150 000 000	-
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-18 862 724	-
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	897 625 743	771 606 922

*Siehe Seite 24. / See page 35.

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 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	6 963 339.61	8 458 853.07	8 458 853.07
Nettovermögen / Net Assets	EUR 698 028 831	EUR 897 625 743	EUR 771 606 922
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	100.24	106.12	91.22
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Cm-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Cm-EUR)	1.44	2.58	-

Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL			744 457 766	96.48%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			653 340 279	84.67%
Obligationen / Bonds			572 286 091	74.17%
AUD			4 082 123	0.53%
2 696	2.250% Australia Government Bonds 17	21.11.2022	1 775 968	0.23%
900	2.750% Australia Government Bonds 12	21.04.2024	594 377	0.08%
870	0.250% Australia Government Bonds 20	21.11.2024	538 765	0.07%
1 550	4.250% Australia Government Bonds 14	21.04.2026	1 059 761	0.14%
200	2.750% Australia Government Bonds 18	21.05.2041	113 252	0.01%
BRL			3 521 185	0.46%
10 000	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional 12	01.01.2023	1 797 651	0.23%
10 000	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional 14	01.01.2025	1 723 534	0.23%
CAD			1 005 062	0.13%
1 365	1.750% Canada Government Bonds 17	01.03.2023	1 005 062	0.13%
CHF			1 455 572	0.19%
1 400	0.500% Swiss Confederation Government Bonds 18	27.06.2032	1 331 233	0.17%
145	0.500% Swiss Confederation Government Bonds 17	28.06.2045	124 339	0.02%
CLP			1 463 497	0.19%
1 500 000	4.500% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15	01.03.2026	1 463 497	0.19%
COP			1 751 118	0.23%
3 500 000	10.000% Colombia TES 08	24.07.2024	802 602	0.11%
5 100 000	7.750% Colombia TES 14	18.09.2030	948 516	0.12%
CZK			1 483 798	0.19%
22 000	5.700% Czech Republic Government Bonds 09	25.05.2024	882 241	0.11%
20 000	0.950% Czech Republic Government Bonds 15	15.05.2030	601 557	0.08%
DKK			298 317	0.04%
2 600	0.000% Denmark Government Bonds 21	15.11.2031	298 317	0.04%
EUR			195 142 289	25.29%
235	1.500% A2A SpA 22	16.03.2028	211 039	0.03%
800	1.000% A2A SpA 19	16.07.2029	676 576	0.09%
686	0.750% AbbVie, Inc. 19	18.11.2027	614 539	0.08%
600	1.000% ABN AMRO Bank NV 15	16.04.2025	584 952	0.08%
217	0.500% Adecco International Financial Services BV 21	21.09.2031	163 789	0.02%
200	3.500% Adient Global Holdings Ltd. 16	15.08.2024	181 630	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
100	4.250% Afflelou SAS 21	19.05.2026	85 457	0.01%
100	3.625% Ahlstrom-Munksjo Holding 3 Oy 21	04.02.2028	81 263	0.01%
721	0.500% AIB Group PLC 21	17.11.2027	625 446	0.08%
460	0.875% Alliander NV 19	24.06.2032	387 168	0.05%
200	4.125% Allwyn International AS 19	20.11.2024	190 656	0.02%
200	0.500% Alstom SA 21	27.07.2030	157 930	0.02%
400	4.750% Altice Finco SA 17	15.01.2028	291 812	0.04%
100	3.375% Altice France SA 19	15.01.2028	75 087	0.01%
320	0.875% American Tower Corp. 21	21.05.2029	261 523	0.03%
400	2.000% Anheuser-Busch InBev SA 18	23.01.2035	334 612	0.04%
892	1.000% Archer-Daniels-Midland Co. 18	12.09.2025	856 623	0.11%
200	3.000% Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC 21	01.09.2029	149 506	0.02%
100	1.500% Arkema SA 17	20.04.2027	94 362	0.01%
296	1.713% Assicurazioni Generali SpA 21	30.06.2032	208 976	0.03%
500	5.000% Assicurazioni Generali SpA 16	08.06.2048	492 005	0.06%
577	0.250% AT&T, Inc. 19	04.03.2026	535 854	0.07%
138	0.000% Austria Government Bonds 20 ^{a)}	20.10.2040	91 889	0.01%
172	1.500% Austria Government Bonds 16 ^{a)}	20.02.2047	149 642	0.02%
127	1.850% Austria Government Bonds 22 ^{a)}	23.05.2049	117 025	0.02%
40	0.700% Austria Government Bonds 21 ^{a)}	20.04.2071	21 511	0.00%
60	1.500% Austria Government Bonds 16 ^{a)}	02.11.2086	42 995	0.01%
120	3.875% Avantor Funding, Inc. 20	15.07.2028	104 218	0.01%
210	4.125% Avis Budget Finance Plc 16	15.11.2024	201 268	0.03%
1 000	3.375% Aviva PLC 15	04.12.2045	981 360	0.13%
272	2.000% Balder Finland Oyj 22	18.01.2031	162 702	0.02%
170	1.500% Ball Corp. 19	15.03.2027	143 434	0.02%
300	1.750% Banco Comercial Portugues SA 21	07.04.2028	240 348	0.03%
100	0.875% Banco de Sabadell SA 21	16.06.2028	82 245	0.01%
100	0.300% Banco Santander SA 19	04.10.2026	90 362	0.01%
200	5.250% Banco Santander SA 17 Perp.		190 532	0.02%
310	6.500% Banijay Group SAS 20	01.03.2026	261 023	0.03%
739	0.808% Bank of America Corp. 19	09.05.2026	699 486	0.09%
428	2.824% Bank of America Corp. 22	27.04.2033	397 672	0.05%
1 008	0.750% Bank of Ireland Group PLC 19	08.07.2024	989 796	0.13%
290	0.125% Bank of Nova Scotia 19	04.09.2026	258 697	0.03%
1 000	0.875% Bankinter SA 19	08.07.2026	905 100	0.12%
400	1.250% Bankinter SA 21	23.12.2032	326 536	0.04%
1 000	1.875% Banque Federative du Credit Mutuel SA 19	18.06.2029	847 430	0.11%
600	1.875% Barclays PLC 16	08.12.2023	599 784	0.08%
344	0.877% Barclays PLC 22	28.01.2028	301 657	0.04%
600	1.500% BASF SE 22	17.03.2031	506 934	0.07%
130	3.375% Belden, Inc. 21	15.07.2031	96 658	0.01%
400	0.375% Belfius Bank SA 21	08.06.2027	350 352	0.05%
1 090	1.000% Belgium Government Bonds 16 ^{a)}	22.06.2026	1 083 762	0.14%
70	0.650% Belgium Government Bonds 21 ^{a)}	22.06.2071	33 036	0.00%
2 685	4.950% Benin Government International Bonds 21	22.01.2035	1 757 896	0.23%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
870	0.125%	BNG Bank NV 20	09.07.2035	658 546	0.09%
800	0.500%	BNP Paribas SA 19	15.07.2025	767 576	0.10%
600	2.100%	BNP Paribas SA 22	07.04.2032	515 520	0.07%
1 408	7.500%	BOI Finance BV 22	16.02.2027	1 138 058	0.15%
262	1.000%	BorgWarner, Inc. 21	19.05.2031	194 134	0.03%
100	6.500%	Boxer Parent Co., Inc. 20	02.10.2025	94 578	0.01%
800	3.625%	BP Capital Markets PLC 20	Perp.	671 264	0.09%
600	0.625%	BPCE SA 19	26.09.2024	577 710	0.08%
400	2.875%	BPCE SA 16	22.04.2026	390 992	0.05%
200	1.000%	BPCE SA 16	05.10.2028	179 220	0.02%
440	0.500%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 17	15.08.2027	428 714	0.06%
120	2.500%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 14	15.08.2046	141 868	0.02%
700	0.000%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 19	15.08.2050	449 183	0.06%
150	3.375%	CAB SELAS 21	01.02.2028	121 061	0.02%
1 100	0.125%	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 18	25.10.2023	1 092 300	0.14%
500	6.000%	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 17	23.01.2027	527 365	0.07%
300	0.750%	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 21	07.07.2028	244 272	0.03%
700	1.750%	CaixaBank SA 18	24.10.2023	696 633	0.09%
700	1.000%	CaixaBank SA 19	25.06.2024	680 120	0.09%
300	1.375%	CaixaBank SA 19	19.06.2026	276 285	0.04%
500	0.750%	CaixaBank SA 19	09.07.2026	456 020	0.06%
900	0.625%	CaixaBank SA 22	21.01.2028	806 877	0.10%
2 100	2.375%	Canpack SA/Canpack U.S. LLC 20	01.11.2027	1 680 168	0.22%
1 059	0.875%	Carlsberg Breweries AS 19	01.07.2029	911 397	0.12%
700	0.875%	Carrefour SA 18	12.06.2023	696 493	0.09%
200	3.580%	Casino Guichard Perrachon SA 14	07.02.2025	147 832	0.02%
230	2.375%	Catalent Pharma Solutions, Inc. 20	01.03.2028	188 575	0.02%
350	5.875%	Centurion Bidco SpA 20	30.09.2026	309 372	0.04%
200	3.500%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	11.02.2027	170 976	0.02%
100	4.375%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	15.01.2028	85 421	0.01%
110	3.500%	Chrome Bidco SASU 21	31.05.2028	90 666	0.01%
200	5.000%	Chrome Holdco SASU 21	31.05.2029	151 960	0.02%
500	1.936%	Commonwealth Bank of Australia 17	03.10.2029	481 255	0.06%
230	4.250%	Constellium SE 17	15.02.2026	208 596	0.03%
300	3.125%	ContourGlobal Power Holdings SA 20	01.01.2028	234 147	0.03%
200	4.875%	Cooperatieve Rabobank UA 22	Perp.	168 092	0.02%
400	1.500%	Credit Agricole Assurances SA 21	06.10.2031	303 232	0.04%
600	0.500%	Credit Agricole SA 19	24.06.2024	581 448	0.08%
300	0.500%	Credit Agricole SA 21	21.09.2029	249 210	0.03%
500	1.125%	Credit Agricole SA 22	12.07.2032	391 665	0.05%
300	3.375%	Crown European Holdings SA 15	15.05.2025	290 364	0.04%
200	5.250%	Ctec II GmbH 22	15.02.2030	145 840	0.02%
200	4.625%	Cullinan Holdco Scsp 21	15.10.2026	162 404	0.02%
100	1.625%	Daimler Truck International Finance BV 22	06.04.2027	94 032	0.01%
300	1.875%	DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG 19	15.10.2024	249 003	0.03%
100	2.250%	Derichebourg SA 21	15.07.2028	81 863	0.01%
1 000	1.375%	Deutsche Bank AG 20	03.09.2026	930 820	0.12%
400	1.875%	Deutsche Bank AG 22	23.02.2028	361 752	0.05%
5 965	0.100%	Deutsche Bundesrepublik Bonds Inflation-Linked 12	15.04.2023	6 192 958	0.80%
300	7.000%	DKT Finance ApS 18	17.06.2023	285 903	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 - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
300	5.000% doValue SpA 20	04.08.2025	286 788	0.04%
200	2.000% Dufry One BV 19	15.02.2027	150 808	0.02%
177	1.625% E.ON SE 22	29.03.2031	155 645	0.02%
920	0.375% EDP Finance BV 19	16.09.2026	841 598	0.11%
900	1.500% EDP Finance BV 17	22.11.2027	839 673	0.11%
200	1.875% EDP Finance BV 22	21.09.2029	182 654	0.02%
220	5.500% eDreams ODIGEO SA 22	15.07.2027	176 180	0.02%
200	6.250% eG Global Finance PLC 19	30.10.2025	180 132	0.02%
2 515	5.625% Egypt Government International Bonds 18	16.04.2030	1 568 681	0.20%
3 972	6.375% Egypt Government International Bonds 19	11.04.2031	2 513 958	0.33%
220	3.500% eircom Finance DAC 19	15.05.2026	187 301	0.02%
300	1.000% Electricite de France SA 21	29.11.2033	227 424	0.03%
300	2.125% Eli Lilly & Co. 15	03.06.2030	290 133	0.04%
300	2.875% Elis SA 18	15.02.2026	277 527	0.04%
400	2.125% EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 21	31.08.2081	269 144	0.04%
100	4.875% Encore Capital Group, Inc. 20	15.10.2025	96 760	0.01%
449	0.250% Enel Finance International NV 22	17.11.2025	416 479	0.05%
390	0.875% Enel Finance International NV 21	28.09.2034	272 353	0.04%
149	0.875% Enel Finance International NV 21	17.06.2036	98 012	0.01%
200	4.000% Energia Group NI FinanceCo PLC/Energia Group ROI Holdings DAC 17	15.09.2025	179 800	0.02%
400	0.375% Engie SA 20	11.06.2027	357 384	0.05%
800	1.875% Engie SA 21	Perp.	554 536	0.07%
400	1.500% Eni SpA 17	17.01.2027	382 504	0.05%
533	0.625% Eni SpA 20	23.01.2030	441 228	0.06%
300	1.500% Erste Group Bank AG 22	07.04.2026	286 872	0.04%
136	0.125% Estonia Government International Bonds 20	10.06.2030	111 898	0.01%
1 000	0.000% European Investment Bank 20	17.06.2027	926 340	0.12%
300	2.750% Faurecia SE 21	15.02.2027	234 306	0.03%
853	0.450% FedEx Corp. 19	05.08.2025	801 726	0.10%
130	0.125% Finland Government Bonds 21 ^{a)}	15.04.2052	73 113	0.01%
3 670	1.625% First Abu Dhabi Bank PJSC 22	07.04.2027	3 472 701	0.45%
240	5.625% FIS Fabbrica Italiana Sintetici SpA 22	01.08.2027	203 897	0.03%
653	0.375% Fiserv, Inc. 19	01.07.2023	644 518	0.08%
500	1.514% Ford Motor Credit Co. LLC 19	17.02.2023	493 515	0.06%
450	3.250% Ford Motor Credit Co. LLC 20	15.09.2025	413 473	0.05%
2 510	0.000% France Treasury Bills BTF 22	25.01.2023	2 511 011	0.33%
7 720	0.000% France Treasury Bills BTF 22	19.04.2023	7 708 411	1.00%
13 241	0.000% France Treasury Bills BTF 22	17.05.2023	13 209 235	1.71%
630	0.000% French Republic Government Bonds OAT 18	25.03.2024	623 668	0.08%
1 589	0.250% French Republic Government Bonds OAT 13	25.07.2024	1 701 849	0.22%
1 208	0.500% French Republic Government Bonds OAT 16	25.05.2026	1 175 983	0.15%
1 000	0.000% French Republic Government Bonds OAT 21	25.02.2027	941 610	0.12%
500	0.750% French Republic Government Bonds OAT 17	25.05.2028	480 645	0.06%
780	1.250% French Republic Government Bonds OAT 22	25.05.2038	676 393	0.09%
302	3.250% French Republic Government Bonds OAT 13	25.05.2045	346 821	0.05%
130	1.500% French Republic Government Bonds OAT 19 ^{a)}	25.05.2050	105 620	0.01%
400	0.750% French Republic Government Bonds OAT 20	25.05.2052	256 184	0.03%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
140	0.500%	French Republic Government Bonds OAT 21 ^{a)}	25.05.2072	62 336	0.01%
160	6.250%	Gamma Bidco SpA 20	15.07.2025	149 315	0.02%
398	1.000%	General Motors Financial Co., Inc. 22	24.02.2025	375 943	0.05%
1 000	1.750%	GlaxoSmithKline Capital PLC 18	21.05.2030	940 530	0.12%
428	1.250%	Goldman Sachs Group, Inc. 22	07.02.2029	369 702	0.05%
200	5.375%	Goldstory SASU 21	01.03.2026	169 148	0.02%
400	3.875%	Grifols Escrow Issuer SA 21	15.10.2028	331 004	0.04%
400	1.850%	Groupe des Assurances du Credit Mutuel SADIR 21	21.04.2042	308 404	0.04%
200	3.625%	Gruenthal GmbH 21	15.11.2026	181 332	0.02%
340	3.500%	Grupo Antolin-Irausa SA 21	30.04.2028	228 470	0.03%
202	2.125%	GSK Consumer Healthcare Capital NL BV 22	29.03.2034	177 297	0.02%
300	0.500%	Hamburg Commercial Bank AG 21	22.09.2026	270 525	0.04%
729	1.125%	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 19	01.12.2027	641 571	0.08%
1 096	1.750%	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 18	24.04.2028	978 059	0.13%
297	0.250%	Heimstaden Bostad Treasury BV 21	13.10.2024	270 680	0.04%
400	1.375%	Heimstaden Bostad Treasury BV 22	24.07.2028	306 268	0.04%
500	0.625%	Holding d'Infrastructures de Transport SASU 21	14.09.2028	415 835	0.05%
300	1.475%	Holding d'Infrastructures de Transport SASU 22	18.01.2031	245 043	0.03%
300	7.500%	House of HR 20	15.01.2027	293 049	0.04%
900	0.100%	HSBC Continental Europe SA 19	03.09.2027	789 750	0.10%
250	9.250%	HT Troplast GmbH 20	15.07.2025	222 118	0.03%
400	1.375%	Iberdrola Finanzas SA 22	11.03.2032	348 132	0.05%
200	1.575%	Iberdrola Finanzas SA 21	Perp.	157 178	0.02%
800	2.250%	Iberdrola International BV 20	Perp.	623 592	0.08%
600	1.625%	ICADE 18	28.02.2028	541 680	0.07%
300	3.750%	IHO Verwaltungs GmbH 16	15.09.2026	249 750	0.03%
250	5.125%	Iliad Holding SASU 21	15.10.2026	223 330	0.03%
180	6.625%	IM Group SAS 20	01.03.2025	180 112	0.02%
300	3.750%	IMA Industria Macchine Automatiche SpA 20	15.01.2028	242 286	0.03%
200	3.750%	INEOS Quattro Finance 1 PLC 21	15.07.2026	160 794	0.02%
200	0.100%	ING Groep NV 19	03.09.2025	188 728	0.02%
700	2.500%	ING Groep NV 17	15.02.2029	688 303	0.09%
200	1.750%	ING Groep NV 22	16.02.2031	173 888	0.02%
200	0.875%	ING Groep NV 21	09.06.2032	168 550	0.02%
400	2.000%	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 18	17.04.2026	378 592	0.05%
200	1.350%	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 20	14.10.2028	171 008	0.02%
800	0.750%	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 21	22.06.2029	631 856	0.08%
178	1.250%	International Business Machines Corp. 22	09.02.2034	145 428	0.02%
200	6.500%	International Design Group SPA 18	15.11.2025	180 072	0.02%
793	1.000%	Intesa Sanpaolo SpA 19	04.07.2024	771 684	0.10%
700	0.625%	Intesa Sanpaolo SpA 21	24.02.2026	623 973	0.08%
210	3.125%	Intrum AB 17	15.07.2024	194 878	0.03%
150	3.000%	Intrum AB 19	15.09.2027	116 097	0.02%
200	5.500%	IPD 3 BV 20	01.12.2025	179 310	0.02%
200	2.250%	IQVIA, Inc. 21	15.03.2029	158 860	0.02%
600	1.350%	Ireland Government Bonds 18	18.03.2031	580 596	0.08%
168	0.875%	Iren SpA 19	14.10.2029	137 528	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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	0.875% ISS Global AS 19	18.06.2026	812 025	0.11%
2 854	4.875% Ivory Coast Government International Bonds 20	30.01.2032	2 059 817	0.27%
8 676	6.625% Ivory Coast Government International Bonds 18	22.03.2048	5 831 053	0.76%
600	1.750% JAB Holdings BV 18	25.06.2026	561 390	0.07%
1 000	2.000% JAB Holdings BV 17	18.05.2028	892 590	0.12%
600	1.500% JPMorgan Chase & Co. 15	27.01.2025	589 104	0.08%
700	1.500% JPMorgan Chase & Co. 16	29.10.2026	662 844	0.09%
200	3.375% Kapla Holding SAS 19	15.12.2026	158 262	0.02%
1 200	1.625% KBC Group NV 17	18.09.2029	1 131 636	0.15%
150	3.375% Kedrion SpA 21	15.05.2026	133 275	0.02%
311	0.875% Kojamo Oyj 21	28.05.2029	207 798	0.03%
1 700	0.000% Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 19	02.04.2024	1 677 084	0.22%
300	0.250% La Banque Postale SA 19	12.07.2026	275 919	0.04%
800	2.000% La Banque Postale SA 18	13.07.2028	742 024	0.10%
240	4.000% La Financiere Atalian SASU 17	15.05.2024	186 773	0.02%
100	5.000% Laboratoire Eimer Selas 21	01.02.2029	70 252	0.01%
600	2.200% Landesbank Baden-Wuerttemberg 19	09.05.2029	489 756	0.06%
300	5.000% Libra Groupco SpA 21	15.05.2027	254 658	0.03%
100	3.625% Lincoln Financing Sarl 19	01.04.2024	97 009	0.01%
787	0.750% Logicor Financing Sarl 19	15.07.2024	747 359	0.10%
321	0.625% Logicor Financing Sarl 22	17.11.2025	287 141	0.04%
230	4.000% Lorca Telecom Bondco SA 20	18.09.2027	193 483	0.03%
100	6.000% Loxam SAS 17	15.04.2025	92 529	0.01%
130	2.875% Loxam SAS 19	15.04.2026	110 431	0.01%
270	5.625% Lune Holdings Sarl 21	15.11.2028	218 989	0.03%
200	4.750% Mauser Packaging Solutions Holding Co. 18	15.04.2024	187 350	0.02%
650	1.125% Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 19	15.07.2025	613 125	0.08%
456	0.750% Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 21	02.11.2028	376 519	0.05%
1 000	1.625% Medtronic Global Holdings SCA 19	07.03.2031	909 860	0.12%
800	1.875% Merlin Properties Socimi SA 16	02.11.2026	753 528	0.10%
440	0.339% Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 19	19.07.2024	423 408	0.06%
785	0.470% Mizuho Financial Group, Inc. 21	06.09.2029	646 550	0.08%
600	1.250% MMS USA Holdings, Inc. 19	13.06.2028	533 022	0.07%
210	5.250% Monitchem HoldCo 3 SA 19	15.03.2025	193 045	0.03%
495	2.103% Morgan Stanley 22	08.05.2026	485 912	0.06%
100	7.000% Motion Finco Sarl 20	15.05.2025	95 092	0.01%
200	2.125% Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 21	21.06.2052	151 794	0.02%
100	2.250% Mytilineos SA 21	30.10.2026	87 642	0.01%
423	0.250% National Grid PLC 21	01.09.2028	349 351	0.05%
600	0.250% Nationwide Building Society 21	14.09.2028	505 104	0.07%
500	1.250% Naturgy Finance BV 20	15.01.2026	474 755	0.06%
492	0.670% NatWest Group PLC 21	14.09.2029	403 322	0.05%
1 000	0.125% NatWest Markets PLC 21	18.06.2026	895 800	0.12%
160	4.500% Neinor Homes SA 21	15.10.2026	130 376	0.02%
283	0.500% Netherlands Government Bonds 16 ^{a)}	15.07.2026	276 932	0.04%
190	5.000% Nidda BondCo GmbH 17	30.09.2025	154 060	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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	3.500% Nidda Healthcare Holding GmbH 17	30.09.2024	106 608	0.01%
753	0.875% NN Group NV 21	23.11.2031	606 188	0.08%
240	3.625% Nobian Finance BV 21	15.07.2026	185 945	0.02%
2 644	1.625% North Macedonia Government International Bonds 21	10.03.2028	1 985 485	0.26%
100	3.375% Novelis Sheet Ingot GmbH 21	15.04.2029	79 282	0.01%
447	1.375% Nykredit Realkredit AS 22	12.07.2027	417 444	0.05%
225	3.625% OCI NV 20	15.10.2025	220 871	0.03%
360	3.125% OI European Group BV 16	15.11.2024	340 873	0.04%
200	5.375% Olympus Water U.S. Holding Corp. 21	01.10.2029	144 458	0.02%
514	0.000% OMV AG 19	03.07.2025	484 034	0.06%
500	2.875% OMV AG 20	Perp.	402 585	0.05%
678	0.375% OP Corporate Bank plc 19	19.06.2024	652 697	0.08%
500	0.000% Orange SA 19	04.09.2026	453 200	0.06%
300	1.875% Orange SA 18	12.09.2030	279 267	0.04%
200	4.875% Orano SA 09	23.09.2024	202 314	0.03%
150	2.875% Organon & Co./Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 21	30.04.2028	126 180	0.02%
100	4.250% Paganini Bidco SpA 21	30.10.2028	90 606	0.01%
300	4.000% Paprec Holding SA 18	31.03.2025	263 091	0.03%
300	3.500% Peach Property Finance GmbH 19	15.02.2023	257 322	0.03%
253	0.750% PepsiCo, Inc. 21	14.10.2033	199 774	0.03%
230	3.875% Picard Groupe SAS 21	01.07.2026	188 793	0.02%
250	3.750% Playtech Plc 18	12.10.2023	245 598	0.03%
300	4.625% PLT VII Finance Sarl 20	05.01.2026	263 847	0.03%
600	2.875% Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT 15 ^{a)}	15.10.2025	631 908	0.08%
250	0.300% Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT 21 ^{a)}	17.10.2031	209 080	0.03%
300	3.250% PPF Telecom Group BV 20	29.09.2027	263 058	0.03%
503	0.250% Prologis Euro Finance LLC 19	10.09.2027	432 459	0.06%
571	0.875% Prologis International Funding II SA 19	09.07.2029	479 172	0.06%
225	6.375% Promontoria Holding 264 BV 22	01.03.2027	188 269	0.02%
598	0.000% Prosus NV 21	13.07.2029	448 075	0.06%
2 200	2.031% Prosus NV 20	03.08.2032	1 530 628	0.20%
543	0.625% PSA Banque France SA 19	21.06.2024	527 943	0.07%
170	2.000% Q-Park Holding I BV 20	01.03.2027	135 721	0.02%
100	5.875% Quatrim SASU 19	15.01.2024	95 615	0.01%
600	1.000% RCI Banque SA 16	17.05.2023	594 150	0.08%
103	0.500% RCI Banque SA 22	14.07.2025	93 002	0.01%
200	2.500% RCS & RDS SA 20	05.02.2025	176 546	0.02%
250	7.250% Rekeep SpA 21	01.02.2026	217 075	0.03%
200	2.375% Renault SA 20	25.05.2026	172 002	0.02%
800	0.375% Repsol Europe Finance Sarl 21	06.07.2029	676 752	0.09%
200	4.625% Rolls-Royce PLC 20	16.02.2026	188 412	0.02%
4 355	3.375% Romania Government International Bonds 20	28.01.2050	2 601 285	0.34%
2 000	1.625% RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR 15	27.11.2025	1 962 620	0.25%
350	5.625% Rubis Terminal Infra SAS 20	15.05.2025	339 619	0.04%
116	0.375% Sandvik AB 21	25.11.2028	98 308	0.01%
374	0.603% Santander U.K. Group Holdings PLC 21	13.09.2029	306 609	0.04%
150	3.125% Sappi Papier Holding GmbH 19	15.04.2026	133 662	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
250	5.750%	Sarens Finance Co. NV 20	21.02.2027	168 795	0.02%
700	1.000%	Schlumberger Finance France SAS 18	18.02.2026	669 942	0.09%
200	4.375%	SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC 21	01.11.2026	162 774	0.02%
310	2.250%	Seche Environnement SA 21	15.11.2028	246 332	0.03%
484	1.500%	SELP Finance Sarl 19	20.12.2026	435 968	0.06%
7 591	5.375%	Senegal Government International Bonds 21	08.06.2037	4 787 644	0.62%
200	4.625%	SGL Carbon SE 19	30.09.2024	191 268	0.02%
330	4.500%	Sherwood Financing PLC 21	15.11.2026	277 438	0.04%
200	5.750%	Sigma Holdco BV 18	15.05.2026	106 370	0.01%
150	2.250%	Silgan Holdings, Inc. 20	01.06.2028	118 074	0.02%
300	1.375%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 16	31.10.2028	293 841	0.04%
50	1.000%	Slovakia Government Bonds 18	12.06.2028	47 545	0.01%
400	2.125%	Société Générale SA 18	27.09.2028	364 192	0.05%
300	3.125%	SoftBank Group Corp. 17	19.09.2025	252 921	0.03%
2 000	0.250%	Spain Government Bonds 19 ^{a)}	30.07.2024	1 968 980	0.26%
400	0.000%	Spain Government Bonds 20	31.01.2025	387 812	0.05%
1 426	1.950%	Spain Government Bonds 16 ^{a)}	30.04.2026	1 449 329	0.19%
1 700	0.000%	Spain Government Bonds 21	31.01.2028	1 538 296	0.20%
650	0.100%	Spain Government Bonds 21 ^{a)}	30.04.2031	539 071	0.07%
600	1.850%	Spain Government Bonds 19 ^{a)}	30.07.2035	547 614	0.07%
322	4.000%	SSE PLC 22	Perp.	279 142	0.04%
310	0.900%	Standard Chartered PLC 19	02.07.2027	280 863	0.04%
321	0.750%	Stellantis NV 21	18.01.2029	259 949	0.03%
1 000	1.625%	Suez SA 18	17.09.2030	905 750	0.12%
200	0.500%	Suez SA 19	14.10.2031	157 334	0.02%
270	5.750%	Summer BC Holdco B Sarl 19	31.10.2026	235 964	0.03%
150	6.000%	Superior Industries International, Inc. 17	15.06.2025	120 815	0.02%
500	1.750%	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd. 18	26.04.2028	468 850	0.06%
200	3.875%	Synthomer PLC 20	01.07.2025	181 876	0.02%
200	3.500%	TeamSystem SpA 21	15.02.2028	168 752	0.02%
350	2.000%	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mBH 20	15.07.2025	307 667	0.04%
700	2.932%	Telefonica Emisiones SA 14	17.10.2029	701 456	0.09%
726	0.750%	Telenor ASA 19	31.05.2026	685 794	0.09%
700	2.125%	Telia Co. AB 19	20.02.2034	630 819	0.08%
200	5.250%	Tendam Brands SAU 17	15.09.2024	191 788	0.03%
670	0.375%	Terna - Rete Elettrica Nazionale 21	23.06.2029	562 887	0.07%
602	2.375%	Terna - Rete Elettrica Nazionale 22	Perp.	451 151	0.06%
145	0.875%	Tesco Corporate Treasury Services PLC 19	29.05.2026	132 173	0.02%
150	3.750%	TI Automotive Finance PLC 21	15.04.2029	105 035	0.01%
310	2.375%	Titan Global Finance PLC 17	16.11.2024	289 500	0.04%
200	5.125%	Titan Holdings II BV 21	15.07.2029	166 606	0.02%
200	4.375%	TK Elevator Midco GmbH 20	15.07.2027	173 618	0.02%
379	1.952%	Toronto-Dominion Bank 22	08.04.2030	344 989	0.04%
1 200	2.625%	TotalEnergies SE 15	Perp.	1 121 328	0.15%
300	3.750%	Trivium Packaging Finance BV 19	15.08.2026	276 477	0.04%
250	2.500%	UGI International LLC 21	01.12.2029	187 203	0.02%
2 233	4.375%	Ukraine Government International Bonds 20	27.01.2030	564 525	0.07%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
700	2.000% Unibail-Rodamco-Westfield SE 16	28.04.2036	478 408	0.06%
1 287	0.925% UniCredit SpA 22	18.01.2028	1 126 331	0.15%
676	0.800% UniCredit SpA 21	05.07.2029	556 787	0.07%
310	5.375% UniCredit SpA 17	Perp.	267 908	0.03%
100	2.375% UNIQA Insurance Group AG 21	09.12.2041	75 642	0.01%
330	3.125% United Group BV 20	15.02.2026	261 248	0.03%
1 200	1.500% Valeo 18	18.06.2025	1 105 752	0.14%
200	4.625% Verde Bidco SpA 21	01.10.2026	165 006	0.02%
220	5.250% Verisure Midholding AB 21	15.02.2029	168 313	0.02%
800	1.125% Verizon Communications, Inc. 21	19.09.2035	612 744	0.08%
500	1.125% Vicinity Centres Trust 19	07.11.2029	397 585	0.05%
300	4.875% Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe 22	15.06.2042	277 632	0.04%
700	1.500% Vier Gas Transport GmbH 18	25.09.2028	635 495	0.08%
900	0.125% Vier Gas Transport GmbH 19	10.09.2029	701 622	0.09%
300	3.000% Vivion Investments Sarl 19	08.08.2024	260 412	0.03%
578	0.250% Volkswagen Financial Services AG 22	31.01.2025	542 915	0.07%
300	3.748% Volkswagen International Finance NV 22	Perp.	256 278	0.03%
500	0.625% Volkswagen Leasing GmbH 21	19.07.2029	401 355	0.05%
220	2.500% Volvo Car AB 20	07.10.2027	191 646	0.03%
700	0.875% Vonovia Finance BV 18	03.07.2023	692 489	0.09%
500	0.750% Vonovia Finance BV 18	15.01.2024	486 995	0.06%
300	0.000% Vonovia SE 21	01.12.2025	267 189	0.03%
1 500	1.375% Vonovia SE 22	28.01.2026	1 392 750	0.18%
200	2.375% Vonovia SE 22	25.03.2032	165 092	0.02%
500	1.350% WPC Eurobond BV 19	15.04.2028	420 070	0.05%
300	3.000% ZF Europe Finance BV 19	23.10.2029	219 834	0.03%
200	3.375% Ziggo Bond Co. BV 20	28.02.2030	141 124	0.02%
GBP			16 380 609	2.12%
230	4.875% Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp./Atlas Luxco 4 Sarl 21	01.06.2028	211 334	0.03%
200	4.750% Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc. 17	15.07.2027	167 294	0.02%
250	6.750% Arqiva Broadcast Finance PLC 18	30.09.2023	277 638	0.04%
200	3.625% B&M European Value Retail SA 20	15.07.2025	197 767	0.02%
250	7.875% Barclays PLC 15	Perp.	289 806	0.04%
110	3.250% Bellis Acquisition Co. PLC 21	16.02.2026	99 709	0.01%
150	6.750% Bracken MidCo1 PLC 21	01.11.2027	149 097	0.02%
215	7.000% Castle U.K. Finco PLC 22	15.05.2029	202 135	0.03%
150	4.875% Constellation Automotive Financing PLC 21	15.07.2027	137 625	0.02%
200	6.500% Galaxy Bidco Ltd. 19	31.07.2026	213 017	0.03%
350	3.875% Iron Mountain U.K. PLC 17	15.11.2025	365 506	0.05%
130	4.875% Jerrold Finco PLC 20	15.01.2026	133 411	0.02%
100	6.500% Kane Bidco Ltd. 22	15.02.2027	101 432	0.01%
100	3.750% Marks & Spencer PLC 20	19.05.2026	102 358	0.01%
200	5.875% Nationwide Building Society 19	Perp.	220 486	0.03%
250	7.375% Newday Bondco Plc 17	01.02.2024	275 727	0.03%
310	3.250% Pinewood Finance Co. Ltd. 19	30.09.2025	315 617	0.04%
200	8.250% Stonegate Pub Co. Financing 2019 PLC 20	31.07.2025	213 275	0.03%
130	3.875% TalkTalk Telecom Group Ltd. 20	20.02.2025	123 720	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
450	5.875%	Telecom Italia SpA 06	19.05.2023	527 778	0.07%
200	4.625%	Thames Water Kemble Finance PLC 20	19.05.2026	216 177	0.03%
980	0.125%	U.K. Gilt 20	31.01.2024	1 106 817	0.14%
1 173	2.000%	U.K. Gilt 15	07.09.2025	1 367 716	0.18%
260	0.125%	U.K. Gilt 20	31.01.2028	273 434	0.03%
1 296	1.250%	U.K. Gilt 20	22.10.2041	1 198 907	0.15%
526	1.250%	U.K. Gilt 21	31.07.2051	447 286	0.06%
823	3.750%	U.K. Gilt 11	22.07.2052	1 197 137	0.15%
150	1.625%	U.K. Gilt 18	22.10.2071	137 804	0.02%
1 950	1.875%	U.K. Inflation-Linked Gilt 07	22.11.2022	2 346 043	0.30%
2 758	0.125%	U.K. Inflation-Linked Gilt 12	22.03.2024	3 390 984	0.44%
150	5.000%	Virgin Media Secured Finance PLC 17	15.04.2027	158 715	0.02%
200	5.875%	Voyage Care BondCo PLC 22	15.02.2027	214 857	0.03%
HUF				1 352 587	0.17%
170 000	6.000%	Hungary Government Bonds 07	24.11.2023	418 602	0.05%
400 000	5.500%	Hungary Government Bonds 14	24.06.2025	933 985	0.12%
IDR				5 542 944	0.72%
35 000 000	9.000%	Indonesia Treasury Bonds 13	15.03.2029	2 479 548	0.32%
10 000 000	9.500%	Indonesia Treasury Bonds 10	15.07.2031	729 688	0.09%
1 800 000	8.250%	Indonesia Treasury Bonds 11	15.06.2032	122 028	0.02%
6 000 000	6.625%	Indonesia Treasury Bonds 12	15.05.2033	363 739	0.05%
27 000 000	8.375%	Indonesia Treasury Bonds 13	15.03.2034	1 847 941	0.24%
JPY				25 415 638	3.29%
100 000	0.100%	Japan Government Five Year Bonds 20	20.03.2025	707 205	0.09%
121 800	0.400%	Japan Government Forty Year Bonds 16	20.03.2056	662 831	0.09%
674 950	0.800%	Japan Government Ten Year Bonds 13	20.09.2023	4 804 928	0.62%
430 350	0.100%	Japan Government Ten Year Bonds 16	20.06.2026	3 045 364	0.39%
100 000	0.100%	Japan Government Ten Year Bonds 16	20.12.2026	707 240	0.09%
240 400	0.100%	Japan Government Ten Year Bonds 18	20.03.2028	1 694 754	0.22%
27 250	0.100%	Japan Government Ten Year Bonds 19	20.09.2029	190 891	0.02%
95 950	0.100%	Japan Government Ten Year Bonds 21	20.09.2031	666 815	0.09%
114 450	0.300%	Japan Government Thirty Year Bonds 16	20.06.2046	680 473	0.09%
204 950	1.700%	Japan Government Twenty Year Bonds 12	20.06.2032	1 641 062	0.21%
702 450	0.700%	Japan Government Twenty Year Bonds 17	20.03.2037	5 006 287	0.65%
531 400	0.100%	Japan Government Two Year Bonds 21	01.02.2023	3 746 974	0.49%
263 850	0.100%	Japan Government Two Year Bonds 21	01.03.2023	1 860 814	0.24%
MXN				4 983 289	0.65%
40 000	10.000%	Mexico Bonos 05	05.12.2024	1 923 202	0.25%
40 000	7.500%	Mexico Bonos 07	03.06.2027	1 772 971	0.23%
30 000	7.750%	Mexico Bonos 14	23.11.2034	1 287 116	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 - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
MYR				6 582 551	0.85%
15 500	4.181%	Malaysia Government Bonds 14	15.07.2024	3 422 512	0.44%
6 000	3.955%	Malaysia Government Bonds 15	15.09.2025	1 312 486	0.17%
4 500	3.899%	Malaysia Government Bonds 17	16.11.2027	968 465	0.13%
4 000	4.762%	Malaysia Government Bonds 17	07.04.2037	879 088	0.11%
NZD				235 766	0.03%
480	1.500%	New Zealand Government Bonds 19	15.05.2031	235 766	0.03%
PEN				1 950 787	0.25%
2 000	8.200%	Peru Government Bonds 06	12.08.2026	526 519	0.07%
6 000	6.350%	Peru Government Bonds 16	12.08.2028	1 424 268	0.18%
PHP				340 003	0.04%
20 000	6.250%	Philippines Government International Bonds 11	14.01.2036	340 003	0.04%
PLN				3 190 470	0.41%
18 000	2.500%	Poland Government Bonds 15	25.07.2026	3 190 470	0.41%
RON				2 220 450	0.29%
3 750	5.850%	Romania Government Bonds 13	26.04.2023	742 102	0.10%
5 500	5.800%	Romania Government Bonds 12	26.07.2027	982 718	0.13%
3 000	5.000%	Romania Government Bonds 18	12.02.2029	495 630	0.06%
RUB				432 795	0.06%
50 000	7.750%	Russia Federal Bonds - OFZ 16	16.09.2026	78 618	0.01%
225 250	8.500%	Russia Federal Bonds - OFZ 16	17.09.2031	354 177	0.05%
SEK				303 336	0.04%
3 500	1.375%	European Investment Bank 18	12.05.2028	303 336	0.04%
THB				4 104 039	0.53%
100 000	3.625%	Thailand Government Bonds 10	16.06.2023	2 769 800	0.36%
50 000	3.400%	Thailand Government Bonds 15	17.06.2036	1 334 239	0.17%
USD				285 536 998	37.01%
400	3.800%	AbbVie, Inc. 20	15.03.2025	380 085	0.05%
500	4.250%	AbbVie, Inc. 20	21.11.2049	424 339	0.06%
300	4.500%	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust 20	15.09.2023	286 318	0.04%
2 260	4.600%	Agrosuper SA 22	20.01.2032	1 869 480	0.24%
200	6.125%	America Movil SAB de CV 10	30.03.2040	212 291	0.03%
300	4.563%	Amgen, Inc. 17	15.06.2048	263 998	0.03%
500	3.375%	Amgen, Inc. 20	21.02.2050	367 823	0.05%
1 085	3.375%	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS 21	29.06.2028	731 640	0.09%
1 725	3.750%	AngloGold Ashanti Holdings PLC 20	01.10.2030	1 373 631	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 - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
400	3.450%	Apple, Inc. 14	06.05.2024	384 596	0.05%
430	6.500%	ARD Finance SA 19 ^{a)}	30.06.2027	306 316	0.04%
600	3.500%	AT&T, Inc. 20	01.06.2041	459 724	0.06%
800	5.150%	AT&T, Inc. 18	15.11.2046	759 145	0.10%
1 635	2.163%	Axiata SPV2 Bhd 20	19.08.2030	1 335 619	0.17%
2 680	7.750%	Aydem Yenilenebilir Enerji AS 21	02.02.2027	1 863 631	0.24%
340	5.250%	B&G Foods, Inc. 17	01.04.2025	300 219	0.04%
4 104	4.375%	B2W Digital Lux Sarl 20	20.12.2030	2 988 978	0.39%
4 486	4.125%	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao 21	20.09.2031	3 521 132	0.46%
2 283	5.625%	Bahrain Government International Bonds 21	18.05.2034	1 790 761	0.23%
1 200	4.125%	Banco General SA 17	07.08.2027	1 090 669	0.14%
7 991	2.500%	Banco Nacional de Panama 20	11.08.2030	6 062 597	0.79%
400	1.849%	Banco Santander SA 21	25.03.2026	344 709	0.04%
400	3.306%	Banco Santander SA 19	27.06.2029	348 007	0.05%
900	2.456%	Bank of America Corp. 19	22.10.2025	821 428	0.11%
700	3.366%	Bank of America Corp. 18	23.01.2026	648 497	0.08%
400	3.974%	Bank of America Corp. 19	07.02.2030	360 626	0.05%
400	3.300%	Bank of Montreal 19	05.02.2024	381 818	0.05%
250	3.734%	Becton Dickinson & Co. 14	15.12.2024	237 981	0.03%
6 808	3.625%	Bidvest Group U.K. PLC 21	23.09.2026	5 729 869	0.74%
300	3.625%	Biogen, Inc. 15	15.09.2022	287 827	0.04%
165	4.700%	Boston Scientific Corp. 19	01.03.2049	151 217	0.02%
400	3.500%	BPCE SA 17	23.10.2027	355 281	0.05%
3 500	4.500%	Braskem Netherlands Finance BV 19	31.01.2030	2 854 302	0.37%
3 357	5.750%	BRF SA 20	21.09.2050	2 163 322	0.28%
775	4.700%	Brighthouse Financial, Inc. 18	22.06.2047	591 890	0.08%
700	4.250%	Bristol-Myers Squibb Co. 20	26.10.2049	630 854	0.08%
500	2.750%	Carlisle Cos., Inc. 20	01.03.2030	402 186	0.05%
650	0.000%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 21	01.05.2032	503 866	0.07%
5 508	4.250%	Celulosa Arauco y Constitucion SA 19	30.04.2029	4 732 471	0.61%
400	4.100%	CenterPoint Energy Resources Corp. 17	01.09.2047	339 850	0.04%
350	4.125%	Central Garden & Pet Co. 20	15.10.2030	277 744	0.04%
530	5.500%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20 ^{a)}	15.01.2028	430 722	0.06%
300	2.954%	Chevron Corp. 16	16.05.2026	280 487	0.04%
2 646	4.375%	CIBANCO SA Institucion de Banca Multiple Trust CIB/3332 21	22.07.2031	1 826 574	0.24%
200	3.375%	Citigroup, Inc. 13	01.03.2023	191 933	0.02%
385	3.500%	Citigroup, Inc. 13	15.05.2023	368 240	0.05%
1 000	3.700%	Citigroup, Inc. 16	12.01.2026	939 615	0.12%
900	1.122%	Citigroup, Inc. 21	28.01.2027	761 133	0.10%
5 727	4.500%	Coca-Cola Icecek AS 22	20.01.2029	4 443 500	0.58%
400	4.950%	Comcast Corp. 18	15.10.2058	383 383	0.05%
1 600	10.000%	Coruripe Netherlands BV 22	10.02.2027	1 326 480	0.17%
400	2.593%	Credit Suisse Group AG 19 ^{a)}	11.09.2025	360 423	0.05%
207	6.220%	CSX Corp. 10	30.04.2040	224 885	0.03%
500	5.050%	CVS Health Corp. 18	25.03.2048	458 286	0.06%
2 100	7.875%	DNO ASA 21 ^{a)}	09.09.2026	1 954 510	0.25%
6 586	4.875%	Dominican Republic International Bonds 20	23.09.2032	4 854 597	0.63%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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	573 738	0.07%
2 512	3.875%	DP World Crescent Ltd. 19	18.07.2029	2 230 897	0.29%
1 993	6.000%	DP World Salaam 20	Perp.	1 918 824	0.25%
1 100	4.625%	Ecopetrol SA 21	02.11.2031	799 856	0.10%
1 750	7.375%	Ecopetrol SA 13	18.09.2043	1 367 928	0.18%
6 234	1.000%	Ecuador Government International Bonds 20	31.07.2035	2 999 220	0.39%
400	3.125%	Elevance Health, Inc. 20	15.05.2050	289 816	0.04%
5 316	4.375%	Empresa Nacional del Petroleo 14	30.10.2024	5 078 231	0.66%
1 500	0.250%	European Investment Bank 20	15.09.2023	1 389 077	0.18%
400	3.950%	Exelon Corp. 16	15.06.2025	381 681	0.05%
300	4.750%	FedEx Corp. 15	15.11.2045	264 785	0.03%
400	4.400%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2049	330 200	0.04%
500	4.500%	FMC Corp. 19	01.10.2049	410 799	0.05%
282	6.625%	Ford Motor Co. 98	01.10.2028	266 155	0.03%
300	4.000%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	13.11.2030	233 024	0.03%
1 862	4.250%	Fresnillo PLC 20	02.10.2050	1 312 706	0.17%
400	4.875%	General Motors Co. 14	02.10.2023	386 314	0.05%
400	6.800%	General Motors Co. 20	01.10.2027	402 697	0.05%
500	2.900%	General Motors Financial Co., Inc. 20	26.02.2025	456 813	0.06%
240	8.000%	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp. 20	15.01.2027	203 460	0.03%
880	7.750%	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp. 20	01.02.2028	728 823	0.09%
4 080	8.125%	Ghana Government International Bonds 19	26.03.2032	1 896 637	0.25%
2 266	8.625%	Ghana Government International Bonds 21	07.04.2034	1 051 925	0.14%
1 760	5.500%	Globo Comunicacao e Participacoes SA 22	14.01.2032	1 320 089	0.17%
1 941	6.125%	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. 19	15.05.2029	1 873 029	0.24%
844	4.000%	Goldman Sachs Group, Inc. 14	03.03.2024	809 924	0.11%
210	4.750%	Grifols Escrow Issuer SA 21 ^{a)}	15.10.2028	174 816	0.02%
2 375	5.198%	Guara Norte Sarl 21	15.06.2034	1 853 689	0.24%
2 701	3.700%	Guatemala Government Bonds 21	07.10.2033	2 004 494	0.26%
400	3.350%	Home Depot, Inc. 15	15.09.2025	380 449	0.05%
4 113	7.500%	Honduras Government International Bonds 13	15.03.2024	3 722 047	0.48%
3 311	6.250%	Honduras Government International Bonds 17	19.01.2027	2 489 909	0.32%
500	3.900%	HSBC Holdings PLC 16	25.05.2026	468 578	0.06%
2 557	8.000%	IHS Netherlands Holdco BV 19	18.09.2027	2 142 406	0.28%
3 479	6.625%	Indonesia Government International Bonds 07	17.02.2037	3 643 924	0.47%
587	4.450%	Indonesia Government International Bonds 20	15.04.2070	480 549	0.06%
3 246	5.650%	Industrias Penoles SAB de CV 19	12.09.2049	2 775 704	0.36%
1 479	4.750%	Industrias Penoles SAB de CV 20	06.08.2050	1 126 923	0.15%
900	3.550%	ING Groep NV 19	09.04.2024	854 245	0.11%
3 531	3.250%	InRetail Consumer 21	22.03.2028	2 814 229	0.36%
2 575	0.125%	International Bank for Reconstruction & Development 21	20.04.2023	2 408 695	0.31%
575	7.000%	International Business Machines Corp. 95	30.10.2025	604 431	0.08%
3 551	5.125%	Inversiones Latin America Power Ltda 21	15.06.2033	1 938 650	0.25%
1 164	6.250%	Investment Energy Resources Ltd. 21	26.04.2029	953 490	0.12%
592	3.150%	Israel Government International Bonds 13	30.06.2023	564 695	0.07%
822	8.000%	Jamaica Government International Bonds 07	15.03.2039	847 829	0.11%
1 578	7.875%	Jamaica Government International Bonds 15	28.07.2045	1 581 502	0.20%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
300	5.125%	Johnson Controls International plc 16	14.09.2045	278 157	0.04%
900	3.509%	JPMorgan Chase & Co. 18	23.01.2029	806 656	0.10%
800	6.375%	KazMunayGas National Co. JSC 18	24.10.2048	640 191	0.08%
300	6.950%	Kinder Morgan Energy Partners LP 07	15.01.2038	310 838	0.04%
200	5.550%	Kinder Morgan, Inc. 14	01.06.2045	180 818	0.02%
4 547	6.500%	KOC Holding AS 19	11.03.2025	4 065 704	0.53%
300	6.875%	Kraft Heinz Foods Co. 13	26.01.2039	315 702	0.04%
210	4.375%	Kraft Heinz Foods Co. 16	01.06.2046	167 454	0.02%
1 900	1.375%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 19	05.08.2024	1 757 007	0.23%
700	4.650%	Kroger Co. 17	15.01.2048	625 926	0.08%
400	5.250%	Legal & General Group PLC 17	21.03.2047	368 710	0.05%
280	5.250%	Level 3 Financing, Inc. 17	15.03.2026	257 069	0.03%
4 333	4.375%	Light Servicos de Eletricidade SA/Light Energia SA 21	18.06.2026	3 648 971	0.47%
500	2.438%	Lloyds Banking Group PLC 20	05.02.2026	453 255	0.06%
330	6.750%	Lumen Technologies, Inc. 13	01.12.2023	313 728	0.04%
300	4.875%	McDonald's Corp. 15	09.12.2045	282 220	0.04%
4 500	3.125%	MercadoLibre, Inc. 21	14.01.2031	3 137 970	0.41%
1 114	4.500%	Minsur SA 21	28.10.2031	900 034	0.12%
600	3.125%	Morgan Stanley 18	23.01.2023	574 518	0.07%
600	3.875%	Morgan Stanley 16	27.01.2026	566 403	0.07%
1 000	1.593%	Morgan Stanley 21	04.05.2027	853 527	0.11%
7 142	3.000%	Morocco Government International Bonds 20	15.12.2032	4 716 747	0.61%
1 398	6.000%	Natura &Co. Luxembourg Holdings Sarl 22	19.04.2029	1 178 441	0.15%
1 690	4.125%	Natura Cosméticos SA 21	03.05.2028	1 343 707	0.17%
500	2.359%	NatWest Group PLC 20	22.05.2024	469 736	0.06%
1 931	7.375%	Nigeria Government International Bonds 21	28.09.2033	1 211 241	0.16%
4 400	5.250%	Nogaholding Sukuk Ltd. 21	08.04.2029	4 069 111	0.53%
3 134	6.875%	NPC Ukrenergo 21	09.11.2026	765 806	0.10%
160	5.750%	NuStar Logistics LP 20	01.10.2025	143 269	0.02%
210	6.625%	Occidental Petroleum Corp. 20	01.09.2030	207 101	0.03%
150	6.125%	Occidental Petroleum Corp. 20	01.01.2031	145 720	0.02%
480	6.450%	Occidental Petroleum Corp. 19	15.09.2036	478 701	0.06%
1 000	8.375%	Oil & Gas Holding Co. BSCC 18	07.11.2028	1 011 727	0.13%
300	3.650%	Omnicom Group, Inc./Omnicom Capital, Inc. 14	01.11.2024	284 843	0.04%
1 375	2.625%	Ooredoo International Finance Ltd. 21	08.04.2031	1 145 454	0.15%
4 300	5.000%	Paraguay Government International Bonds 16	15.04.2026	4 053 464	0.53%
2 055	6.100%	Paraguay Government International Bonds 14	11.08.2044	1 712 366	0.22%
145	6.875%	PBF Logistics LP/PBF Logistics Finance Corp. 15	15.05.2023	137 370	0.02%
2 812	6.000%	Pertamina Persero PT 12	03.05.2042	2 605 158	0.34%
400	3.100%	Procter & Gamble Co. 13	15.08.2023	384 994	0.05%
4 200	3.061%	Prosus NV 21	13.07.2031	2 964 366	0.38%
3 295	4.193%	Prosus NV 22	19.01.2032	2 542 393	0.33%
2 740	3.125%	Qatar Energy 21	12.07.2041	2 063 577	0.27%
320	5.750%	Rolls-Royce PLC 20 ^{a)}	15.10.2027	278 231	0.04%
3 736	7.750%	SEPLAT Energy PLC 21	01.04.2026	3 225 514	0.42%
400	6.375%	Shell International Finance BV 08	15.12.2038	446 579	0.06%
2 047	4.875%	Sigma Finance Netherlands BV 18	27.03.2028	1 824 394	0.24%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
3 777	4.000%	Sociedad de Transmision Austral SA 22	27.01.2032	2 814 804	0.36%
230	4.750%	Southwestern Energy Co. 21	01.02.2032	188 440	0.02%
230	8.750%	Sprint Capital Corp. 02	15.03.2032	265 726	0.03%
300	1.214%	Standard Chartered PLC 21 ^{a)}	23.03.2025	271 014	0.04%
400	2.819%	Standard Chartered PLC 20 ^{a)}	30.01.2026	363 292	0.05%
5 997	6.950%	State Oil Co. of the Azerbaijan Republic 15	18.03.2030	5 458 363	0.71%
1 008	4.000%	Stillwater Mining Co. 21	16.11.2026	803 941	0.10%
4 792	3.625%	Sweihan PV Power Co. PJSC 22	31.01.2049	3 806 373	0.49%
800	3.025%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 20	09.07.2040	589 251	0.08%
170	5.000%	TEGNA, Inc. 19	15.09.2029	153 923	0.02%
300	5.520%	Telefonica Emisiones SA 19	01.03.2049	266 810	0.03%
429	2.880%	Tencent Holdings Ltd. 21	22.04.2031	353 738	0.05%
1 910	3.250%	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd. 20	15.08.2030	1 396 367	0.18%
800	4.375%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.04.2040	687 008	0.09%
440	5.500%	Trivium Packaging Finance BV 19 ^{a)}	15.08.2026	396 987	0.05%
250	4.125%	TWDC Enterprises 18 Corp. 14	01.06.2044	217 655	0.03%
1 953	2.500%	U.S. Treasury Bonds 15	15.02.2045	1 586 032	0.21%
330	2.250%	U.S. Treasury Bonds 16	15.08.2046	254 742	0.03%
1 721	0.000%	U.S. Treasury Bonds 21	15.08.2051	1 272 591	0.16%
1 129	0.625%	U.S. Treasury Inflation-Indexed Notes 18	15.04.2023	1 098 592	0.14%
1 242	0.375%	U.S. Treasury Inflation-Indexed Notes 13	15.07.2023	1 209 626	0.16%
0	0.125%	U.S. Treasury Inflation-Indexed Notes 21	15.10.2026	209	0.00%
13 633	1.500%	U.S. Treasury Notes 16	31.03.2023	12 918 765	1.67%
4 047	2.500%	U.S. Treasury Notes 18	31.03.2023	3 863 273	0.50%
27 000	2.250%	U.S. Treasury Notes 22	31.03.2024	25 503 879	3.31%
595	2.125%	U.S. Treasury Notes 17	30.11.2024	557 555	0.07%
12 000	0.000%	U.S. Treasury Notes 21	15.12.2024	10 932 644	1.42%
1 300	0.375%	U.S. Treasury Notes 20	30.04.2025	1 154 206	0.15%
1 052	1.625%	U.S. Treasury Notes 16	15.05.2026	954 050	0.12%
3 300	1.875%	U.S. Treasury Notes 22	15.02.2032	2 859 871	0.37%
1 875	7.750%	Ukraine Government International Bonds 15	01.09.2022	1 032 976	0.13%
2 620	7.750%	Ukraine Government International Bonds 15	01.09.2024	642 138	0.08%
300	3.100%	Unilever Capital Corp. 15	30.07.2025	283 902	0.04%
800	3.750%	Union Pacific Corp. 20	05.02.2070	612 995	0.08%
3 724	6.750%	United Bank for Africa PLC 21	19.11.2026	3 155 809	0.41%
2 200	7.250%	VEON Holdings BV 16	26.04.2023	1 749 121	0.23%
3 300	4.000%	VEON Holdings BV 19	09.04.2025	2 330 628	0.30%
3 311	3.375%	VEON Holdings BV 20	25.11.2027	1 708 121	0.22%
440	5.000%	VZ Secured Financing BV 22 ^{a)}	15.01.2032	349 744	0.05%
400	2.700%	Westpac Banking Corp. 16	19.08.2026	364 008	0.05%
351	5.375%	Yum! Brands, Inc. 22	01.04.2032	310 134	0.04%
390	6.000%	Ziggo Bond Co. BV 16 ^{a)}	15.01.2027	333 420	0.04%
UYU				437 073	0.06%
20 000	8.500%	Uruguay Government International Bonds 17	15.03.2028	437 073	0.06%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
ZAR			3 073 795	0.40%
81 000	6.250% South Africa Government Bonds 06	31.03.2036	3 073 795	0.40%
Aktien / Equities			81 054 188	10.50%
Australien / Australia			377 424	0.05%
29 426	Westpac Banking Corp.		377 424	0.05%
Belgien / Belgium			1 021 572	0.13%
9 023	Anheuser-Busch InBev SA		463 421	0.06%
9 736	KBC Group NV		521 266	0.07%
1 107	Umicore SA		36 885	0.00%
Brasilien / Brazil			134 081	0.02%
13 689	Pagueguero Digital Ltd.		134 081	0.02%
Kanada / Canada			1 417 467	0.18%
5 302	Alimentation Couche-Tard, Inc.		197 403	0.03%
1 499	Canadian National Railway Co.		160 940	0.02%
10 662	Magna International, Inc.		558 804	0.07%
6 582	Nutrien Ltd.		500 320	0.06%
Frankreich / France			5 311 385	0.69%
2 665	Air Liquide SA		341 440	0.04%
11 091	BNP Paribas SA		503 143	0.06%
1 111	Cie de Saint-Gobain		45 490	0.01%
43 202	Credit Agricole SA		377 197	0.05%
16 546	Dassault Systemes SE		581 013	0.08%
1 324	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE		770 171	0.10%
1 915	Pernod Ricard SA		335 699	0.04%
2 351	Renault SA		55 930	0.01%
2 004	Sanofi		193 065	0.02%
7 230	Schneider Electric SE		816 267	0.11%
14 050	Société Générale SA		293 505	0.04%
3 523	Sodexo SA		236 252	0.03%
4 870	Technip Energies NV		57 929	0.01%
9 995	TotalEnergies SE		503 448	0.06%
3 425	Veolia Environnement SA		79 768	0.01%
1 425	Vinci SA		121 068	0.02%
Deutschland / Germany			406 243	0.05%
1 775	Bayerische Motoren Werke AG		130 392	0.02%
554	Brenntag SE		34 403	0.00%
1 606	Daimler Truck Holding AG		40 005	0.00%
3 648	Mercedes-Benz Group AG		201 443	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 - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Indien / India		1 134 948	0.15%
21 589	HDFC Bank Ltd.	1 134 948	0.15%
Irland / Ireland		1 749 116	0.23%
21 876	Bank of Ireland Group PLC	131 956	0.02%
12 611	CRH PLC	416 163	0.05%
12 940	Medtronic PLC	1 110 876	0.15%
7 993	Ryanair Holdings PLC	90 121	0.01%
Israel / Israel		742 131	0.10%
6 371	Check Point Software Technologies Ltd.	742 131	0.10%
Italien / Italy		970 892	0.12%
16 590	FinecoBank Banca Fineco SpA	189 458	0.02%
215 516	Intesa Sanpaolo SpA	383 619	0.05%
15 178	Prysmian SpA	397 815	0.05%
Japan / Japan		5 404 811	0.70%
1 600	Central Japan Railway Co.	176 357	0.02%
2 200	FANUC Corp.	329 002	0.04%
6 300	Keyence Corp.	2 057 275	0.27%
10 400	Komatsu Ltd.	220 258	0.03%
35 300	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	181 285	0.02%
23 900	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	490 942	0.06%
3 500	Nitto Denko Corp.	216 363	0.03%
2 600	SoftBank Group Corp.	95 832	0.01%
11 800	Sony Group Corp.	921 787	0.12%
12 300	Terumo Corp.	354 028	0.05%
6 500	Tokio Marine Holdings, Inc.	361 682	0.05%
Niederlande / Netherlands		1 872 844	0.24%
1 544	ASML Holding NV	703 832	0.09%
1 445	Heineken NV	125 715	0.02%
45 530	ING Groep NV	429 394	0.06%
10 141	Koninklijke Ahold Delhaize NV	252 105	0.03%
651	Signify NV ^{a)}	20 591	0.00%
28 960	Stellantis NV	341 207	0.04%
Spanien / Spain		2 608 063	0.34%
863	Aena SME SA ^{a)}	104 639	0.01%
4 999	Amadeus IT Group SA	265 747	0.04%
96 505	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	417 915	0.06%
175 676	Banco Santander SA	472 217	0.06%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
217 314	CaixaBank SA	720 831	0.09%
29 028	Industria de Diseno Textil SA	626 714	0.08%
Schweden / Sweden		902 667	0.12%
16 085	Boliden AB	488 489	0.06%
26 754	Sandvik AB	414 178	0.06%
Schweiz / Switzerland		1 644 757	0.21%
4 653	Adecco Group AG	150 813	0.02%
4 850	Cie Financiere Richemont SA	492 578	0.06%
2 665	Flughafen Zurich AG	384 229	0.05%
1 939	Roche Holding AG Genussscheine	617 137	0.08%
Taiwan / Taiwan		497 561	0.06%
6 363	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	497 561	0.06%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		6 005 194	0.78%
129 649	BP PLC	584 808	0.07%
20 432	Diageo PLC	837 960	0.11%
2 951	InterContinental Hotels Group PLC	149 120	0.02%
488 285	Legal & General Group PLC	1 358 486	0.18%
1 833 397	Lloyds Banking Group PLC	901 106	0.12%
204 094	Melrose Industries PLC	354 918	0.04%
26 924	Prudential PLC	317 768	0.04%
128 870	Rolls-Royce Holdings PLC	124 178	0.02%
24 304	Shell PLC	603 833	0.08%
358 643	Vodafone Group PLC	527 689	0.07%
25 611	WPP PLC	245 328	0.03%
Vereinigte Staaten / United States		48 853 032	6.33%
5 554	AbbVie, Inc.	813 669	0.11%
681	Alphabet, Inc.	1 419 557	0.18%
6 188	Altice USA, Inc.	54 751	0.01%
27 680	Amazon.com, Inc.	2 812 084	0.36%
5 225	Amgen, Inc.	1 215 977	0.16%
25 489	Apple, Inc.	3 333 355	0.43%
9 185	AT&T, Inc.	184 148	0.02%
22 326	Bank of America Corp.	664 794	0.09%
9 325	Becton Dickinson	2 198 950	0.29%
242	Booking Holdings, Inc.	404 855	0.05%
2 043	Bristol-Myers Squibb Co.	150 472	0.02%
9 083	Carrier Global Corp.	309 819	0.04%
406	Charter Communications, Inc.	181 953	0.02%
6 279	Chevron Corp.	869 553	0.11%
28 069	Citigroup, Inc.	1 234 773	0.16%
6 457	CME Group, Inc.	1 264 286	0.16%
21 835	Coca-Cola Co.	1 313 922	0.17%
10 097	Comcast Corp.	378 982	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 - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
5 090	Corteva, Inc.		263 592	0.03%
7 520	Costco Wholesale Corp.		3 447 497	0.45%
7 648	Dow, Inc.		377 554	0.05%
5 097	DuPont de Nemours, Inc.		270 976	0.04%
10 197	EOG Resources, Inc.		1 077 198	0.14%
2 479	General Electric Co.		150 976	0.02%
945	Goldman Sachs Group, Inc.		268 481	0.03%
1 382	Home Depot, Inc.		362 563	0.05%
8 619	Honeywell International, Inc.		1 432 941	0.19%
3 966	Johnson & Johnson		673 399	0.09%
5 763	JPMorgan Chase & Co.		620 758	0.08%
2 055	Merck & Co., Inc.		179 209	0.02%
5 172	Meta Platforms, Inc.		797 728	0.10%
11 857	Microsoft Corp.		2 912 845	0.38%
728	Moody's Corp.		189 387	0.02%
18 547	Morgan Stanley		1 349 357	0.17%
9 033	MSCI, Inc.		3 561 099	0.46%
4 446	NIKE, Inc.		434 627	0.06%
9 208	NortonLifeLock, Inc.		193 417	0.03%
18 107	Oracle Corp.		1 210 136	0.16%
4 459	Otis Worldwide Corp.		301 418	0.04%
6 740	Palo Alto Networks, Inc.		3 184 424	0.41%
3 320	PepsiCo, Inc.		529 257	0.07%
6 685	Pfizer, Inc.		335 257	0.04%
7 319	Schlumberger NV		250 349	0.03%
8 234	Starbucks Corp.		601 650	0.08%
21 309	U.S. Bancorp		938 008	0.12%
3 212	Union Pacific Corp.		655 273	0.09%
1 428	United Parcel Service, Inc.		249 335	0.03%
3 474	UnitedHealth Group, Inc.		1 706 778	0.22%
5 246	Visa, Inc.		987 981	0.13%
1 498	Walt Disney Co.		135 264	0.02%
2 222	Warner Bros Discovery, Inc.		28 523	0.00%
9 872	Wells Fargo & Co.		369 875	0.05%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			54 381 693	7.05%
Obligationen / Bonds			54 381 693	7.05%
USD			54 381 693	7.05%
270	4.250% ACCO Brands Corp. 21 ^{a)}	15.03.2029	212 315	0.03%
350	5.125% AdaptHealth LLC 21 ^{a)}	01.03.2030	282 417	0.04%
260	4.875% ADT Security Corp. 16 ^{a)}	15.07.2032	198 694	0.03%
39	6.375% Advanced Drainage Systems, Inc. 22 ^{a)}	15.06.2030	36 516	0.00%
230	8.250% Aethon United BR LP/Aethon United Finance Corp. 21 ^{a)}	15.02.2026	214 197	0.03%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
700	4.000% Aker BP ASA 20 ^{a)}	15.01.2031	602 042	0.08%
720	6.750% Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer 19 ^{a)}	15.10.2027	611 544	0.08%
430	6.625% Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp. 19 ^{a)}	15.07.2026	378 032	0.05%
470	9.750% Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp. 19 ^{a)}	15.07.2027	380 905	0.05%
210	4.875% AmWINS Group, Inc. 21 ^{a)}	30.06.2029	166 086	0.02%
200	7.625% Antero Resources Corp. 21 ^{a)}	01.02.2029	195 558	0.03%
210	5.000% Aramark Services, Inc. 17 ^{a)}	01.04.2025	193 770	0.03%
330	6.375% Aramark Services, Inc. 20 ^{a)}	01.05.2025	309 543	0.04%
260	4.000% Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC 21 ^{a)}	01.09.2029	199 733	0.03%
280	4.125% Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc. 19 ^{a)}	15.08.2026	227 321	0.03%
260	5.000% Asbury Automotive Group, Inc. 21 ^{a)}	15.02.2032	203 601	0.03%
270	7.000% Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp. 18 ^{a)}	01.11.2026	241 622	0.03%
600	2.375% Banque Federative du Credit Mutuel SA 19 ^{a)}	21.11.2024	551 212	0.07%
370	9.250% Bausch Health Americas, Inc. 18 ^{a)}	01.04.2026	253 626	0.03%
680	5.500% Bausch Health Cos., Inc. 17 ^{a)}	01.11.2025	572 593	0.07%
230	6.250% Bausch Health Cos., Inc. 20 ^{a)}	15.02.2029	117 687	0.02%
2 923	3.250% Bharti Airtel Ltd. 21	03.06.2031	2 373 182	0.31%
220	7.625% Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp. 20 ^{a)}	15.12.2025	200 810	0.03%
200	3.300% BMW U.S. Capital LLC 17 ^{a)}	06.04.2027	184 958	0.02%
600	3.500% BNP Paribas SA 18 ^{a)}	01.03.2023	574 082	0.07%
500	2.871% BNP Paribas SA 21	19.04.2032	397 843	0.05%
450	7.125% Boxer Parent Co., Inc. 20 ^{a)}	02.10.2025	412 853	0.05%
500	3.500% BPCE SA 17 ^{a)}	23.10.2027	444 101	0.06%
700	4.750% Bread Financial Holdings, Inc. 19 ^{a)}	15.12.2024	615 661	0.08%
460	7.000% Bread Financial Holdings, Inc. 20 ^{a)}	15.01.2026	421 826	0.05%
390	6.250% Caesars Entertainment, Inc. 20 ^{a)}	01.07.2025	359 854	0.05%
160	4.625% Caesars Entertainment, Inc. 21 ^{a)}	15.10.2029	119 570	0.02%
470	4.500% Camelot Finance SA 19 ^{a)}	01.11.2026	412 721	0.05%
200	6.000% Carnival Corp. 21 ^{a)}	01.05.2029	134 256	0.02%
290	5.000% Catalent Pharma Solutions, Inc. 19 ^{a)}	15.07.2027	261 725	0.03%
228	3.500% Catalent Pharma Solutions, Inc. 21 ^{a)}	01.04.2030	179 449	0.02%
120	5.500% CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 16 ^{a)}	01.05.2026	112 174	0.01%
350	4.750% CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 19 ^{a)}	01.03.2030	286 753	0.04%
210	4.750% CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 22 ^{a)}	01.02.2032	165 576	0.02%
350	4.500% CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 21 ^{a)}	01.06.2033	266 572	0.03%
590	6.750% CD&R Smokey Buyer, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2025	501 538	0.07%
285	5.750% CDI Escrow Issuer, Inc. 22 ^{a)}	01.04.2030	248 353	0.03%
180	6.750% CEC Entertainment LLC 21 ^{a)}	01.05.2026	151 734	0.02%
168	7.250% Central Parent, Inc./Central Merger Sub, Inc. 22 ^{a)}	15.06.2029	155 025	0.02%
971	5.750% Change Healthcare Holdings LLC/Change Healthcare Finance, Inc. 17 ^{a)}	01.03.2025	906 589	0.12%
350	5.500% Churchill Downs, Inc. 19 ^{a)}	01.04.2027	319 156	0.04%
460	7.000% Cimpress PLC 18 ^{a)}	15.06.2026	351 390	0.05%
580	4.875% Clarivate Science Holdings Corp. 21 ^{a)}	01.07.2029	455 861	0.06%
259	8.750% Clydesdale Acquisition Holdings, Inc. 22 ^{a)}	15.04.2030	213 401	0.03%
120	5.875% Colgate Energy Partners III LLC 21 ^{a)}	01.07.2029	100 768	0.01%
222	6.000% CommScope Technologies LLC 15 ^{a)}	15.06.2025	183 945	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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	6.000% CommScope, Inc. 19 ^{a)}	01.03.2026	424 165	0.06%
470	8.250% CommScope, Inc. 19 ^{a)}	01.03.2027	358 525	0.05%
440	4.750% CommScope, Inc. 21 ^{a)}	01.09.2029	338 520	0.04%
194	7.375% Condor Merger Sub, Inc. 22 ^{a)}	15.02.2030	151 170	0.02%
500	1.106% Cooperatieve Rabobank UA 21	24.02.2027	422 808	0.06%
270	7.000% CP Atlas Buyer, Inc. 20 ^{a)}	01.12.2028	188 206	0.02%
500	1.907% Credit Agricole SA 20 ^{a)}	16.06.2026	440 528	0.06%
250	7.250% Crescent Energy Finance LLC 21 ^{a)}	01.05.2026	217 894	0.03%
230	5.625% Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp. 19 ^{a)}	01.05.2027	196 861	0.03%
310	6.000% Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp. 21 ^{a)}	01.02.2029	259 126	0.03%
112	5.250% Crown Americas LLC 22 ^{a)}	01.04.2030	101 182	0.01%
560	5.625% CrownRock LP/CrownRock Finance, Inc. 17 ^{a)}	15.10.2025	508 577	0.07%
270	6.750% Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC 20 ^{a)}	15.05.2028	240 272	0.03%
200	2.947% Danone SA 16 ^{a)}	02.11.2026	183 573	0.02%
90	4.625% Diamond BC BV 21 ^{a)}	01.10.2029	68 955	0.01%
260	4.500% Dycom Industries, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2029	218 040	0.03%
200	8.500% eG Global Finance PLC 19 ^{a)}	30.10.2025	185 451	0.02%
330	4.750% Energizer Holdings, Inc. 20 ^{a)}	15.06.2028	251 475	0.03%
80	4.375% Energizer Holdings, Inc. 20 ^{a)}	31.03.2029	58 790	0.01%
120	3.300% ERAC USA Finance LLC 12 ^{a)}	15.10.2022	114 787	0.02%
390	8.250% Freedom Mortgage Corp. 18 ^{a)}	15.04.2025	316 659	0.04%
350	6.625% Freedom Mortgage Corp. 21 ^{a)}	15.01.2027	249 334	0.03%
580	9.500% Garda World Security Corp. 19 ^{a)}	01.11.2027	510 336	0.07%
270	6.000% Garda World Security Corp. 21 ^{a)}	01.06.2029	198 585	0.03%
430	5.125% GFL Environmental, Inc. 19 ^{a)}	15.12.2026	393 377	0.05%
250	0.000% GFL Environmental, Inc. 21 ^{a)}	15.06.2029	200 387	0.03%
180	5.875% Gray Television, Inc. 16 ^{a)}	15.07.2026	161 548	0.02%
250	4.750% Gray Television, Inc. 20 ^{a)}	15.10.2030	187 501	0.02%
500	5.750% Greystar Real Estate Partners LLC 17 ^{a)}	01.12.2025	454 402	0.06%
498	4.500% HealthEquity, Inc. 21 ^{a)}	01.10.2029	417 387	0.05%
360	7.875% Herbalife Nutrition Ltd./HLF Financing, Inc. 20 ^{a)}	01.09.2025	310 958	0.04%
270	5.750% Hilton Domestic Operating Co., Inc. 20 ^{a)}	01.05.2028	246 702	0.03%
290	5.000% Holly Energy Partners LP/Holly Energy Finance Corp. 20 ^{a)}	01.02.2028	238 258	0.03%
260	4.375% Howard Hughes Corp. 21 ^{a)}	01.02.2031	189 159	0.02%
530	7.000% HUB International Ltd. 18 ^{a)}	01.05.2026	479 248	0.06%
140	5.000% II-VI, Inc. 21 ^{a)}	15.12.2029	117 702	0.02%
210	5.000% IQVIA, Inc. 19 ^{a)}	15.05.2027	190 226	0.02%
250	7.000% IRB Holding Corp. 20 ^{a)}	15.06.2025	233 562	0.03%
330	5.000% Iron Mountain, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2028	280 177	0.04%
320	4.500% Kaiser Aluminum Corp. 21 ^{a)}	01.06.2031	235 051	0.03%
850	5.125% KAR Auction Services, Inc. 17 ^{a)}	01.06.2025	765 386	0.10%
188	5.875% Kinetik Holdings LP 22 ^{a)}	15.06.2030	171 611	0.02%
290	6.750% LABL, Inc. 19 ^{a)}	15.07.2026	249 786	0.03%
490	10.500% LABL, Inc. 19 ^{a)}	15.07.2027	396 776	0.05%
180	5.875% LABL, Inc. 21 ^{a)}	01.11.2028	139 386	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
380	6.250% LBM Acquisition LLC 20 ^{a)}	15.01.2029	233 554	0.03%
320	4.875% LCM Investments Holdings II LLC 21 ^{a)}	01.05.2029	235 364	0.03%
310	5.750% Life Time, Inc. 21 ^{a)}	15.01.2026	266 814	0.03%
530	5.500% Lions Gate Capital Holdings LLC 21 ^{a)}	15.04.2029	396 046	0.05%
250	4.875% Live Nation Entertainment, Inc. 16 ^{a)}	01.11.2024	228 911	0.03%
260	6.500% Live Nation Entertainment, Inc. 20 ^{a)}	15.05.2027	244 959	0.03%
260	5.500% LogMeln, Inc. 20 ^{a)}	01.09.2027	170 621	0.02%
250	5.125% Lumen Technologies, Inc. 19 ^{a)}	15.12.2026	201 753	0.03%
420	0.000% Lumen Technologies, Inc. 21 ^{a)}	15.06.2029	319 103	0.04%
500	3.189% Macquarie Group Ltd. 17 ^{a)}	28.11.2023	477 469	0.06%
140	5.875% Madison IAQ LLC 21 ^{a)}	30.06.2029	102 449	0.01%
230	6.375% MajorDrive Holdings IV LLC 21 ^{a)}	01.06.2029	150 984	0.02%
300	5.500% Mauser Packaging Solutions Holding Co. 17 ^{a)}	15.04.2024	274 380	0.04%
950	7.250% Mauser Packaging Solutions Holding Co. 17 ^{a)}	15.04.2025	795 921	0.10%
476	8.000% McGraw-Hill Education, Inc. 21 ^{a)}	01.08.2029	369 349	0.05%
290	3.875% Medline Borrower LP 21 ^{a)}	01.04.2029	236 827	0.03%
292	5.250% Medline Borrower LP 21 ^{a)}	01.10.2029	232 497	0.03%
450	6.500% Minerva Merger Sub, Inc. 22 ^{a)}	15.02.2030	359 647	0.05%
520	5.125% NCR Corp. 21 ^{a)}	15.04.2029	422 516	0.05%
310	5.500% NESCO Holdings II, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2029	249 939	0.03%
230	5.250% New Enterprise Stone & Lime Co., Inc. 21 ^{a)}	15.07.2028	183 716	0.02%
680	5.625% Nexstar Media, Inc. 19 ^{a)}	15.07.2027	601 525	0.08%
244	5.875% Nielsen Finance LLC/Nielsen Finance Co. 20 ^{a)}	01.10.2030	214 677	0.03%
198	4.750% Nielsen Finance LLC/Nielsen Finance Co. 21 ^{a)}	15.07.2031	171 010	0.02%
80	5.000% NortonLifeLock, Inc. 17 ^{a)}	15.04.2025	74 859	0.01%
460	4.250% Olympus Water U.S. Holding Corp. 21 ^{a)}	01.10.2028	345 432	0.05%
310	4.125% Open Text Holdings, Inc. 21 ^{a)}	01.12.2031	248 172	0.03%
210	5.125% Organon & Co./Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 21 ^{a)}	30.04.2031	173 588	0.02%
510	5.000% Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp. 19 ^{a)}	15.08.2027	427 816	0.06%
570	6.625% Owens-Brockway Glass Container, Inc. 20 ^{a)}	13.05.2027	509 230	0.07%
270	5.875% Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer 20 ^{a)}	01.10.2028	236 134	0.03%
306	4.875% Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer 21 ^{a)}	15.05.2029	251 930	0.03%
550	8.500% Photo Holdings Merger Sub, Inc. 19 ^{a)}	01.10.2026	398 681	0.05%
280	6.125% Picasso Finance Sub, Inc. 20 ^{a)}	15.06.2025	263 877	0.03%
328	5.500% Pike Corp. 20 ^{a)}	01.09.2028	251 394	0.03%
155	5.750% Post Holdings, Inc. 17 ^{a)}	01.03.2027	143 833	0.02%
340	4.625% Post Holdings, Inc. 20 ^{a)}	15.04.2030	274 638	0.04%
470	4.500% Post Holdings, Inc. 21 ^{a)}	15.09.2031	369 926	0.05%
280	3.750% Prestige Brands, Inc. 21 ^{a)}	01.04.2031	222 275	0.03%
240	4.375% Primo Water Holdings, Inc. 21 ^{a)}	30.04.2029	187 886	0.02%
220	5.375% Rackspace Technology Global, Inc. 20 ^{a)}	01.12.2028	138 351	0.02%
130	5.500% Rockcliff Energy II LLC 21 ^{a)}	15.10.2029	113 281	0.01%
443	6.500% Rocket Software, Inc. 21 ^{a)}	15.02.2029	309 920	0.04%
140	5.375% Royal Caribbean Cruises Ltd. 22 ^{a)}	15.07.2027	97 448	0.01%
240	5.500% Royal Caribbean Cruises Ltd. 21 ^{a)}	01.04.2028	159 824	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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	4.000% Schlumberger Holdings Corp. 15 ^{a)}	21.12.2025	285 463	0.04%
143	6.625% Scientific Games Holdings LP/Scientific Games U.S. FinCo, Inc. 22 ^{a)}	01.03.2030	116 501	0.02%
170	4.625% Simmons Foods, Inc./Simmons Prepared Foods, Inc./Simmons Pet Food, Inc./Simmons Feed 21 ^{a)}	01.03.2029	137 589	0.02%
250	5.500% Sinclair Television Group, Inc. 19 ^{a)}	01.03.2030	178 029	0.02%
290	3.125% Sirius XM Radio, Inc. 21 ^{a)}	01.09.2026	248 180	0.03%
180	3.875% Sirius XM Radio, Inc. 21 ^{a)}	01.09.2031	137 263	0.02%
200	2.625% Société Générale SA 20 ^{a)}	22.01.2025	182 276	0.02%
230	0.000% Sonic Automotive, Inc. 21 ^{a)}	15.11.2031	166 338	0.02%
600	6.375% Specialty Building Products Holdings LLC/SBP Finance Corp. 20 ^{a)}	30.09.2026	477 343	0.06%
80	3.875% Spectrum Brands, Inc. 21 ^{a)}	15.03.2031	61 796	0.01%
280	4.625% SRS Distribution, Inc. 21 ^{a)}	01.07.2028	234 485	0.03%
190	6.000% SRS Distribution, Inc. 21 ^{a)}	01.12.2029	142 860	0.02%
310	5.500% SS&C Technologies, Inc. 19 ^{a)}	30.09.2027	279 346	0.04%
330	5.625% Stagwell Global LLC 21	15.08.2029	254 313	0.03%
430	4.375% Standard Industries, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2030	326 178	0.04%
270	4.625% Station Casinos LLC 21 ^{a)}	01.12.2031	202 010	0.03%
330	5.250% Summit Materials LLC/Summit Materials Finance Corp. 20 ^{a)}	15.01.2029	278 981	0.04%
350	8.500% Summit Midstream Holdings LLC/Summit Midstream Finance Corp. 21 ^{a)}	15.10.2026	302 022	0.04%
408	4.500% Sunoco LP/Sunoco Finance Corp. 21 ^{a)}	30.04.2030	318 212	0.04%
320	4.750% TEGNA, Inc. 20 ^{a)}	15.03.2026	296 731	0.04%
580	4.875% Tenet Healthcare Corp. 19 ^{a)}	01.01.2026	513 326	0.07%
170	6.125% Tenet Healthcare Corp. 22 ^{a)}	15.06.2030	152 611	0.02%
400	2.450% Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 20 ^{a)}	16.03.2031	315 122	0.04%
220	6.250% Triton Water Holdings, Inc. 21 ^{a)}	01.04.2029	149 811	0.02%
210	6.375% U.S. Acute Care Solutions LLC 21 ^{a)}	01.03.2026	180 472	0.02%
242	4.625% U.S. Foods, Inc. 21 ^{a)}	01.06.2030	197 470	0.03%
600	4.125% UBS Group AG 16 ^{a)}	15.04.2026	565 812	0.07%
220	6.750% United Natural Foods, Inc. 20 ^{a)}	15.10.2028	197 347	0.03%
105	7.375% Univision Communications, Inc. 22 ^{a)}	30.06.2030	98 276	0.01%
800	9.750% Vercend Escrow Corp. 18 ^{a)}	15.08.2026	745 218	0.10%
180	3.625% Videotron Ltd. 21 ^{a)}	15.06.2029	142 619	0.02%
346	4.500% Vista Outdoor, Inc. 21 ^{a)}	15.03.2029	251 025	0.03%
220	4.750% Vmed O2 U.K. Financing I PLC 21 ^{a)}	15.07.2031	173 237	0.02%
600	6.500% Watco Cos. LLC/Watco Finance Corp. 20 ^{a)}	15.06.2027	529 827	0.07%
540	7.250% WESCO Distribution, Inc. 20 ^{a)}	15.06.2028	511 116	0.07%
570	6.875% White Cap Buyer LLC 20 ^{a)}	15.10.2028	438 090	0.06%
230	7.750% Windstream Escrow LLC/Windstream Escrow Finance Corp. 20 ^{a)}	15.08.2028	177 519	0.02%
470	5.625% WR Grace Holdings LLC 21 ^{a)}	15.08.2029	332 630	0.04%
268	4.375% Wyndham Hotels & Resorts, Inc. 20 ^{a)}	15.08.2028	224 795	0.03%
470	6.375% XHR LP 20 ^{a)}	15.08.2025	435 397	0.06%
130	4.875% XHR LP 21 ^{a)}	01.06.2029	106 968	0.01%
400	4.000% Zayo Group Holdings, Inc. 20 ^{a)}	01.03.2027	317 976	0.04%
600	6.125% Zayo Group Holdings, Inc. 20 ^{a)}	01.03.2028	416 772	0.05%
400	3.875% ZoomInfo Technologies LLC/ZoomInfo Finance Corp. 21 ^{a)}	01.02.2029	320 666	0.04%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			1 454 538	0.19%
Obligationen / Bonds			1 454 538	0.19%
USD			1 454 538	0.19%
220	6.000%	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp. 21 ^{a)}	153 940	0.02%
450	7.500%	Curo Group Holdings Corp. 21 ^{a)}	270 977	0.04%
260	8.500%	Encino Acquisition Partners Holdings LLC 21 ^{a)}	236 160	0.03%
240	6.000%	Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc./Intelligent Packaging Ltd. Co.-Issuer LLC 20 ^{a)}	190 689	0.02%
590	5.000%	NCR Corp. 20 ^{a)}	482 142	0.06%
152	2.875%	Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co.-Issuer, Inc. 21 ^{a)}	120 630	0.02%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			35 281 256	4.57%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				
Luxemburg / Luxembourg			35 281 256	4.57%
253 384	AXA World Funds - Global High Yield Bonds "M EUR (hedged)" - (0.00%)		30 786 156	3.99%
44 361	AXA World Funds SICAV - Framlington Digital Economy		4 495 100	0.58%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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	84 000	EUR	55 402	07.10.2022	-488	-0.00%
CHF	84 000	EUR	81 608	07.10.2022	2 328	0.00%
DKK	3 500 000	EUR	470 474	08.07.2022	169	0.00%
DKK	415 000	EUR	55 802	07.10.2022	13	0.00%
EUR	4 223 325	AUD	6 322 000	07.10.2022	90 403	0.01%
EUR	1 034 462	CAD	1 400 000	07.10.2022	3 224	0.00%
EUR	689 677	CHF	700 000	08.07.2022	-9 701	-0.00%
EUR	1 460 024	CHF	1 520 500	07.10.2022	-59 331	-0.01%
EUR	470 560	DKK	3 500 000	08.07.2022	-83	-0.00%
EUR	339 349	DKK	2 524 000	07.10.2022	-116	-0.00%
EUR	5 958 275	GBP	5 000 000	08.07.2022	151 227	0.02%
EUR	5 383 117	GBP	4 675 000	05.10.2022	-21 027	-0.00%
EUR	11 761 553	GBP	10 093 600	07.10.2022	95 011	0.01%
EUR	5 850 747	JPY	790 000 000	08.07.2022	288 723	0.04%
EUR	25 704 123	JPY	3 643 400 000	07.10.2022	50 118	0.01%
EUR	326 542	SEK	3 436 000	07.10.2022	6 680	0.00%
EUR	105 527 324	USD	116 000 000	08.07.2022	-5 408 772	-0.70%
EUR	61 800 000	USD	65 470 497	18.07.2022	-771 534	-0.10%
EUR	33 300 794	USD	35 751 000	07.10.2022	-664 131	-0.09%
EUR	183 671 492	USD	196 000 000	21.04.2023	319 090	0.04%
GBP	375 000	EUR	434 513	07.10.2022	-1 074	-0.00%
JPY	23 400 000	EUR	165 556	07.10.2022	-791	-0.00%
USD	16 000 000	EUR	15 138 615	08.07.2022	162 916	0.02%
USD	3 867 691	EUR	3 700 000	18.07.2022	-3 566	-0.00%
USD	667 000	EUR	630 424	07.10.2022	3 253	0.00%
USD	4 500 000	EUR	4 219 384	21.04.2023	-9 763	-0.00%
					-5 777 222	-0.75%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der BNP Paribas S.A., BOFA Securities Europe S.A., Inc., Credit Agricole, Royal Bank Of Canada, The Royal Bank Of Scotland oder UBS Europe SE abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with BNP Paribas S.A., BOFA Securities Europe S.A., Inc., Credit Agricole, Royal Bank Of Canada, The Royal Bank Of Scotland or UBS Europe SE.

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

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

Allfällige 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 Gesamtrendite zu bieten. Sie verfolgt eine Multi-Asset-Strategie, die darauf abzielt, eine attraktive Gesamtrendite 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

Am 30. Juni 2022 verzeichnete der MSCI World Aktienindex eine Rendite von -13,9% und der Barclays Global Aggregate Index eine Rendite von -15,2% über den Zeitraum von einem Jahr in USD. Im zweiten Halbjahr 2021 stiegen die Delta- und Omicron-Varianten von COVID-19 weltweit stark an. Im Dezember begrüßten die Märkte die Klarheit, die die Fed über den wahrscheinlichen künftigen Weg des Tapering und der Zinserhöhungen vermittelte, doch im Januar trug die Aussicht auf eine quantitative Straffung zu einem Stimmungsumschwung der Anleger bei. Im ersten Halbjahr 2022 führte die russische Invasion in der Ukraine zu einem Anstieg der Ölpreise, und die wichtigsten Makrothemen wie höhere Inflation, schwächeres Wachstum und sinkendes Verbrauchervertrauen rückten in den Mittelpunkt.

Die Einjahresrendite des Fonds zum 30. Juni 2022 beträgt -11,73% (Cm-EUR Aktienkategorie). Die geschätzten negativen Beiträge stammen hauptsächlich aus unserer Allokation in EM Debt, Global Aggregate Treasuries und EM Credit. Der positive Beitrag stammte aus unserer Allokation in US Energy ETF. Zu Beginn des zweiten Halbjahres 2021 waren wir in Bezug auf das globale Wachstum konstruktiv, und angesichts des Umfelds niedriger Volatilität nahmen wir eine Optimierung des Portfolios im Einklang mit seinem Volatilitätsziel vor. Im weiteren Verlauf des Jahres reduzierten wir das Risiko angesichts der hohen Bewertungen und der fragilen, risikoarmen Stimmung vor dem Hintergrund der Gespräche über das Tapering und der Besorgnis über das Aufkommen der Omicron-Variante. Im 1. Quartal 2022 reduzierten wir das Risiko aufgrund des erhöhten Inflationsdrucks und des zunehmenden Gegenwinds für das Wachstum durch den Konflikt in der Ukraine und die damit verbundenen Sanktionen gegen Russland. Zu Beginn des 2. Quartals 2022 blieben wir vorsichtig, da die meisten globalen Vermögenswerte sowohl bei Aktien als auch bei festverzinslichen Wertpapieren einbrachen, weil wir befürchteten, dass eine Rezession immer wahrscheinlicher wird, da die hohe Inflation in den USA und Europa zu schnellen Zinserhöhungen zwingen könnte, während sich das Wachstum abschwächt.

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 2022, MSCI World equity index returned -13.9% and Barclays Global Aggregate index returned -15.2% over the last 1 year in USD. In 2H 2021, the Delta and the Omicron variants of COVID-19 surged across the globe. In December, the markets welcomed clarity provided by the Fed on the likely future path of tapering and rate hikes, however in January, the prospect of Quantitative Tightening contributed to a turn in investor sentiment. In 1H 2022, a full-scale Russian invasion of Ukraine, led to higher oil prices and the major macro themes of higher inflation, weaker growth, and deteriorating consumer confidence took centerstage.

The one year return for the fund as at 30 June 2022 is -11.73% (Cm-EUR shares). The estimated negative contributions came mainly from our allocation to EM Debt, Global Aggregate Treasuries, and EM Credit. The positive contribution came from our allocation to US Energy ETF. Going into 2H 2021, we were constructive with respect to global growth and given the low volatility environment, we fine-tuned the portfolio in line with its volatility target. Later in the year, we reduced risk given the high valuations and fragile, risk-off sentiment, on the back of tapering talks and concerns over the emergence of the Omicron variant. In 1Q 2022, we reduced risk, due to increased inflationary pressures and rising growth headwinds from the conflict in Ukraine and related sanctions to Russia. Going into 2Q 2022, we remained cautious as most global assets tumbled across both equities and fixed income, over concerns that a recession is becoming increasingly likely, given high inflation could force a quick pace of hikes in the US and Europe, just as growth weakens.

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 2022 / as at 30 June 2022

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 280 201 045)	259 774 577
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	107 184
Bankguthaben / Bank deposits	14 439 512
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	2 571 963
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	898 652
Gründungskosten / Formation expenses	5 550
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	3 088 632

Total Aktiva / Total Assets	280 886 070
------------------------------------	--------------------

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	3 424 599
Bankschulden / Bank liability	1 338
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	796 730
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	20 759
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	6 861
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	15 329

Total Passiva / Total Liabilities	4 265 616
--	------------------

Nettovermögen / Net Assets	276 620 454
-----------------------------------	--------------------

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 / from 1 July 2021 to 30 June 2022

EUR

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	312 398
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	9 176 262
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	1 676
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	92 655

Total Ertrag / Total Income **9 582 991**

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	163 337
Verwaltungsgebühren / Management Fees	274 141
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	29 874
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	17 230
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	146 586

Total Aufwand / Total Expenses **631 168**

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss **8 951 823**

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

- Wertpapieren / Securities	-10 491 833
- Swaps	1 191 367
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-17 252 138
- Futures	-9
- Fremdwährungen / Foreign currencies	3 096 240
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-9 413

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss **-14 513 963**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-19 830 507
- Swaps	-1 377 788
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 109 480
- Fremdwährungen / Foreign currencies	56 908

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss **-36 774 830**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	30. Juni 2021 / 30 June 2021 EUR	30. Juni 2022 / 30 June 2022 EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	301 241 081	313 395 284
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	12 154 203	-36 774 830
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	313 395 284	276 620 454

*Siehe Seite 24. / See page 35.

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 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	3 002 321.86	3 002 321.86	3 002 321.86
Nettovermögen / Net Assets	EUR 301 241 081	EUR 313 395 284	EUR 276 620 454
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	100.34	104.38	92.14

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL			259 774 577	93.91%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			231 471 804	83.68%
Obligationen / Bonds			220 330 304	79.65%
BRL			1 491 382	0.54%
1 736	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional 12	01.01.2023	312 072	0.11%
4 543	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional 14	01.01.2025	783 002	0.28%
2 387	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional 16	01.01.2027	396 308	0.15%
CLP			415 403	0.15%
80 000	4.500% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15	01.03.2026	78 053	0.03%
260 000	2.300% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 20 ^{a)}	01.10.2028	211 694	0.08%
170 000	2.800% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 20 ^{a)}	01.10.2033	125 656	0.04%
COP			1 002 874	0.36%
405 500	7.500% Colombia TES 11	26.08.2026	82 956	0.03%
1 150 000	5.750% Colombia TES 20	03.11.2027	209 430	0.08%
1 262 000	6.000% Colombia TES 12	28.04.2028	227 131	0.08%
1 249 600	7.750% Colombia TES 14	18.09.2030	232 405	0.08%
1 478 300	7.000% Colombia TES 16	30.06.2032	250 952	0.09%
CZK			580 939	0.21%
6 420	1.200% Czech Republic Government Bonds 20	13.03.2031	193 735	0.07%
12 530	2.000% Czech Republic Government Bonds 17	13.10.2033	387 204	0.14%
DOP			273 248	0.10%
16 000	9.750% Dominican Republic International Bonds 19	05.06.2026	273 248	0.10%
EUR			81 561 783	29.48%
150	1.608% 2i Rete Gas SpA 17	31.10.2027	139 095	0.05%
100	0.625% ABB Finance BV 22	31.03.2024	98 600	0.04%
200	2.375% Abertis Infraestructuras SA 19	27.09.2027	189 212	0.07%
100	0.750% Acef Holding SCA 21	14.06.2028	80 619	0.03%
100	1.250% Acef Holding SCA 21	26.04.2030	75 485	0.03%
100	1.750% Aeroporti di Roma SpA 21	30.07.2031	76 827	0.03%
100	0.880% AIA Group Ltd. 21	09.09.2033	81 746	0.03%
125	3.625% AIB Group PLC 22	04.07.2026	125 039	0.05%
100	2.375% Airbus SE 20	09.06.2040	83 284	0.03%
100	1.000% Akelius Residential Property Financing BV 20	17.01.2028	84 173	0.03%
100	1.125% Akelius Residential Property Financing BV 20	11.01.2029	81 801	0.03%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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% Aliaxis Finance SA 21	08.11.2028	72 101	0.03%
200	5.625% Allianz SE 12	17.10.2042	202 554	0.07%
100	2.121% Allianz SE 20	08.07.2050	84 158	0.03%
100	5.875% Altice France SA 18	01.02.2027	87 298	0.03%
450	1.000% Altria Group, Inc. 19	15.02.2023	448 857	0.16%
450	1.700% Altria Group, Inc. 19	15.06.2025	425 353	0.15%
100	0.750% American Medical Systems Europe BV 22	08.03.2025	95 995	0.03%
100	1.375% American Medical Systems Europe BV 22	08.03.2028	91 665	0.03%
125	0.450% American Tower Corp. 21	15.01.2027	109 164	0.04%
150	3.700% Anheuser-Busch InBev SA 20	02.04.2040	144 485	0.05%
300	1.650% Annington Funding PLC 17	12.07.2024	292 710	0.11%
250	0.750% APA Infrastructure Ltd. 21	15.03.2029	207 447	0.08%
150	1.000% Arion Banki HF 18	20.03.2023	149 358	0.05%
100	0.875% Arval Service Lease SA 22	17.02.2025	94 565	0.03%
100	0.010% Asahi Group Holdings Ltd. 21	19.04.2024	96 749	0.04%
200	0.155% Asahi Group Holdings Ltd. 20	23.10.2024	191 256	0.07%
100	0.155% Asahi Group Holdings Ltd. 20	23.10.2024	95 628	0.03%
100	2.000% Ashland Services BV 20	30.01.2028	82 238	0.03%
400	5.125% ASR Nederland NV 15	29.09.2045	406 788	0.15%
300	5.000% ASR Nederland NV 14	30.09.2049	297 735	0.11%
100	2.429% Assicurazioni Generali SpA 20	14.07.2031	78 798	0.03%
100	1.000% ASTM SpA 21	25.11.2026	88 011	0.03%
100	1.500% ASTM SpA 21	25.01.2030	77 410	0.03%
150	2.450% AT&T, Inc. 15	15.03.2035	130 842	0.05%
300	2.000% Aurizon Network Pty. Ltd. 14	18.09.2024	297 225	0.11%
400	3.125% Aurizon Network Pty. Ltd. 16	01.06.2026	402 112	0.15%
450	1.250% Ausgrid Finance Pty. Ltd. 18	30.07.2025	428 805	0.16%
100	0.875% Ausgrid Finance Pty. Ltd. 21	07.10.2031	76 183	0.03%
150	0.625% AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 20	25.08.2030	115 938	0.04%
400	1.625% AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 21	11.03.2081	304 236	0.11%
300	0.669% Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 21	05.05.2031	260 097	0.09%
100	1.750% Autostrade per l'Italia SpA 16	01.02.2027	88 284	0.03%
125	1.625% Autostrade per l'Italia SpA 22	25.01.2028	104 869	0.04%
200	3.875% Aviva PLC 14	03.07.2044	201 410	0.07%
150	3.375% Aviva PLC 15	04.12.2045	147 204	0.05%
200	0.375% AXA Logistics Europe Master SCA 21	15.11.2026	174 380	0.06%
150	5.125% AXA SA 13	04.07.2043	154 581	0.06%
200	3.250% AXA SA 18	28.05.2049	184 966	0.07%
100	0.095% Balder Finland Oyj 21	14.06.2023	98 476	0.04%
100	1.000% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 20	16.01.2030	90 056	0.03%
400	1.000% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 20	16.01.2030	360 224	0.13%
200	2.625% Banco de Sabadell SA 22	24.03.2026	190 010	0.07%
300	3.125% Banco Santander SA 17	19.01.2027	288 708	0.10%
100	6.500% Banijay Group SAS 20	01.03.2026	84 201	0.03%
250	0.000% Bank Julius Baer & Co. AG 21	25.06.2024	240 497	0.09%
200	1.379% Bank of America Corp. 17	07.02.2025	197 010	0.07%
150	0.652% Bank of America Corp. 21	24.08.2025	148 812	0.05%
300	0.513% Bank of America Corp. 21	22.09.2026	296 097	0.11%
225	1.949% Bank of America Corp. 22	27.10.2026	218 261	0.08%
150	3.648% Bank of America Corp. 20	31.03.2029	153 045	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
150	1.102%	Bank of America Corp. 21	24.05.2032	121 466	0.04%
400	2.824%	Bank of America Corp. 22	27.04.2033	371 656	0.13%
400	0.750%	Bank of Ireland Group PLC 19	08.07.2024	392 776	0.14%
100	1.375%	Bank of Ireland Group PLC 21	11.08.2031	85 726	0.03%
100	3.000%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 14	21.05.2024	100 791	0.04%
200	1.000%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 22	23.05.2025	193 188	0.07%
100	0.625%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 22	19.11.2027	86 950	0.03%
250	3.375%	Barclays PLC 20	02.04.2025	252 095	0.09%
100	3.375%	Barclays PLC 20	02.04.2025	100 838	0.04%
100	0.877%	Barclays PLC 22	28.01.2028	87 691	0.03%
150	2.000%	Barclays PLC 17	07.02.2028	148 311	0.05%
150	1.106%	Barclays PLC 21	12.05.2032	115 844	0.04%
200	3.750%	BASF SE 22	29.06.2032	196 158	0.07%
200	1.125%	BAT Capital Corp. 17	16.11.2023	197 250	0.07%
100	0.875%	BAT International Finance PLC 15	13.10.2023	98 828	0.04%
100	0.875%	BAT International Finance PLC 15	13.10.2023	98 828	0.04%
100	3.125%	BAT Netherlands Finance BV 20	07.04.2028	94 750	0.03%
300	0.050%	Bayer AG 21	12.01.2025	283 650	0.10%
100	1.375%	Bayer AG 20	06.07.2032	78 914	0.03%
100	3.125%	Bayer AG 19	12.11.2079	76 614	0.03%
100	0.334%	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 21	13.08.2028	84 057	0.03%
100	0.375%	Belfius Bank SA 20	02.09.2025	92 724	0.03%
400	4.950%	Benin Government International Bonds 21	22.01.2035	261 884	0.09%
100	0.500%	Berkshire Hathaway, Inc. 21	15.01.2041	58 402	0.02%
100	1.000%	Bevco Lux Sarl 21	16.01.2030	79 330	0.03%
400	5.625%	BHP Billiton Finance Ltd. 15	22.10.2079	414 716	0.15%
100	5.250%	BK LC Lux Finco1 Sarl 21	30.04.2029	79 654	0.03%
100	0.125%	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 21	20.10.2023	96 074	0.03%
150	1.250%	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 20	26.04.2027	125 276	0.05%
200	0.500%	BMW Finance NV 22	22.02.2025	193 266	0.07%
400	4.032%	BNP Paribas Cardiff SA 14	Perp.	384 848	0.14%
100	1.125%	BNP Paribas SA 19	28.08.2024	97 450	0.04%
200	2.875%	BNP Paribas SA 16	01.10.2026	192 684	0.07%
100	0.500%	BNP Paribas SA 21	30.05.2028	86 804	0.03%
100	2.750%	BNP Paribas SA 22	25.07.2028	96 404	0.03%
100	0.875%	BNP Paribas SA 22	11.07.2030	82 929	0.03%
100	2.100%	BNP Paribas SA 22	07.04.2032	85 920	0.03%
100	0.100%	Booking Holdings, Inc. 21	08.03.2025	94 410	0.03%
100	0.500%	Bouygues SA 21	11.02.2030	82 320	0.03%
250	1.876%	BP Capital Markets PLC 20	07.04.2024	250 265	0.09%
250	3.250%	BP Capital Markets PLC 20	Perp.	226 692	0.08%
150	3.625%	BP Capital Markets PLC 20	Perp.	125 862	0.05%
300	0.625%	BPCE SA 19	26.09.2024	288 855	0.10%
300	1.000%	BPCE SA 19	01.04.2025	286 692	0.10%
200	1.750%	BPCE SA 22	26.04.2027	190 764	0.07%
100	0.500%	BPCE SA 20	15.09.2027	88 995	0.03%
100	1.000%	BPCE SA 22	14.01.2032	78 328	0.03%
100	2.375%	BPCE SA 22	26.04.2032	91 306	0.03%
100	3.750%	British American Tobacco PLC 21	Perp.	69 694	0.03%
864	0.500%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15	15.02.2025	859 023	0.31%

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 430	5.500%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 00	04.01.2031	1 922 134	0.70%
1 807	4.750%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 03	04.07.2034	2 468 904	0.89%
100	1.125%	Bureau Veritas SA 19	18.01.2027	87 773	0.03%
100	4.750%	Burger King France SAS 21	01.11.2026	92 768	0.03%
100	2.750%	CaixaBank SA 17	14.07.2028	98 732	0.04%
800	2.250%	CaixaBank SA 18	17.04.2030	744 904	0.27%
200	1.750%	Canary Wharf Group Investment Holdings PLC 21	07.04.2026	181 866	0.07%
450	0.800%	Capital One Financial Corp. 19	12.06.2024	433 732	0.16%
200	2.250%	Cellnex Finance Co. SA 22	12.04.2026	186 202	0.07%
100	1.875%	Cellnex Telecom SA 20	26.06.2029	76 744	0.03%
100	3.125%	CETIN Group NV 22	14.04.2027	92 646	0.03%
100	0.500%	Chanel Ceres PLC 20	31.07.2026	91 858	0.03%
100	3.500%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	11.02.2027	85 488	0.03%
325	0.000%	China Construction Bank Europe SA 21	28.06.2024	312 647	0.11%
100	0.000%	China Development Bank 20	27.10.2023	98 301	0.04%
100	5.000%	Chrome Holdco SASU 21	31.05.2029	75 980	0.03%
150	0.750%	Citigroup, Inc. 16	26.10.2023	148 204	0.05%
100	1.250%	Citigroup, Inc. 20	06.07.2026	95 345	0.03%
250	0.500%	Citigroup, Inc. 19	08.10.2027	224 347	0.08%
150	0.750%	CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd. 21	02.11.2029	123 779	0.04%
350	0.875%	CK Hutchison Finance 16 II Ltd. 16	03.10.2024	340 091	0.12%
500	0.375%	CK Hutchison Group Telecom Finance SA 19	17.10.2023	491 210	0.18%
100	4.375%	Clarios Global LP/Clarios U.S. Finance Co. 19	15.05.2026	87 846	0.03%
100	0.000%	CNH Industrial Finance Europe SA 20	01.04.2024	96 971	0.04%
200	0.370%	Coloplast Finance BV 22	19.05.2024	200 652	0.07%
100	2.250%	Coloplast Finance BV 22	19.05.2027	97 572	0.04%
100	2.750%	Coloplast Finance BV 22	19.05.2030	97 360	0.04%
150	1.936%	Commonwealth Bank of Australia 17	03.10.2029	144 377	0.05%
150	1.125%	Computershare U.S., Inc. 21	07.10.2031	120 320	0.04%
109	2.125%	Conti-Gummi Finance BV 20	27.11.2023	109 247	0.04%
100	1.500%	Credit Agricole Assurances SA 21	06.10.2031	75 808	0.03%
500	2.625%	Credit Agricole Assurances SA 18	29.01.2048	439 350	0.16%
500	4.500%	Credit Agricole Assurances SA 14	Perp.	487 815	0.18%
100	1.000%	Credit Agricole SA 22	18.09.2025	96 269	0.03%
100	0.250%	Credit Suisse AG 21	01.09.2028	80 420	0.03%
350	0.552%	Credit Suisse Group AG 21	16.01.2026	336 798	0.12%
200	2.125%	Credit Suisse Group AG 22	13.10.2026	186 788	0.07%
200	2.875%	Credit Suisse Group AG 22	02.04.2032	168 776	0.06%
100	3.000%	Dana Financing Luxembourg Sarl 21	15.07.2029	71 761	0.03%
250	0.875%	Danske Bank AS 18	22.05.2023	248 107	0.09%
200	0.010%	Danske Bank AS 21	10.11.2024	195 076	0.07%
100	2.500%	Danske Bank AS 19	21.06.2029	97 423	0.04%
100	1.375%	Danske Bank AS 19	12.02.2030	92 421	0.03%
700	1.500%	DBS Group Holdings Ltd. 18	11.04.2028	694 071	0.25%
200	1.750%	de Volksbank NV 20	22.10.2030	183 406	0.07%
100	1.625%	Dell Bank International DAC 20	24.06.2024	99 081	0.04%
100	0.500%	Dell Bank International DAC 21	27.10.2026	90 810	0.03%
100	1.000%	Deutsche Bank AG 20	19.11.2025	94 433	0.03%
100	1.000%	Deutsche Bank AG 20	19.11.2025	94 433	0.03%
100	0.750%	Deutsche Bank AG 21	17.02.2027	88 567	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
100	3.250%	Deutsche Bank AG 22	24.05.2028	95 740	0.03%
200	4.000%	Deutsche Bank AG 22	24.06.2032	183 484	0.07%
250	2.250%	DS Smith PLC 15	16.09.2022	250 375	0.09%
125	2.000%	Dufry One BV 19	15.02.2027	94 255	0.03%
100	3.100%	Duke Energy Corp. 22	15.06.2028	99 238	0.04%
100	3.850%	Duke Energy Corp. 22	15.06.2034	98 414	0.04%
450	1.750%	DXC Technology Co. 18	15.01.2026	424 350	0.15%
100	1.875%	easyJet FinCo BV 21	03.03.2028	80 908	0.03%
100	4.496%	EDP - Energias de Portugal SA 19	30.04.2079	97 243	0.04%
200	2.625%	Electricite de France SA 21	Perp.	141 538	0.05%
100	2.500%	Electrolux AB 22	18.05.2030	95 078	0.03%
200	1.375%	Eli Lilly & Co. 21	14.09.2061	112 256	0.04%
100	0.375%	Emirates Telecommunications Group Co. PJSC 21	17.05.2028	86 731	0.03%
100	0.875%	Emirates Telecommunications Group Co. PJSC 21	17.05.2033	78 879	0.03%
100	1.125%	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 19	05.11.2079	88 904	0.03%
100	2.125%	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 21	31.08.2081	67 286	0.02%
100	4.875%	Encore Capital Group, Inc. 20	15.10.2025	96 760	0.04%
150	0.000%	Enel Finance International NV 21	28.05.2026	134 970	0.05%
100	0.375%	Enel Finance International NV 21	28.05.2029	82 064	0.03%
500	2.500%	Enel SpA 18	Perp.	482 770	0.17%
200	1.250%	Erste Bank Hungary Zrt 22	04.02.2026	186 838	0.07%
100	0.000%	Export-Import Bank of Korea 20	21.09.2023	98 800	0.04%
100	0.000%	Export-Import Bank of Korea 21	19.10.2024	96 851	0.04%
100	2.750%	Faurecia SE 21	15.02.2027	78 102	0.03%
200	0.500%	FCA Bank SpA 20	18.09.2023	197 426	0.07%
100	0.125%	First Abu Dhabi Bank PJSC 21	16.02.2026	91 433	0.03%
150	0.375%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2023	148 052	0.05%
100	0.625%	FLUVIUS System Operator CVBA 21	24.11.2031	76 007	0.03%
150	0.500%	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 21	28.05.2028	127 821	0.05%
200	1.000%	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 21	28.05.2033	144 524	0.05%
100	3.250%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	15.09.2025	91 883	0.03%
4 453	1.500%	French Republic Government Bonds OAT 15	25.05.2031	4 365 365	1.58%
1 250	4.750%	French Republic Government Bonds OAT 04	25.04.2035	1 620 950	0.59%
125	1.875%	Fresenius SE & Co. KGaA 22	24.05.2025	121 830	0.04%
75	2.875%	Fresenius SE & Co. KGaA 22	24.05.2030	70 179	0.03%
100	1.000%	General Motors Financial Co., Inc. 22	24.02.2025	94 458	0.03%
100	1.875%	Glencore Finance Europe Ltd. 16	13.09.2023	98 534	0.04%
150	0.625%	Glencore Finance Europe Ltd. 19	11.09.2024	140 693	0.05%
120	0.010%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	30.04.2024	118 057	0.04%
200	1.375%	Goldman Sachs Group, Inc. 17	15.05.2024	198 752	0.07%
130	0.579%	Goldman Sachs Group, Inc. 22	07.02.2025	129 436	0.05%
250	1.250%	Goldman Sachs Group, Inc. 16	01.05.2025	242 947	0.09%
250	0.250%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	26.01.2028	209 980	0.08%
120	1.250%	Goldman Sachs Group, Inc. 22	07.02.2029	103 655	0.04%
150	0.875%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	09.05.2029	125 214	0.05%
200	0.750%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	23.03.2032	150 354	0.05%
100	3.875%	Grifols Escrow Issuer SA 21	15.10.2028	82 751	0.03%
100	2.250%	Grifols SA 19	15.11.2027	83 827	0.03%
100	3.625%	Gruenthal GmbH 21	15.11.2026	90 666	0.03%
125	1.250%	GSK Consumer Healthcare Capital NL BV 22	29.03.2026	120 175	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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%	GSK Consumer Healthcare Capital NL BV 22	29.03.2030	91 713	0.03%
100	1.500%	Heathrow Funding Ltd. 20	12.10.2025	95 678	0.03%
100	1.500%	Heathrow Funding Ltd. 20	12.10.2025	95 678	0.03%
100	0.625%	Heimstaden Bostad Treasury BV 22	24.07.2025	88 032	0.03%
100	1.375%	Heimstaden Bostad Treasury BV 22	24.07.2028	76 567	0.03%
150	0.000%	Hemso Treasury Oyj 21	19.01.2028	117 864	0.04%
100	5.250%	Herens Midco Sarl 21	15.05.2029	66 106	0.02%
100	0.125%	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement 21	16.09.2025	89 443	0.03%
100	0.000%	HOWOGE Wohnungs-baugesellschaft mbH 21	01.11.2024	94 445	0.03%
100	0.625%	HOWOGE Wohnungs-baugesellschaft mbH 21	01.11.2028	84 583	0.03%
600	3.000%	HSBC Holdings PLC 15	30.06.2025	594 666	0.22%
100	0.501%	HSBC Holdings PLC 21	24.09.2026	99 236	0.04%
100	0.309%	HSBC Holdings PLC 20	13.11.2026	90 740	0.03%
150	3.019%	HSBC Holdings PLC 22	15.06.2027	148 404	0.05%
200	0.641%	HSBC Holdings PLC 21	24.09.2029	164 730	0.06%
100	9.250%	HT Troplast GmbH 20	15.07.2025	88 847	0.03%
100	1.825%	Iberdrola International BV 21	Perp.	73 195	0.03%
700	1.875%	Iberdrola International BV 17	Perp.	687 309	0.25%
100	3.750%	IMA Industria Macchine Automatiche SpA 20	15.01.2028	80 762	0.03%
450	1.125%	Imperial Brands Finance PLC 19	14.08.2023	445 023	0.16%
200	2.125%	Imperial Brands Finance PLC 19	12.02.2027	183 360	0.07%
100	0.125%	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 21	28.10.2024	96 035	0.03%
100	3.750%	INEOS Quattro Finance 1 PLC 21	15.07.2026	80 397	0.03%
100	0.625%	Infineon Technologies AG 22	17.02.2025	96 224	0.03%
200	1.500%	Informa PLC 18	05.07.2023	197 034	0.07%
100	1.750%	Infrastrutture Wireless Italiane SpA 21	19.04.2031	79 161	0.03%
200	1.250%	ING Groep NV 22	16.02.2027	186 176	0.07%
300	3.000%	ING Groep NV 17	11.04.2028	300 696	0.11%
100	0.375%	ING Groep NV 21	29.09.2028	85 143	0.03%
200	1.625%	ING Groep NV 17	26.09.2029	189 682	0.07%
200	1.750%	ING Groep NV 22	16.02.2031	173 888	0.06%
100	0.875%	ING Groep NV 21	09.06.2032	84 275	0.03%
200	2.000%	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 18	17.04.2026	189 296	0.07%
100	1.350%	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 20	14.10.2028	85 504	0.03%
100	3.500%	International Game Technology PLC 19	15.06.2026	91 211	0.03%
300	1.000%	Intesa Sanpaolo SpA 19	04.07.2024	291 936	0.11%
200	0.750%	Intesa Sanpaolo SpA 19	04.12.2024	192 026	0.07%
350	1.750%	Intesa Sanpaolo SpA 19	04.07.2029	304 150	0.11%
100	3.125%	Intrum AB 17	15.07.2024	92 799	0.03%
100	2.750%	Investor AB 22	10.06.2032	98 311	0.04%
125	2.250%	IQVIA, Inc. 19	15.01.2028	103 974	0.04%
100	0.750%	Islandsbanki HF 22	25.03.2025	93 712	0.03%
556	4.875%	Ivory Coast Government International Bonds 20	30.01.2032	401 282	0.15%
200	4.750%	JAB Holdings BV 22	29.06.2032	200 112	0.07%
150	0.244%	JDE Peet's NV 21	16.01.2025	140 633	0.05%
150	0.000%	JDE Peet's NV 21	16.01.2026	133 599	0.05%
150	0.500%	JDE Peet's NV 21	16.01.2029	119 847	0.04%
100	1.125%	JDE Peet's NV 21	16.06.2033	71 437	0.03%
200	0.389%	JPMorgan Chase & Co. 20	24.02.2028	176 620	0.06%
200	1.963%	JPMorgan Chase & Co. 22	23.03.2030	183 418	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
200	0.597%	JPMorgan Chase & Co. 21	17.02.2033	154 264	0.06%
100	2.875%	KBC Group NV 22	29.06.2025	100 494	0.04%
100	0.750%	KBC Group NV 22	21.01.2028	89 453	0.03%
100	4.250%	Kleopatra Finco Sarl 21	01.03.2026	82 167	0.03%
200	2.000%	Kojamo Oyj 22	31.03.2026	178 716	0.06%
100	1.875%	Kojamo Oyj 20	27.05.2027	86 322	0.03%
100	0.500%	Landsbankinn HF 20	20.05.2024	95 257	0.03%
100	1.375%	LeasePlan Corp. NV 19	07.03.2024	98 281	0.04%
100	2.125%	LeasePlan Corp. NV 22	06.05.2025	97 176	0.04%
100	0.375%	LEG Immobilien SE 22	17.01.2026	88 920	0.03%
100	1.750%	Liberty Mutual Finance Europe DAC 17	27.03.2024	99 286	0.04%
150	3.625%	Liberty Mutual Group, Inc. 19	23.05.2059	135 575	0.05%
800	1.750%	Lloyds Banking Group PLC 18	07.09.2028	778 656	0.28%
100	0.750%	Logicor Financing Sarl 19	15.07.2024	94 963	0.03%
100	0.625%	Logicor Financing Sarl 22	17.11.2025	89 452	0.03%
150	1.500%	Logicor Financing Sarl 20	13.07.2026	135 159	0.05%
100	3.750%	Loxam SAS 19	15.07.2026	86 033	0.03%
100	0.000%	Lseg Netherlands BV 21	06.04.2025	94 431	0.03%
100	0.792%	Luminor Bank AS 20	03.12.2024	96 984	0.04%
450	1.375%	Madrilena Red de Gas Finance BV 17	11.04.2025	425 304	0.15%
200	2.250%	Madrilena Red de Gas Finance BV 17	11.04.2029	175 714	0.06%
100	1.625%	Merck KGaA 19	25.06.2079	94 110	0.03%
100	1.750%	Metropolitan Life Global Funding I 22	25.05.2025	98 920	0.04%
650	1.250%	Molson Coors Beverage Co. 16	15.07.2024	630 402	0.23%
150	7.000%	Motion Finco Sarl 20	15.05.2025	142 638	0.05%
200	1.000%	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 21	26.05.2042	144 344	0.05%
200	0.410%	National Grid North America, Inc. 22	20.01.2026	183 576	0.07%
100	1.054%	National Grid North America, Inc. 22	20.01.2031	81 623	0.03%
125	2.000%	Nationwide Building Society 22	28.04.2027	120 448	0.04%
200	2.000%	Nationwide Building Society 17	25.07.2029	192 660	0.07%
100	2.875%	Nerval SAS 22	14.04.2032	90 828	0.03%
500	1.625%	NGG Finance PLC 19	05.12.2079	451 315	0.16%
100	5.000%	Nidda BondCo GmbH 17	30.09.2025	81 084	0.03%
200	1.940%	Nissan Motor Co. Ltd. 20	15.09.2023	199 128	0.07%
200	4.625%	NN Group NV 14	08.04.2044	199 550	0.07%
100	3.125%	Nobel Bidco BV 21	15.06.2028	68 352	0.02%
100	1.125%	Nordea Bank Abp 22	16.02.2027	92 264	0.03%
100	2.065%	NorteGas Energia Distribucion SA 17	28.09.2027	93 494	0.03%
100	0.905%	NorteGas Energia Distribucion SA 21	22.01.2031	77 483	0.03%
100	5.000%	Novafives SAS 18	15.06.2025	65 747	0.02%
100	0.000%	NTT Finance Corp. 21	03.03.2025	94 920	0.03%
250	1.000%	Optus Finance Pty. Ltd. 19	20.06.2029	219 785	0.08%
400	5.000%	Orange SA 14	Perp.	404 524	0.15%
350	5.250%	Orange SA 14	Perp.	353 062	0.13%
100	2.875%	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 21	30.04.2028	84 120	0.03%
200	1.000%	Origin Energy Finance Ltd. 19	17.09.2029	153 154	0.06%
125	1.919%	ORIX Corp. 22	20.04.2026	118 914	0.04%
100	0.875%	P3 Group Sarl 22	26.01.2026	86 245	0.03%
250	1.625%	P3 Group Sarl 22	26.01.2029	185 067	0.07%
100	6.500%	Parts Europe SA 20	16.07.2025	100 218	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
100	2.875%	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 18	25.10.2025	97 693	0.04%
450	2.500%	Petroleos Mexicanos 18	24.11.2022	449 730	0.16%
200	0.125%	Philip Morris International, Inc. 19	03.08.2026	174 062	0.06%
100	1.125%	Polski Koncern Naftowy ORLEN SA 21	27.05.2028	78 452	0.03%
200	1.841%	Power Finance Corp. Ltd. 21	21.09.2028	167 938	0.06%
100	3.000%	ProGroup AG 18	31.03.2026	88 229	0.03%
100	0.250%	Prologis Euro Finance LLC 19	10.09.2027	85 976	0.03%
100	1.000%	Prologis Euro Finance LLC 22	08.02.2029	85 719	0.03%
200	1.207%	Prosus NV 22	19.01.2026	174 364	0.06%
100	0.000%	Prosus NV 21	13.07.2029	74 929	0.03%
100	2.031%	Prosus NV 20	03.08.2032	69 574	0.03%
100	6.000%	Raiffeisen Bank International AG 13	16.10.2023	102 156	0.04%
30	0.500%	RCI Banque SA 22	14.07.2025	27 088	0.01%
100	1.875%	Redexis Gas Finance BV 20	28.05.2025	96 288	0.03%
100	1.875%	Redexis Gas Finance BV 20	28.05.2025	96 288	0.03%
100	2.375%	Renault SA 20	25.05.2026	86 001	0.03%
100	2.500%	Renault SA 21	01.04.2028	76 844	0.03%
200	3.875%	Rentokil Initial Finance BV 22	27.06.2027	203 952	0.07%
190	1.750%	Romania Government International Bonds 21	13.07.2030	135 768	0.05%
400	3.750%	Romania Government International Bonds 22	07.02.2034	300 648	0.11%
100	6.750%	Rossini Sarl 18	30.10.2025	96 291	0.03%
175	2.125%	RWE AG 22	24.05.2026	170 236	0.06%
100	2.750%	RWE AG 22	24.05.2030	95 186	0.03%
150	1.000%	RWE AG 21	26.11.2033	110 220	0.04%
200	2.875%	Ryanair DAC 20	15.09.2025	196 768	0.07%
100	2.500%	Sampo Oyj 20	03.09.2052	78 428	0.03%
100	0.500%	Santander Consumer Bank AS 22	11.08.2025	93 848	0.03%
350	0.391%	Santander U.K. Group Holdings PLC 20	28.02.2025	337 851	0.12%
200	0.391%	Santander U.K. Group Holdings PLC 20	28.02.2025	193 058	0.07%
100	2.250%	SATO Oyj 20	07.04.2023	99 931	0.04%
300	0.000%	Saudi Government International Bonds 21	03.03.2024	290 499	0.11%
100	0.500%	Scania CV AB 20	06.10.2023	98 458	0.04%
100	3.375%	Schaeffler AG 20	12.10.2028	81 251	0.03%
100	1.375%	SEB SA 20	16.06.2025	96 093	0.03%
300	1.250%	SELP Finance Sarl 16	25.10.2023	294 438	0.11%
100	1.500%	SELP Finance Sarl 19	20.12.2026	90 076	0.03%
150	1.125%	Shell International Finance BV 20	07.04.2024	149 308	0.05%
100	0.500%	Shell International Finance BV 20	11.05.2024	98 184	0.04%
125	4.500%	Sherwood Financing PLC 21	15.11.2026	105 090	0.04%
100	2.125%	SIG Combibloc PurchaseCo Sarl 20	18.06.2025	95 537	0.03%
100	2.875%	Silfin NV 22	11.04.2027	73 791	0.03%
150	1.250%	Simon International Finance SCA 16	13.05.2025	142 607	0.05%
100	1.125%	Simon International Finance SCA 21	19.03.2033	73 932	0.03%
300	1.375%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 16	31.10.2028	293 841	0.11%
400	0.750%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 21	03.11.2031	349 584	0.13%
200	1.500%	Société Générale SA 22	30.05.2025	197 590	0.07%
200	0.250%	Société Générale SA 21	08.07.2027	175 752	0.06%
200	1.375%	Société Générale SA 18	23.02.2028	196 762	0.07%
100	1.000%	Société Générale SA 20	24.11.2030	87 596	0.03%
200	1.000%	Sofina SA 21	23.09.2028	157 304	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
100	5.000%	SoftBank Group Corp. 18	15.04.2028	79 813	0.03%
200	4.125%	Sogecap SA 14	Perp.	191 614	0.07%
100	1.875%	Southern Co. 21	15.09.2081	68 811	0.03%
100	3.125%	Standard Chartered PLC 14	19.11.2024	99 376	0.04%
100	2.250%	Standard Industries, Inc. 19	21.11.2026	78 583	0.03%
100	0.797%	State Grid Overseas Investment BVI Ltd. 20	05.08.2026	90 873	0.03%
100	1.375%	STG Global Finance BV 20	24.09.2025	94 638	0.03%
150	1.250%	Svenska Handelsbanken AB 18	02.03.2028	149 001	0.05%
450	0.875%	Swedish Match AB 16	23.09.2024	435 334	0.16%
100	2.750%	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd. 14	23.04.2024	101 212	0.04%
150	3.375%	Syngenta Finance NV 20	16.04.2026	148 461	0.05%
100	0.500%	Tatra Banka AS 21	23.04.2028	82 404	0.03%
200	1.750%	TDF Infrastructure SASU 21	01.12.2029	166 032	0.06%
88	6.000%	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH 18	30.07.2026	74 630	0.03%
100	0.750%	Tele2 AB 21	23.03.2031	81 569	0.03%
100	2.375%	Telecom Italia SpA 17	12.10.2027	82 332	0.03%
100	5.875%	Telefonica Europe BV 14	31.03.2049	99 191	0.04%
100	5.000%	Tendam Brands SAU 17	15.09.2024	95 618	0.03%
100	2.375%	Terna - Rete Elettrica Nazionale 22	Perp.	74 942	0.03%
100	0.000%	Thermo Fisher Scientific Finance I BV 21	18.11.2023	98 070	0.04%
200	2.000%	Thermo Fisher Scientific Finance I BV 21	18.10.2051	139 508	0.05%
100	2.000%	Thermo Fisher Scientific Finance I BV 21	18.10.2051	69 754	0.03%
100	5.125%	Titan Holdings II BV 21	15.07.2029	83 303	0.03%
100	4.375%	TK Elevator Midco GmbH 20	15.07.2027	86 809	0.03%
400	3.369%	TotalEnergies SE 16	Perp.	368 752	0.13%
150	1.750%	TotalEnergies SE 19	Perp.	141 201	0.05%
100	3.250%	TotalEnergies SE 22	Perp.	70 141	0.03%
100	0.064%	Toyota Finance Australia Ltd. 22	13.01.2025	94 920	0.03%
150	0.375%	Transmission Finance DAC 21	18.06.2028	124 758	0.05%
100	1.875%	Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 14	16.09.2024	99 676	0.04%
500	0.125%	Traton Finance Luxembourg SA 21	24.03.2025	465 210	0.17%
125	3.750%	Trivium Packaging Finance BV 19	15.08.2026	115 199	0.04%
300	1.500%	UBS Group AG 16	30.11.2024	297 045	0.11%
200	1.000%	UBS Group AG 22	21.03.2025	195 374	0.07%
200	0.250%	UBS Group AG 20	29.01.2026	186 692	0.07%
200	0.250%	UBS Group AG 21	03.11.2026	182 152	0.07%
200	2.750%	UBS Group AG 22	15.06.2027	196 488	0.07%
100	2.125%	Unibail-Rodamco-Westfield SE 20	09.04.2025	96 034	0.03%
100	1.375%	Unibail-Rodamco-Westfield SE 20	04.12.2031	71 915	0.03%
200	1.000%	Unicaja Banco SA 21	01.12.2026	177 830	0.06%
300	0.500%	UniCredit SpA 19	09.04.2025	279 054	0.10%
100	1.250%	UniCredit SpA 19	25.06.2025	96 769	0.04%
250	2.125%	UniCredit SpA 16	24.10.2026	235 955	0.09%
125	0.800%	UniCredit SpA 21	05.07.2029	102 956	0.04%
100	1.375%	UNIQA Insurance Group AG 20	09.07.2030	85 457	0.03%
100	2.375%	UNIQA Insurance Group AG 21	09.12.2041	75 642	0.03%
100	6.875%	UNIQA Insurance Group AG 13	31.07.2043	101 426	0.04%
100	3.000%	Universal Music Group NV 22	30.06.2027	100 354	0.04%
100	3.750%	Universal Music Group NV 22	30.06.2032	99 868	0.04%
100	3.625%	UPCB Finance VII Ltd. 17	15.06.2029	82 822	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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	1.023% Upjohn Finance BV 20	23.06.2024	144 159	0.05%
300	1.362% Upjohn Finance BV 20	23.06.2027	260 985	0.09%
100	1.908% Upjohn Finance BV 20	23.06.2032	74 570	0.03%
100	1.000% Valeo 21	03.08.2028	78 262	0.03%
200	0.000% Vantage Towers AG 21	31.03.2025	183 608	0.07%
100	0.375% Vantage Towers AG 21	31.03.2027	86 488	0.03%
100	2.000% Veolia Environnement SA 21	Perp.	77 836	0.03%
125	5.250% Verisure Midholding AB 21	15.02.2029	95 633	0.03%
150	1.850% Verizon Communications, Inc. 20	18.05.2040	114 245	0.04%
100	1.750% VIA Outlets BV 21	15.11.2028	83 744	0.03%
300	5.500% Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe 13	09.10.2043	306 162	0.11%
200	2.875% Virgin Money U.K. PLC 20	24.06.2025	198 180	0.07%
100	0.375% Viterra Finance BV 21	24.09.2025	89 676	0.03%
100	3.000% Vivion Investments Sarl 19	08.08.2024	86 804	0.03%
400	1.125% Volkswagen International Finance NV 17	02.10.2023	396 188	0.14%
100	3.125% Volkswagen International Finance NV 22	28.03.2025	101 187	0.04%
300	4.125% Volkswagen International Finance NV 18	16.11.2038	283 101	0.10%
200	4.625% Volkswagen International Finance NV 14	Perp.	189 392	0.07%
100	3.375% Volkswagen International Finance NV 18	Perp.	92 552	0.03%
200	3.500% Volkswagen International Finance NV 20	Perp.	181 730	0.07%
125	0.000% Volkswagen Leasing GmbH 21	12.07.2023	123 146	0.04%
50	0.000% Volkswagen Leasing GmbH 21	12.07.2023	49 259	0.02%
100	0.125% Volvo Treasury AB 20	17.09.2024	96 267	0.03%
100	1.625% Volvo Treasury AB 22	18.09.2025	98 179	0.04%
100	0.000% Vonovia SE 21	16.09.2024	94 182	0.03%
100	0.000% Vonovia SE 21	16.09.2024	94 182	0.03%
100	0.375% Vonovia SE 21	16.06.2027	84 349	0.03%
100	1.625% Vonovia SE 21	01.09.2051	50 735	0.02%
300	1.338% Wells Fargo & Co. 20	04.05.2025	292 971	0.11%
150	1.338% Wells Fargo & Co. 20	04.05.2025	146 486	0.05%
450	0.766% Westpac Banking Corp. 21	13.05.2031	394 771	0.14%
125	1.099% Westpac Securities NZ Ltd. 22	24.03.2026	118 350	0.04%
100	0.427% Westpac Securities NZ Ltd. 21	14.12.2026	90 565	0.03%
200	3.000% Wintershall Dea Finance 2 BV 21	Perp.	131 658	0.05%
600	0.452% Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2023	586 770	0.21%
200	1.823% Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2031	160 388	0.06%
150	1.350% Wizz Air Finance Co. BV 21	19.01.2024	139 362	0.05%
300	1.000% Wizz Air Finance Co. BV 22	19.01.2026	247 551	0.09%
125	0.500% Yorkshire Building Society 21	01.07.2028	105 573	0.04%
200	2.020% Zuercher Kantonalbank 22	13.04.2028	193 118	0.07%
GBP			3 423 262	1.24%
100	4.750% Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc. 17	15.07.2027	83 647	0.03%
100	6.750% Arqiva Broadcast Finance PLC 18	30.09.2023	111 055	0.04%
125	5.250% Heathrow Finance PLC 18	01.03.2024	141 540	0.05%
100	3.250% Pinewood Finance Co. Ltd. 19	30.09.2025	101 812	0.04%
100	6.375% Pinnacle Bidco PLC 18	15.02.2025	104 274	0.04%
574	4.750% U.K. Gilt 04	07.12.2038	862 438	0.31%
1 328	4.250% U.K. Gilt 10	07.12.2040	1 912 686	0.69%

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
100	5.000%	Virgin Media Secured Finance PLC 17	15.04.2027	105 810	0.04%
HUF				347 901	0.13%
27 670	5.500%	Hungary Government Bonds 14	24.06.2025	64 608	0.02%
107 330	3.000%	Hungary Government Bonds 16	27.10.2027	210 708	0.08%
30 280	3.000%	Hungary Government Bonds 19	21.08.2030	53 938	0.02%
12 330	2.250%	Hungary Government Bonds 20	20.04.2033	18 647	0.01%
IDR				1 409 230	0.51%
3 626 000	8.375%	Indonesia Treasury Bonds 13	15.03.2024	245 566	0.09%
838 000	6.500%	Indonesia Treasury Bonds 19	15.06.2025	55 219	0.02%
4 744 000	7.000%	Indonesia Treasury Bonds 19	15.09.2030	302 263	0.11%
9 946 000	6.500%	Indonesia Treasury Bonds 20	15.02.2031	610 314	0.22%
1 770 000	7.500%	Indonesia Treasury Bonds 19	15.06.2035	114 275	0.04%
1 200 000	8.375%	Indonesia Treasury Bonds 19	15.04.2039	81 593	0.03%
JPY				7 390 948	2.67%
639 050	1.700%	Japan Government Twenty Year Bonds 13	20.06.2033	5 135 766	1.86%
285 350	1.500%	Japan Government Twenty Year Bonds 14	20.06.2034	2 255 182	0.81%
MXN				1 706 288	0.62%
3 457	10.000%	Mexico Bonos 05	05.12.2024	166 189	0.06%
9 056	7.500%	Mexico Bonos 07	03.06.2027	401 418	0.15%
24 789	7.750%	Mexico Bonos 11	29.05.2031	1 084 532	0.39%
1 262	7.750%	Mexico Bonos 14	23.11.2034	54 149	0.02%
MYR				1 394 727	0.50%
93	4.181%	Malaysia Government Bonds 14	15.07.2024	20 535	0.01%
473	3.955%	Malaysia Government Bonds 15	15.09.2025	103 468	0.04%
2 300	3.900%	Malaysia Government Bonds 16	30.11.2026	498 422	0.18%
882	3.899%	Malaysia Government Bonds 17	16.11.2027	189 819	0.07%
2 000	4.232%	Malaysia Government Bonds 11	30.06.2031	430 972	0.15%
800	3.757%	Malaysia Government Bonds 19	22.05.2040	151 511	0.05%
PEN				680 122	0.25%
1 003	5.940%	Peru Government Bonds 18	12.02.2029	230 737	0.08%
1 707	6.150%	Peru Government Bonds 17	12.08.2032	380 163	0.14%
154	5.400%	Peru Government Bonds 19	12.08.2034	31 315	0.01%
99	5.350%	Peru Government Bonds 19	12.08.2040	18 679	0.01%
81	6.350%	Peruvian Government International Bonds 16	12.08.2028	19 228	0.01%
PLN				841 926	0.30%
935	5.750%	Poland Government Bonds 02	23.09.2022	198 632	0.07%
750	4.000%	Poland Government Bonds 12	25.10.2023	153 091	0.05%
805	3.250%	Poland Government Bonds 14	25.07.2025	152 442	0.05%
2 007	0.250%	Poland Government Bonds 21	25.10.2026	319 592	0.12%
130	1.250%	Poland Government Bonds 20	25.10.2030	18 169	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
RON				655 336	0.24%
2 895	4.750%	Romania Government Bonds 14	24.02.2025	532 068	0.19%
350	5.800%	Romania Government Bonds 12	26.07.2027	62 537	0.03%
430	4.750%	Romania Government Bonds 19	11.10.2034	60 731	0.02%
RSD				264 516	0.09%
15 370	4.500%	Serbia Treasury Bonds 19	11.01.2026	122 799	0.04%
6 000	5.875%	Serbia Treasury Bonds 18	08.02.2028	49 091	0.02%
13 400	4.500%	Serbia Treasury Bonds 20	20.08.2032	92 626	0.03%
THB				1 758 596	0.64%
3 804	3.625%	Thailand Government Bonds 10	16.06.2023	105 363	0.04%
5 315	0.750%	Thailand Government Bonds 20	17.06.2024	141 144	0.05%
9 644	3.850%	Thailand Government Bonds 10	12.12.2025	275 617	0.10%
15 399	2.125%	Thailand Government Bonds 16	17.12.2026	412 073	0.15%
15 653	4.875%	Thailand Government Bonds 09	22.06.2029	479 764	0.17%
4 300	3.650%	Thailand Government Bonds 10	20.06.2031	124 040	0.05%
4 000	3.300%	Thailand Government Bonds 18	17.06.2038	104 036	0.04%
2 000	2.000%	Thailand Government Bonds 20	17.06.2042	40 862	0.01%
3 377	2.875%	Thailand Government Bonds 16	17.06.2046	75 697	0.03%
USD				113 418 303	41.00%
50	4.050%	AbbVie, Inc. 20	21.11.2039	42 688	0.02%
50	4.250%	AbbVie, Inc. 20	21.11.2049	42 434	0.02%
520	2.500%	Abu Dhabi Government International Bonds 19	30.09.2029	458 144	0.17%
200	3.875%	Abu Dhabi Government International Bonds 20	16.04.2050	170 237	0.06%
230	2.700%	Abu Dhabi Government International Bonds 20	02.09.2070	147 447	0.05%
200	4.375%	Adani Green Energy Ltd. 21	08.09.2024	172 178	0.06%
200	4.000%	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. 17	30.07.2027	176 529	0.06%
200	3.100%	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. 21	02.02.2031	149 287	0.05%
125	2.300%	Adobe, Inc. 20	01.02.2030	105 841	0.04%
150	4.125%	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust 18	03.07.2023	142 409	0.05%
150	3.000%	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust 21	29.10.2028	120 788	0.04%
200	7.125%	AES Andes SA 19	26.03.2079	182 471	0.07%
200	6.350%	AES Andes SA 19	07.10.2079	175 058	0.06%
200	4.375%	AES Panama Generation Holdings SRL 20	31.05.2030	165 640	0.06%
25	4.750%	Aflac, Inc. 18	15.01.2049	23 150	0.01%
200	3.750%	Africa Finance Corp. 19	30.10.2029	170 185	0.06%
200	3.994%	African Export-Import Bank 19	21.09.2029	163 602	0.06%
200	2.700%	AIA Group Ltd. 21	Perp.	170 717	0.06%
150	4.625%	Air Lease Corp. 18	01.10.2028	132 811	0.05%
200	2.100%	Airport Authority 20	Perp.	173 971	0.06%
200	4.750%	Aldar Sukuk Ltd. 18	29.09.2025	194 607	0.07%
100	2.950%	Alexandria Real Estate Equities, Inc. 22	15.03.2034	79 677	0.03%
200	4.550%	Alfa Desarrollo SpA 21	27.09.2051	136 643	0.05%
200	2.700%	Alibaba Group Holding Ltd. 21	09.02.2041	132 722	0.05%
50	1.900%	Alphabet, Inc. 20	15.08.2040	34 281	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
210	7.750%	Asea SAB de CV 21	14.12.2026	190 803	0.07%
125	3.400%	Altria Group, Inc. 21	04.02.2041	79 644	0.03%
175	2.500%	Amazon.com, Inc. 20	03.06.2050	118 900	0.04%
50	2.700%	Amazon.com, Inc. 20	03.06.2060	32 443	0.01%
150	1.550%	Ameren Illinois Co. 20	15.11.2030	117 095	0.04%
125	6.875%	American Axle & Manufacturing, Inc. 20	01.07.2028	107 457	0.04%
50	2.550%	American Express Co. 22	04.03.2027	44 615	0.02%
100	3.900%	American International Group, Inc. 16	01.04.2026	93 655	0.03%
125	2.800%	Amgen, Inc. 21	15.08.2041	88 971	0.03%
25	4.200%	Amgen, Inc. 22	22.02.2052	21 035	0.01%
200	8.000%	Angolan Government International Bonds 19	26.11.2029	152 264	0.06%
200	9.375%	Angolan Government International Bonds 18	08.05.2048	139 456	0.05%
100	3.500%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 20	01.06.2030	89 818	0.03%
25	4.375%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 18	15.04.2038	21 943	0.01%
250	4.600%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 18	15.04.2048	215 450	0.08%
50	2.600%	Aon Corp./Aon Global Holdings PLC 21	02.12.2031	40 479	0.01%
50	4.250%	Apache Corp. 12	15.01.2044	35 744	0.01%
200	5.950%	APL Realty Holdings Pte. Ltd. 17	02.06.2024	87 880	0.03%
175	2.375%	Apple, Inc. 21	08.02.2041	128 289	0.05%
75	2.950%	Apple, Inc. 19	11.09.2049	56 503	0.02%
100	2.650%	Apple, Inc. 20	11.05.2050	70 858	0.03%
125	3.250%	Aptiv PLC/Aptiv Corp. 22	01.03.2032	101 707	0.04%
200	8.450%	Aragvi Finance International DAC 21	29.04.2026	138 023	0.05%
200	6.500%	Ardshinbank CJSC Via Dilijan Finance BV 20	28.01.2025	175 710	0.06%
300	0.500%	Argentina Government International Bonds 20	09.07.2030	68 460	0.02%
960	1.125%	Argentina Government International Bonds 20	09.07.2035	204 433	0.07%
200	3.950%	Armenia International Bonds 19	26.09.2029	142 922	0.05%
300	2.550%	AT&T, Inc. 21	01.12.2033	232 944	0.08%
425	3.550%	AT&T, Inc. 21	15.09.2055	305 242	0.11%
200	4.050%	ATP Tower Holdings LLC/Andean Tower Partners Colombia SAS/Andean Telecom Par 21	27.04.2026	164 917	0.06%
200	6.500%	Auna SAA 20	20.11.2025	178 580	0.06%
50	2.300%	AvalonBay Communities, Inc. 20	01.03.2030	41 194	0.01%
240	3.500%	Azerbaijan International Bonds 17	01.09.2032	183 403	0.07%
200	6.750%	Bahrain Government International Bonds 17	20.09.2029	183 328	0.07%
400	7.500%	Bahrain Government International Bonds 17	20.09.2047	322 284	0.12%
200	1.720%	Baidu, Inc. 20	09.04.2026	174 954	0.06%
50	2.875%	Ball Corp. 20	15.08.2030	38 754	0.01%
300	4.250%	Banco Daycoval SA 19	13.12.2024	276 860	0.10%
200	6.250%	Banco de Bogota SA 16	12.05.2026	181 859	0.07%
200	2.990%	Banco de Chile 21	09.12.2031	161 125	0.06%
50	3.125%	Banco de Credito del Peru SA 20	01.07.2030	43 848	0.02%
150	4.875%	Banco Industrial SA 21	29.01.2031	133 569	0.05%
200	2.720%	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC 21	11.08.2031	168 963	0.06%
200	4.175%	Banco Santander SA 22	24.03.2028	182 960	0.07%
200	4.300%	Bangkok Bank PCL 22	15.06.2027	191 699	0.07%
200	3.733%	Bangkok Bank PCL 19	25.09.2034	167 893	0.06%
200	4.250%	Banistmo SA 20	31.07.2027	179 356	0.06%
200	4.750%	Bank Muscat SAOG 21	17.03.2026	184 539	0.07%
450	2.687%	Bank of America Corp. 21	22.04.2032	361 860	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 - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
475	2.572%	Bank of America Corp. 21	20.10.2032	375 193	0.14%
400	2.972%	Bank of America Corp. 22	04.02.2033	326 294	0.12%
175	2.676%	Bank of America Corp. 20	19.06.2041	121 066	0.04%
250	2.029%	Bank of Ireland Group PLC 21 ^{a)}	30.09.2027	208 752	0.08%
350	0.000%	Bank of Nova Scotia 20	11.06.2025	310 911	0.11%
95	1.897%	Banner Health 20	01.01.2031	75 606	0.03%
200	3.932%	Barclays PLC 19	07.05.2025	188 483	0.07%
200	3.557%	BAT Capital Corp. 18	15.08.2027	175 308	0.06%
25	3.734%	BAT Capital Corp. 20	25.09.2040	16 917	0.01%
100	6.950%	Bath & Body Works, Inc. 03	01.03.2033	76 531	0.03%
25	1.777%	Baylor Scott & White Holdings 21	15.11.2030	19 668	0.01%
75	5.875%	Beazer Homes USA, Inc. 18	15.10.2027	57 095	0.02%
100	2.850%	Berkshire Hathaway Energy Co. 21	15.05.2051	67 992	0.02%
200	3.500%	BOC Aviation Ltd. 17	18.09.2027	183 829	0.07%
50	1.167%	Boeing Co. 21	04.02.2023	47 277	0.02%
50	2.950%	Boeing Co. 19	01.02.2030	39 759	0.01%
225	5.150%	Boeing Co. 20	01.05.2030	206 616	0.07%
25	3.250%	Boeing Co. 19	01.02.2035	18 237	0.01%
50	2.900%	Boston Properties LP 19	15.03.2030	40 612	0.01%
75	4.375%	BP Capital Markets PLC 20	Perp.	67 815	0.02%
175	4.875%	BP Capital Markets PLC 20	Perp.	146 873	0.05%
200	6.990%	Braskem Idesa SAPI 21	20.02.2032	150 534	0.05%
400	4.500%	Braskem Netherlands Finance BV 19	31.01.2030	326 206	0.12%
200	6.000%	Brazil Government International Bonds 16	07.04.2026	198 280	0.07%
430	3.875%	Brazil Government International Bonds 20	12.06.2030	345 760	0.13%
420	5.000%	Brazil Government International Bonds 14	27.01.2045	288 619	0.10%
100	2.724%	Brookfield Finance, Inc. 21	15.04.2031	81 320	0.03%
50	4.200%	Brown & Brown, Inc. 14	15.09.2024	47 839	0.02%
50	2.375%	Brown & Brown, Inc. 20	15.03.2031	37 965	0.01%
50	5.100%	Brunswick Corp. 22	01.04.2052	35 823	0.01%
200	2.750%	Burgan Bank SAK 20	15.12.2031	159 313	0.06%
50	4.550%	Burlington Northern Santa Fe LLC 14	01.09.2044	46 153	0.02%
25	3.050%	Burlington Northern Santa Fe LLC 20	15.02.2051	18 439	0.01%
100	3.300%	Burlington Northern Santa Fe LLC 21	15.09.2051	77 169	0.03%
200	6.875%	C&W Senior Financing DAC 17	15.09.2027	171 913	0.06%
200	5.750%	Canacol Energy Ltd. 21	24.11.2028	155 194	0.06%
125	2.950%	Canadian Natural Resources Ltd. 17	15.01.2023	119 310	0.04%
175	3.273%	Capital One Financial Corp. 22	01.03.2030	148 475	0.05%
150	2.288%	Cedars-Sinai Health System 21	15.08.2031	123 069	0.04%
200	3.875%	Cemex SAB de CV 21	11.07.2031	144 548	0.05%
200	5.125%	Cemex SAB de CV 21	Perp.	163 002	0.06%
125	4.625%	Centene Corp. 20	15.12.2029	111 631	0.04%
125	2.625%	Centene Corp. 21	01.08.2031	96 096	0.03%
50	4.250%	CenterPoint Energy Houston Electric LLC 19	01.02.2049	45 568	0.02%
100	5.250%	Central American Bottling Corp./CBC Bottling Holdco SL/Beliv Holdco SL 22	27.04.2029	84 845	0.03%
75	5.125%	Central Garden & Pet Co. 17	01.02.2028	64 599	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
50	2.800%	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 20	01.04.2031	38 350	0.01%
25	2.300%	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 20	01.02.2032	18 173	0.01%
175	3.500%	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 21	01.03.2042	116 706	0.04%
25	5.375%	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 17	01.05.2047	20 527	0.01%
25	5.125%	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 19	01.07.2049	20 002	0.01%
125	5.250%	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 22	01.04.2053	102 063	0.04%
200	5.500%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20 ^{a)}	15.01.2028	162 537	0.06%
25	2.343%	Chevron USA, Inc. 20	12.08.2050	16 582	0.01%
400	2.450%	Chile Government International Bonds 20	31.01.2031	327 143	0.12%
200	3.500%	Chile Government International Bonds 19	25.01.2050	147 651	0.05%
200	2.500%	China Cinda 2020 I Management Ltd. 21	20.01.2028	168 104	0.06%
200	2.450%	China Construction Bank Corp. 20	24.06.2030	181 891	0.07%
230	2.850%	China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd. 21	12.08.2031	178 617	0.06%
200	5.950%	China SCE Group Holdings Ltd. 21	29.09.2024	58 874	0.02%
200	4.962%	Cibanco SA Ibm/PLA Administradora Industrial S de Real de CV 19	18.07.2029	172 649	0.06%
25	3.875%	Cigna Corp. 20	15.10.2047	19 778	0.01%
50	3.400%	Cigna Corp. 20	15.03.2050	36 622	0.01%
500	2.520%	Citigroup, Inc. 21	03.11.2032	388 431	0.14%
150	3.057%	Citigroup, Inc. 22	25.01.2033	121 966	0.04%
125	4.910%	Citigroup, Inc. 22	24.05.2033	118 112	0.04%
200	2.500%	CK Hutchison International 20 Ltd. 20	08.05.2030	168 322	0.06%
200	3.150%	Colbun SA 21	19.01.2032	153 796	0.06%
200	2.625%	Colombia Government International Bonds 13	15.03.2023	188 443	0.07%
200	4.500%	Colombia Government International Bonds 18	15.03.2029	165 468	0.06%
450	3.125%	Colombia Government International Bonds 20	15.04.2031	319 840	0.12%
330	4.125%	Colombia Government International Bonds 20	15.05.2051	190 188	0.07%
150	1.950%	Comcast Corp. 20	15.01.2031	119 406	0.04%
125	3.750%	Comcast Corp. 20	01.04.2040	105 065	0.04%
100	4.000%	Comcast Corp. 18	01.03.2048	83 622	0.03%
25	3.500%	Consumers Energy Co. 20	01.08.2051	20 060	0.01%
100	2.500%	Consumers Energy Co. 20	01.05.2060	61 536	0.02%
197	4.500%	Continuum Energy Levanter Pte. Ltd. 21	09.02.2027	148 195	0.05%
200	3.625%	Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV 21	13.05.2031	153 934	0.06%
200	4.500%	COSL Singapore Capital Ltd. 15	30.07.2025	194 728	0.07%
200	7.000%	Costa Rica Government International Bonds 14	04.04.2044	165 441	0.06%
400	2.700%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 21	12.07.2026	179 854	0.07%
200	3.875%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 20	22.10.2030	81 113	0.03%
150	4.250%	Crown Americas LLC/Crown Americas Capital Corp. V 17	30.09.2026	133 504	0.05%
175	5.250%	CSC Holdings LLC 14	01.06.2024	157 385	0.06%
25	4.500%	CSX Corp. 19	15.03.2049	22 424	0.01%
150	1.750%	CVS Health Corp. 20	21.08.2030	115 244	0.04%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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	1.875%	CVS Health Corp. 20	28.02.2031	95 902	0.03%
125	4.250%	Dana, Inc. 21	01.09.2030	93 596	0.03%
200	1.822%	DBS Group Holdings Ltd. 21	10.03.2031	174 279	0.06%
225	0.962%	Deutsche Bank AG 21	08.11.2023	206 515	0.07%
100	3.125%	Diamondback Energy, Inc. 21	24.03.2031	83 342	0.03%
125	4.100%	Dick's Sporting Goods, Inc. 22	15.01.2052	79 533	0.03%
102	10.000%	Digicel Group Holdings Ltd. 20	01.04.2024	95 050	0.03%
150	3.950%	Discover Financial Services 14	06.11.2024	141 677	0.05%
75	7.750%	DISH DBS Corp. 16	01.07.2026	55 755	0.02%
440	6.875%	Dominican Republic International Bonds 16	29.01.2026	431 448	0.16%
200	6.000%	Dominican Republic International Bonds 18	19.07.2028	177 985	0.06%
300	4.875%	Dominican Republic International Bonds 20	23.09.2032	221 133	0.08%
400	5.300%	Dominican Republic International Bonds 21	21.01.2041	266 232	0.10%
400	5.875%	Dominican Republic International Bonds 20	30.01.2060	262 532	0.09%
99	2.250%	Dominion Energy, Inc. 21	15.08.2031	78 161	0.03%
25	3.600%	Dow Chemical Co. 20	15.11.2050	18 289	0.01%
200	4.848%	DP World Crescent Ltd. 18	26.09.2028	191 246	0.07%
200	6.000%	DP World Salaam 20	Perp.	192 556	0.07%
125	3.950%	DTE Electric Co. 19	01.03.2049	107 955	0.04%
200	2.450%	Duke Energy Corp. 20	01.06.2030	161 483	0.06%
144	2.750%	Duke Energy Indiana LLC 20	01.04.2050	97 688	0.04%
100	3.450%	Duke Energy Progress LLC 19	15.03.2029	91 094	0.03%
125	4.493%	DuPont de Nemours, Inc. 18	15.11.2025	120 482	0.04%
50	5.319%	DuPont de Nemours, Inc. 18	15.11.2038	47 408	0.02%
200	1.800%	DXC Technology Co. 21	15.09.2026	169 802	0.06%
200	8.750%	Ecobank Transnational, Inc. 21	17.06.2031	167 442	0.06%
10	4.625%	Ecopetrol SA 21	02.11.2031	7 271	0.00%
100	5.875%	Ecopetrol SA 14	28.05.2045	65 309	0.02%
1 105	1.000%	Ecuador Government International Bonds 20	31.07.2035	531 609	0.19%
260	7.500%	Egypt Government International Bonds 17	31.01.2027	194 210	0.07%
200	5.800%	Egypt Government International Bonds 21	30.09.2027	135 320	0.05%
200	7.903%	Egypt Government International Bonds 18	21.02.2048	109 947	0.04%
400	8.875%	Egypt Government International Bonds 20	29.05.2050	233 117	0.08%
400	7.500%	Egypt Government International Bonds 21	16.02.2061	213 753	0.08%
200	3.545%	EIG Pearl Holdings Sarl 22	31.08.2036	163 729	0.06%
100	6.375%	El Salvador Government International Bonds 14	18.01.2027	32 934	0.01%
150	7.125%	El Salvador Government International Bonds 19	20.01.2050	45 349	0.02%
200	4.900%	Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV 21	20.11.2026	158 282	0.06%
150	2.250%	Elevance Health, Inc. 20	15.05.2030	122 750	0.04%
200	5.625%	Empresa Generadora de Electricidad Haina SA 21	08.11.2028	164 940	0.06%
200	3.750%	Empresa Nacional del Petroleo 16	05.08.2026	177 659	0.06%
250	2.500%	Enbridge, Inc. 21	01.08.2033	193 548	0.07%
200	5.000%	Endeavour Mining PLC 21	14.10.2026	155 418	0.06%
315	4.875%	Energean Israel Finance Ltd. 21	30.03.2026	266 713	0.10%
100	5.375%	Energean Israel Finance Ltd. 21	30.03.2028	81 210	0.03%
25	5.400%	Energy Transfer LP 17	01.10.2047	21 063	0.01%
200	5.375%	EnfraGen Energia Sur SA/EnfraGen Spain SA/Prime Energia SpA 20	30.12.2030	131 916	0.05%
100	5.750%	EnPro Industries, Inc. 19	15.10.2026	93 367	0.03%
100	3.500%	Entergy Arkansas LLC 16	01.04.2026	94 428	0.03%
50	3.125%	Enterprise Products Operating LLC 19	31.07.2029	43 082	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
25	3.300%	Enterprise Products Operating LLC 21	15.02.2053	17 456	0.01%
100	3.950%	Enterprise Products Operating LLC 20	31.01.2060	75 431	0.03%
57	4.000%	EQM Midstream Partners LP 14	01.08.2024	51 452	0.02%
200	4.250%	Equate Petrochemical BV 16	03.11.2026	187 776	0.07%
50	2.950%	Equinix, Inc. 20	15.09.2051	32 350	0.01%
200	8.450%	Eskom Holdings SOC Ltd. 18	10.08.2028	155 196	0.06%
600	3.375%	Export-Import Bank of India 16	05.08.2026	548 417	0.20%
200	3.250%	Export-Import Bank of India 20	15.01.2030	166 665	0.06%
100	3.452%	Exxon Mobil Corp. 20	15.04.2051	78 664	0.03%
210	7.625%	Fidelity Bank PLC 21	28.10.2026	173 381	0.06%
200	8.000%	Financiera Independencia SAB de CV SOFOM ENR 17	19.07.2024	150 085	0.05%
200	8.625%	First Bank of Nigeria Ltd. Via FBN Finance Co. BV 20	27.10.2025	183 024	0.07%
400	7.500%	First Quantum Minerals Ltd. 17	01.04.2025	362 535	0.13%
125	2.650%	FirstEnergy Corp. 20	01.03.2030	98 789	0.04%
100	2.650%	Fiserv, Inc. 20	01.06.2030	81 005	0.03%
50	3.990%	Florida Power & Light Co. 19	01.03.2049	43 970	0.02%
150	4.625%	Fondo MIVIVIENDA SA 22	12.04.2027	139 278	0.05%
225	9.000%	Ford Motor Co. 20	22.04.2025	230 919	0.08%
200	3.375%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	13.11.2025	172 397	0.06%
200	4.125%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	17.08.2027	168 567	0.06%
125	5.476%	Fox Corp. 20	25.01.2039	116 416	0.04%
75	5.250%	Freeport-McMoRan, Inc. 19	01.09.2029	68 599	0.02%
200	7.700%	Frigorifico Concepcion SA 21	21.07.2028	153 042	0.06%
200	6.950%	Gabon Government International Bonds 15	16.06.2025	167 618	0.06%
200	7.000%	Gabon Government International Bonds 21	24.11.2031	140 123	0.05%
384	2.160%	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. 21	31.03.2034	313 350	0.11%
200	6.875%	GCM Mining Corp. 21	09.08.2026	150 729	0.05%
200	4.418%	GE Capital International Funding Co. Unlimited Co. 16	15.11.2035	179 171	0.06%
25	6.750%	General Motors Co. 16	01.04.2046	24 155	0.01%
125	3.950%	General Motors Financial Co., Inc. 17	13.04.2024	118 652	0.04%
175	3.850%	General Motors Financial Co., Inc. 18	05.01.2028	153 730	0.06%
150	2.700%	General Motors Financial Co., Inc. 21	10.06.2031	113 716	0.04%
200	5.500%	Geopark Ltd. 20	17.01.2027	160 488	0.06%
25	3.250%	Georgia Power Co. 21	15.03.2051	17 660	0.01%
450	7.750%	Ghana Government International Bonds 21	07.04.2029	216 105	0.08%
200	7.875%	Ghana Government International Bonds 20	11.02.2035	90 409	0.03%
75	2.800%	Gilead Sciences, Inc. 20	01.10.2050	50 307	0.02%
200	7.000%	Global Partners LP/GLP Finance Corp. 20	01.08.2027	170 258	0.06%
200	4.200%	Globe Telecom, Inc. 21	Perp.	180 378	0.07%
75	4.000%	GLP Capital LP/GLP Financing II, Inc. 19	15.01.2030	63 249	0.02%
50	3.250%	GLP Capital LP/GLP Financing II, Inc. 21	15.01.2032	38 427	0.01%
200	3.875%	GLP Pte. Ltd. 15	04.06.2025	184 730	0.07%
200	5.375%	GMR Hyderabad International Airport Ltd. 19	10.04.2024	186 098	0.07%
200	4.250%	Gohl Capital Ltd. 17	24.01.2027	173 376	0.06%
750	2.615%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	22.04.2032	596 743	0.22%
200	4.875%	Greenko Investment Co. 16	16.08.2023	184 460	0.07%
200	5.500%	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd. 22	06.04.2025	178 513	0.06%
100	5.750%	Griffon Corp. 20	01.03.2028	86 920	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 - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
200	4.750%	Grifols Escrow Issuer SA 21 ^{a)}	15.10.2028	166 491	0.06%
200	4.375%	Grupo Aval Ltd. 20	04.02.2030	150 368	0.05%
200	4.000%	Grupo Bimbo SAB de CV 19	06.09.2049	155 413	0.06%
200	5.500%	Grupo de Inversiones Suramericana SA 16	29.04.2026	180 552	0.07%
200	4.875%	Guatemala Government Bonds 13	13.02.2028	180 175	0.07%
200	5.350%	Hacienda Investments Ltd. Via DME Airport DAC 21	08.02.2028	22 027	0.01%
220	3.379%	Hanwha Life Insurance Co. Ltd. 22	04.02.2032	193 525	0.07%
75	3.500%	HCA, Inc. 20	01.09.2030	61 236	0.02%
50	2.375%	Home Depot, Inc. 21	15.03.2051	32 438	0.01%
330	6.250%	Honduras Government International Bonds 17	19.01.2027	248 164	0.09%
200	2.875%	Hongkong Land Finance Cayman Islands Co. Ltd. 20	27.05.2030	171 727	0.06%
125	4.000%	HP, Inc. 22	15.04.2029	112 064	0.04%
200	1.500%	HPHT Finance 21 II Ltd. 21	17.09.2026	172 140	0.06%
200	4.375%	HSBC Holdings PLC 16	23.11.2026	187 429	0.07%
200	7.000%	HTA Group Ltd. 20	18.12.2025	161 647	0.06%
200	3.875%	Huarong Finance 2019 Co. Ltd. 19	13.11.2029	151 116	0.05%
100	5.375%	Hungary Government International Bonds 14	25.03.2024	97 648	0.04%
200	2.125%	Hungary Government International Bonds 21	22.09.2031	148 313	0.05%
80	7.625%	Hungary Government International Bonds 11	29.03.2041	88 542	0.03%
183	6.375%	Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru 18	01.06.2028	161 369	0.06%
195	0.670%	Huntington Ingalls Industries, Inc. 22	16.08.2023	179 875	0.07%
200	1.625%	Hyundai Assan Otomotiv Sanayi ve Ticaret AS 21	12.07.2026	171 543	0.06%
75	4.750%	Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp. 20	15.09.2024	67 523	0.02%
150	5.250%	Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp. 20	15.05.2027	127 107	0.05%
85	6.375%	ICL Group Ltd. 18 ^{a)}	31.05.2038	80 423	0.03%
200	6.250%	IHS Holding Ltd. 21	29.11.2028	155 024	0.06%
200	6.250%	IHS Holding Ltd. 21 ^{a)}	29.11.2028	155 024	0.06%
25	4.250%	Indiana Michigan Power Co. 18	15.08.2048	21 236	0.01%
400	4.745%	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 21	09.06.2051	259 463	0.09%
200	4.750%	Indonesia Government International Bonds 15	08.01.2026	193 959	0.07%
220	3.850%	Indonesia Government International Bonds 17	18.07.2027	206 465	0.07%
200	3.500%	Indonesia Government International Bonds 17	11.01.2028	182 867	0.07%
550	5.125%	Indonesia Government International Bonds 15	15.01.2045	502 868	0.18%
200	2.875%	Industrial & Commercial Bank of China Macau Ltd. 19	12.09.2029	186 536	0.07%
200	3.250%	InRetail Consumer 21	22.03.2028	159 401	0.06%
125	2.800%	Intel Corp. 21	12.08.2041	91 238	0.03%
25	3.250%	Intel Corp. 19	15.11.2049	18 723	0.01%
400	3.875%	Intercorp Peru Ltd. 19	15.08.2029	322 330	0.12%
125	3.300%	International Business Machines Corp. 19	15.05.2026	116 825	0.04%
125	2.300%	Interstate Power & Light Co. 20	01.06.2030	102 391	0.04%
50	3.500%	Interstate Power & Light Co. 19	30.09.2049	38 818	0.01%
400	4.750%	Inversiones La Construccion SA 22	07.02.2032	287 784	0.10%
200	3.375%	IOI Investment L Bhd 21	02.11.2031	162 110	0.06%
200	3.750%	Israel Electric Corp. Ltd. 22 ^{a)}	22.02.2032	171 063	0.06%
300	8.000%	Jamaica Government International Bonds 07	15.03.2039	309 427	0.11%
190	5.750%	JBS USA LUX SA/JBS USA Food Co./JBS USA Finance, Inc. 22	01.04.2033	173 238	0.06%
89	2.750%	JetBlue Pass-Through Trust 19	15.05.2032	72 271	0.03%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
200	4.125% JGSH Philippines Ltd. 20	09.07.2030	176 263	0.06%
200	4.125% Johnson Electric Holdings Ltd. 19	30.07.2024	190 316	0.07%
200	7.750% Jordan Government International Bonds 22	15.01.2028	179 152	0.06%
200	5.850% Jordan Government International Bonds 20	07.07.2030	152 135	0.06%
175	4.125% JPMorgan Chase & Co. 14	15.12.2026	166 366	0.06%
125	4.565% JPMorgan Chase & Co. 22	14.06.2030	117 601	0.04%
700	1.953% JPMorgan Chase & Co. 21	04.02.2032	535 882	0.19%
200	2.545% JPMorgan Chase & Co. 21	08.11.2032	159 118	0.06%
200	3.343% Kasikornbank PCL 19	02.10.2031	172 999	0.06%
200	6.500% Kazakhstan Government International Bonds 15	21.07.2045	192 495	0.07%
200	4.700% Kenbourne Invest SA 21	22.01.2028	149 532	0.05%
200	6.750% Kernel Holding SA 20	27.10.2027	85 295	0.03%
175	4.789% KeyCorp 22	01.06.2033	165 380	0.06%
25	3.600% Kinder Morgan, Inc. 21	15.02.2051	17 650	0.01%
175	4.650% KLA Corp. 22	15.07.2032	171 145	0.06%
200	2.500% Kookmin Bank 20	04.11.2030	162 416	0.06%
200	4.000% Korea Electric Power Corp. 22	14.06.2027	192 024	0.07%
200	3.625% Korea Midland Power Co. Ltd. 22	21.04.2027	187 726	0.07%
200	1.625% Korea National Oil Corp. 20	05.10.2030	156 472	0.06%
200	7.125% Kosmos Energy Ltd. 19	04.04.2026	162 826	0.06%
200	1.000% KT Corp. 20	01.09.2025	175 517	0.06%
100	4.875% Lamar Media Corp. 20	15.01.2029	87 086	0.03%
175	3.200% Las Vegas Sands Corp. 19	08.08.2024	158 390	0.06%
200	4.500% Li & Fung Ltd. 20	18.08.2025	181 332	0.07%
175	2.400% Life Storage LP 21	15.10.2031	133 475	0.05%
200	9.500% Limak Iskenderun Uluslararası Liman Isletmeciligi AS 21	10.07.2036	166 872	0.06%
200	5.500% Liquid Telecommunications Financing PLC 21	04.09.2026	168 431	0.06%
200	4.375% Lloyds Banking Group PLC 18	22.03.2028	186 008	0.07%
349	6.875% LLPL Capital Pte. Ltd. 19	04.02.2039	311 826	0.11%
125	2.500% Lowe's Cos., Inc. 16	15.04.2026	113 275	0.04%
50	1.300% Lowe's Cos., Inc. 20	15.04.2028	40 497	0.01%
240	5.500% MAF Global Securities Ltd. 17	Perp.	229 819	0.08%
210	7.875% MAF Global Securities Ltd. 22	Perp.	200 183	0.07%
200	2.210% MAR Sukuk Ltd. 20	02.09.2025	181 885	0.07%
100	4.700% Marathon Petroleum Corp. 20	01.05.2025	96 955	0.04%
150	3.500% Marriott International, Inc. 20	15.10.2032	123 852	0.04%
50	2.750% Marriott International, Inc. 21	15.10.2033	37 827	0.01%
100	5.875% Matador Resources Co. 18	15.09.2026	92 299	0.03%
200	7.250% MC Brazil Downstream Trading Sarl 21	30.06.2031	153 821	0.06%
100	4.450% McDonald's Corp. 18	01.09.2048	89 170	0.03%
200	7.500% McLaren Finance PLC 21 ^{a)}	01.08.2026	142 704	0.05%
200	7.375% Medco Oak Tree Pte. Ltd. 19	14.05.2026	174 612	0.06%
200	5.625% Melco Resorts Finance Ltd. 19	17.07.2027	129 104	0.05%
200	5.750% Melco Resorts Finance Ltd. 20	21.07.2028	121 814	0.04%
200	3.125% MercadoLibre, Inc. 21	14.01.2031	139 465	0.05%
25	2.750% Merck & Co., Inc. 21	10.12.2051	17 742	0.01%
200	5.375% MGM China Holdings Ltd. 19	15.05.2024	161 550	0.06%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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	6.750% MGM Resorts International 20	01.05.2025	94 343	0.03%
50	5.500% MGM Resorts International 19	15.04.2027	43 216	0.02%
200	2.703% Micron Technology, Inc. 21	15.04.2032	152 941	0.06%
50	2.525% Microsoft Corp. 20	01.06.2050	35 246	0.01%
180	5.125% Millicom International Cellular SA 17	15.01.2028	146 815	0.05%
200	4.500% Minsur SA 21	28.10.2031	161 586	0.06%
200	3.750% Misc Capital Two Labuan Ltd. 22	06.04.2027	180 472	0.07%
25	3.950% Mississippi Power Co. 18	30.03.2028	23 292	0.01%
150	1.875% Mondelez International, Inc. 20	15.10.2032	111 860	0.04%
200	5.125% Mongolia Government International Bonds 20	07.04.2026	173 072	0.06%
200	3.000% Morocco Government International Bonds 20	15.12.2032	132 085	0.05%
200	5.250% Movida Europe SA 21	08.02.2031	148 390	0.05%
100	4.950% MPLX LP 22	14.03.2052	83 045	0.03%
125	3.500% MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp. 20	15.03.2031	93 516	0.03%
200	3.552% Muang Thai Life Assurance PCL 21	27.01.2037	172 995	0.06%
100	5.750% Murphy Oil Corp. 17	15.08.2025	94 917	0.03%
75	5.625% Murphy Oil USA, Inc. 17	01.05.2027	70 378	0.03%
200	2.500% National Central Cooling Co. PJSC 20	21.10.2027	172 666	0.06%
350	1.500% Nationwide Building Society 21	13.10.2026	298 745	0.11%
175	4.556% Nationwide Children's Hospital, Inc. 22	01.11.2052	169 108	0.06%
200	6.000% Natura &Co. Luxembourg Holdings Sarl 22	19.04.2029	168 590	0.06%
200	3.875% NatWest Group PLC 16	12.09.2023	190 833	0.07%
400	1.500% NAVER Corp. 21	29.03.2026	346 737	0.13%
100	5.875% Netflix, Inc. 18	15.11.2028	93 745	0.03%
200	5.650% Network i2i Ltd. 19	Perp.	178 067	0.06%
200	4.625% New Metro Global Ltd. 21	15.10.2025	91 746	0.03%
50	4.875% Newell Brands, Inc. 20	01.06.2025	47 219	0.02%
200	6.500% Nexa Resources SA 20	18.01.2028	183 770	0.07%
200	0.000% NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 21	15.06.2028	166 625	0.06%
225	2.750% NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 19	01.11.2029	190 365	0.07%
300	6.500% Nigeria Government International Bonds 17	28.11.2027	219 029	0.08%
200	8.375% Nigeria Government International Bonds 22	24.03.2029	146 134	0.05%
200	7.143% Nigeria Government International Bonds 18	23.02.2030	135 735	0.05%
400	9.248% Nigeria Government International Bonds 18	21.01.2049	260 110	0.09%
200	1.500% Nordea Bank Abp 21 ^{a)}	30.09.2026	170 168	0.06%
50	2.900% Northern States Power Co. 19	01.03.2050	36 169	0.01%
75	6.375% NuStar Logistics LP 20	01.10.2030	62 708	0.02%
150	6.950% Occidental Petroleum Corp. 19	01.07.2024	148 277	0.05%
175	3.200% Occidental Petroleum Corp. 19	15.08.2026	151 470	0.05%
200	6.125% Occidental Petroleum Corp. 20	01.01.2031	194 293	0.07%
200	4.000% Oil India International Pte. Ltd. 17	21.04.2027	184 045	0.07%
460	6.000% Oman Government International Bonds 19	01.08.2029	424 487	0.15%
620	6.250% Oman Government International Bonds 21	25.01.2031	573 232	0.21%
50	3.400% ONEOK, Inc. 19	01.09.2029	42 296	0.02%
200	3.100% ONEOK, Inc. 20	15.03.2030	164 544	0.06%
200	3.750% ONGC Videsh Vankorneft Pte. Ltd. 16	27.07.2026	185 197	0.07%
200	2.625% Ooredoo International Finance Ltd. 21 ^{a)}	08.04.2031	166 612	0.06%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
200	2.625%	Ooredoo International Finance Ltd. 21	08.04.2031	166 612	0.06%
175	2.500%	Oracle Corp. 20	01.04.2025	159 069	0.06%
125	3.650%	Oracle Corp. 21	25.03.2041	89 148	0.03%
100	3.600%	Oracle Corp. 20	01.04.2050	66 835	0.02%
200	4.602%	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 22	15.06.2032	190 370	0.07%
100	3.300%	Pacific Gas & Electric Co. 20	01.08.2040	66 362	0.02%
100	2.700%	PacifiCorp 20	15.09.2030	84 761	0.03%
150	7.500%	Pampa Energia SA 17	24.01.2027	118 389	0.04%
250	3.750%	Panama Government International Bonds 15	16.03.2025	236 659	0.09%
420	4.500%	Panama Government International Bonds 20	01.04.2056	321 630	0.12%
200	4.950%	Paraguay Government International Bonds 20	28.04.2031	177 529	0.06%
200	4.250%	Parkway Pantai Ltd. 17	Perp.	190 821	0.07%
260	4.300%	Pertamina Persero PT 13	20.05.2023	249 100	0.09%
200	6.450%	Pertamina Persero PT 14	30.05.2044	194 825	0.07%
200	5.125%	Perusahaan Gas Negara Tbk PT 14	16.05.2024	191 808	0.07%
300	4.125%	Peruvian Government International Bonds 15	25.08.2027	281 595	0.10%
100	2.783%	Peruvian Government International Bonds 20	23.01.2031	81 539	0.03%
400	3.550%	Peruvian Government International Bonds 21	10.03.2051	286 545	0.10%
80	6.900%	Petrobras Global Finance BV 19	19.03.2049	68 688	0.02%
230	5.950%	Petroleos Mexicanos 20	28.01.2031	160 484	0.06%
837	6.700%	Petroleos Mexicanos 22	16.02.2032	610 779	0.22%
844	6.350%	Petroleos Mexicanos 18	12.02.2048	484 732	0.18%
500	7.690%	Petroleos Mexicanos 20	23.01.2050	321 517	0.12%
200	4.600%	Petron Corp. 18	Perp.	184 742	0.07%
600	3.500%	Petronas Capital Ltd. 20	21.04.2030	541 547	0.20%
50	4.250%	Philip Morris International, Inc. 14	10.11.2044	39 034	0.01%
320	1.648%	Philippines Government International Bonds 20	10.06.2031	246 144	0.09%
200	3.950%	Philippines Government International Bonds 15	20.01.2040	166 566	0.06%
200	3.350%	Power Finance Corp. Ltd. 21	16.05.2031	159 074	0.06%
50	3.200%	Progressive Corp. 20	26.03.2030	44 516	0.02%
200	3.680%	Prosus NV 20	21.01.2030	153 773	0.06%
25	3.935%	Prudential Financial, Inc. 18	07.12.2049	20 665	0.01%
200	2.587%	PTTEP Treasury Center Co. Ltd. 20	10.06.2027	177 175	0.06%
100	3.200%	Public Service Co. of Colorado 19	01.03.2050	75 910	0.03%
50	4.500%	Public Service Co. of Colorado 22	01.06.2052	46 945	0.02%
175	2.450%	Public Service Enterprise Group, Inc. 21	15.11.2031	140 209	0.05%
200	4.000%	Qatar Government International Bonds 19	14.03.2029	193 423	0.07%
650	4.400%	Qatar Government International Bonds 20	16.04.2050	593 633	0.21%
200	1.375%	QNB Finance Ltd. 21	26.01.2026	174 067	0.06%
50	1.650%	QUALCOMM, Inc. 21	20.05.2032	38 685	0.01%
50	2.375%	Raytheon Technologies Corp. 21	15.03.2032	40 550	0.01%
50	4.050%	Raytheon Technologies Corp. 17	04.05.2047	42 587	0.02%
25	2.820%	Raytheon Technologies Corp. 21	01.09.2051	17 156	0.01%
133	0.750%	Realty Income Corp. 20	15.03.2026	112 181	0.04%
220	7.300%	Redsun Properties Group Ltd. 21	13.01.2025	29 389	0.01%
200	4.625%	Resorts World Las Vegas LLC/RWLV Capital, Inc. 19 ^{a)}	16.04.2029	156 319	0.06%
150	2.125%	Rexford Industrial Realty LP 20	01.12.2030	115 031	0.04%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
50	6.125%	Romania Government International Bonds 14	22.01.2044	42 069	0.02%
220	4.000%	Romania Government International Bonds 20	14.02.2051	137 286	0.05%
400	2.150%	SABIC Capital I BV 20	14.09.2030	325 609	0.12%
200	4.500%	Sabine Pass Liquefaction LLC 21	15.05.2030	184 068	0.07%
179	5.750%	Sable International Finance Ltd. 19	07.09.2027	156 843	0.06%
200	3.200%	Sabra Health Care LP 21	01.12.2031	152 090	0.06%
200	5.300%	Sagicor Financial Co. Ltd. 21	13.05.2028	175 647	0.06%
200	3.800%	Sands China Ltd. 21	08.01.2026	152 851	0.06%
275	4.796%	Santander U.K. Group Holdings PLC 18	15.11.2024	263 250	0.10%
200	5.500%	Sasol Financing USA LLC 21	18.03.2031	148 020	0.05%
460	2.250%	Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2030	375 124	0.14%
200	3.250%	Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2050	139 352	0.05%
200	4.375%	Saudi Government International Bonds 19	16.04.2029	194 636	0.07%
500	5.250%	Saudi Government International Bonds 19	16.01.2050	487 302	0.18%
150	3.125%	SBA Communications Corp. 22	01.02.2029	117 514	0.04%
400	6.250%	Senegal Government International Bonds 17	23.05.2033	293 508	0.11%
200	7.750%	SEPLAT Energy PLC 21	01.04.2026	172 672	0.06%
400	2.125%	Serbia International Bonds 20	01.12.2030	282 011	0.10%
100	3.125%	Shell International Finance BV 19	07.11.2049	73 801	0.03%
100	2.300%	Sherwin-Williams Co. 20	15.05.2030	80 758	0.03%
200	6.000%	SierraCol Energy Andina LLC 21	15.06.2028	143 793	0.05%
200	4.875%	Sigma Finance Netherlands BV 18	27.03.2028	178 251	0.06%
200	4.875%	Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd. 12	17.05.2042	189 469	0.07%
430	4.375%	Sinopec Group Overseas Development 2013 Ltd. 13	17.10.2023	417 574	0.15%
200	4.375%	Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd. 14	10.04.2024	194 555	0.07%
230	2.950%	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd. 19	12.11.2029	205 749	0.07%
400	4.300%	South Africa Government International Bonds 16	12.10.2028	327 587	0.12%
25	4.000%	Southern California Edison Co. 17	01.04.2047	19 465	0.01%
150	4.400%	Southern Co. 16	01.07.2046	125 227	0.05%
125	6.875%	Sprint Capital Corp. 98	15.11.2028	126 265	0.05%
200	6.125%	Sri Lanka Government International Bonds 15	03.06.2025	63 377	0.02%
200	7.850%	Sri Lanka Government International Bonds 19	14.03.2029	59 196	0.02%
400	7.550%	Sri Lanka Government International Bonds 19	28.03.2030	122 891	0.04%
50	2.250%	Starbucks Corp. 20	12.03.2030	40 535	0.01%
25	2.550%	Starbucks Corp. 20	15.11.2030	20 423	0.01%
100	3.600%	Stewart Information Services Corp. 21	15.11.2031	79 491	0.03%
200	6.500%	Studio City Finance Ltd. 20	15.01.2028	110 039	0.04%
200	2.875%	Summit Digital Infrastructure Pvt Ltd. 21	12.08.2031	148 187	0.05%
125	4.200%	Sun Communities Operating LP 22	15.04.2032	108 348	0.04%
200	5.950%	Sunac China Holdings Ltd. 21	26.04.2024	29 388	0.01%
50	4.500%	Sunoco LP/Sunoco Finance Corp. 21	15.05.2029	39 583	0.01%
160	3.750%	Suzano Austria GmbH 20	15.01.2031	123 761	0.04%
100	1.800%	SVB Financial Group 21	02.02.2031	73 820	0.03%
400	3.625%	Sweihan PV Power Co. PJSC 22	31.01.2049	317 727	0.11%
125	4.875%	Synchrony Financial 22	13.06.2025	118 251	0.04%
25	3.550%	Take-Two Interactive Software, Inc. 22	14.04.2025	23 553	0.01%
50	4.000%	Take-Two Interactive Software, Inc. 22	14.04.2032	44 976	0.02%
50	5.000%	Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp. 19	01.03.2030	45 575	0.02%
125	5.000%	TEGNA, Inc. 19	15.09.2029	113 179	0.04%
200	7.125%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 20	31.01.2025	187 068	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
250	3.150%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2026	198 484	0.07%
100	2.800%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 21	15.10.2041	75 134	0.03%
200	3.150%	Three Gorges Finance I Cayman Islands Ltd. 16	02.06.2026	187 779	0.07%
200	5.550%	Times China Holdings Ltd. 21	04.06.2024	31 477	0.01%
125	7.000%	Titan International, Inc. 21	30.04.2028	112 499	0.04%
200	5.250%	TK Elevator U.S. Newco, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2027	170 969	0.06%
75	2.050%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.02.2028	62 431	0.02%
125	2.875%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.02.2031	99 311	0.04%
50	2.250%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.11.2031	38 874	0.01%
100	3.300%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.02.2051	69 867	0.03%
150	4.456%	Toronto-Dominion Bank 22	08.06.2032	141 990	0.05%
200	7.500%	Total Play Telecomunicaciones SA de CV 20	12.11.2025	170 426	0.06%
200	7.500%	Total Play Telecomunicaciones SA de CV 20	12.11.2025	170 426	0.06%
100	3.950%	Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC 20	15.05.2050	79 811	0.03%
175	5.500%	TransDigm, Inc. 20	15.11.2027	142 797	0.05%
75	4.625%	TransDigm, Inc. 21	15.01.2029	57 842	0.02%
150	6.750%	Transportadora de Gas del Sur SA 18	02.05.2025	125 751	0.05%
200	5.550%	Transportadora de Gas Internacional SA ESP 18	01.11.2028	174 591	0.06%
200	4.869%	Trust Fibra Uno 19	15.01.2030	163 095	0.06%
200	6.390%	Trust Fibra Uno 19	15.01.2050	152 021	0.05%
200	0.750%	TSMC Global Ltd. 20 ^{a)}	28.09.2025	174 233	0.06%
216	1.375%	TSMC Global Ltd. 20	28.09.2030	165 856	0.06%
250	7.000%	Tullow Oil PLC 18	01.03.2025	198 823	0.07%
300	6.350%	Turkey Government International Bonds 19	10.08.2024	266 145	0.10%
250	5.250%	Turkey Government International Bonds 20	13.03.2030	171 268	0.06%
200	5.875%	Turkey Government International Bonds 21	26.06.2031	137 864	0.05%
200	5.750%	Turkey Government International Bonds 17	11.05.2047	118 091	0.04%
200	6.000%	Turkiye Is Bankasi AS 12	24.10.2022	190 006	0.07%
200	6.000%	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 12	01.11.2022	189 999	0.07%
200	5.250%	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 20	05.02.2025	167 675	0.06%
11 113	4.500%	U.S. Treasury Bonds 06	15.02.2036	12 509 202	4.52%
2 768	2.125%	U.S. Treasury Inflation-Indexed Bonds 10	15.02.2040	3 093 878	1.12%
2 667	0.125%	U.S. Treasury Inflation-Indexed Notes 13	15.01.2023	2 595 658	0.94%
8 261	1.750%	U.S. Treasury Notes 16	31.01.2023	7 864 667	2.84%
1 750	2.000%	U.S. Treasury Notes 16	15.11.2026	1 600 817	0.58%
1 203	2.625%	U.S. Treasury Notes 19	15.02.2029	1 120 495	0.41%
200	2.800%	UltraTech Cement Ltd. 21	16.02.2031	151 925	0.05%
200	9.875%	Unifin Financiera SAB de CV 21	28.01.2029	125 923	0.05%
50	3.900%	Union Electric Co. 22	01.04.2052	42 398	0.02%
50	3.950%	Union Pacific Corp. 18	10.09.2028	47 279	0.02%
200	6.750%	United Bank for Africa PLC 21	19.11.2026	169 485	0.06%
200	3.750%	United Overseas Bank Ltd. 19	15.04.2029	190 435	0.07%
210	2.000%	United Overseas Bank Ltd. 21	14.10.2031	181 276	0.07%
230	3.863%	United Overseas Bank Ltd. 22	07.10.2032	212 061	0.08%
200	3.863%	United Overseas Bank Ltd. 22 ^{a)}	07.10.2032	184 401	0.07%
100	4.875%	United Rentals North America, Inc. 17	15.01.2028	90 663	0.03%
100	3.250%	UnitedHealth Group, Inc. 21	15.05.2051	75 310	0.03%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
150	4.375%	Uruguay Government International Bonds 15	27.10.2027	145 658	0.05%
200	4.375%	Uruguay Government International Bonds 19	23.01.2031	194 060	0.07%
320	5.100%	Uruguay Government International Bonds 14	18.06.2050	307 322	0.11%
200	4.750%	Uzbekistan International Bonds 19	20.02.2024	183 136	0.07%
340	3.900%	Uzbekistan International Bonds 21	19.10.2031	232 567	0.08%
150	3.650%	Valero Energy Corp. 21	01.12.2051	107 905	0.04%
200	1.750%	Verizon Communications, Inc. 20	20.01.2031	153 836	0.06%
25	2.650%	Verizon Communications, Inc. 20	20.11.2040	17 549	0.01%
50	3.400%	Verizon Communications, Inc. 21	22.03.2041	38 986	0.01%
200	2.987%	Verizon Communications, Inc. 21	30.10.2056	133 250	0.05%
50	4.000%	Viatis, Inc. 21	22.06.2050	31 916	0.01%
100	4.750%	VICI Properties LP 22	15.02.2028	91 438	0.03%
400	4.800%	Vietnam Government International Bonds 14	19.11.2024	381 987	0.14%
125	2.875%	Virginia Electric & Power Co. 19	15.07.2029	109 514	0.04%
50	2.450%	Virginia Electric & Power Co. 20	15.12.2050	32 220	0.01%
50	2.950%	Virginia Electric & Power Co. 21	15.11.2051	35 639	0.01%
125	2.950%	Vontier Corp. 22	01.04.2031	93 528	0.03%
200	6.375%	VTR Finance NV 20	15.07.2028	139 622	0.05%
25	3.800%	Walt Disney Co. 20	22.03.2030	23 112	0.01%
125	2.650%	Walt Disney Co. 20	13.01.2031	105 318	0.04%
100	3.500%	Walt Disney Co. 20	13.05.2040	81 720	0.03%
100	1.150%	Waste Management, Inc. 20	15.03.2028	81 519	0.03%
175	2.406%	Wells Fargo & Co. 19	30.10.2025	159 739	0.06%
175	4.100%	Wells Fargo & Co. 14	03.06.2026	164 607	0.06%
50	3.068%	Wells Fargo & Co. 20	30.04.2041	37 316	0.01%
100	3.600%	Western Midstream Operating LP 20	01.02.2025	89 004	0.03%
200	2.350%	Westpac Banking Corp. 19	19.02.2025	184 971	0.07%
200	3.250%	XP, Inc. 21	01.07.2026	168 884	0.06%
273	8.500%	YPF SA 15	28.07.2025	177 287	0.06%
145	4.000%	YPF SA 21	12.02.2026	110 245	0.04%
200	6.950%	YPF SA 17	21.07.2027	111 232	0.04%
200	4.875%	Ziggo BV 19 ^{a)}	15.01.2030	162 581	0.06%
175	1.450%	Zimmer Biomet Holdings, Inc. 21	22.11.2024	157 941	0.06%
ZAR				1 713 520	0.62%
12 008	8.250%	South Africa Government Bonds 14	31.03.2032	587 279	0.21%
12 911	9.000%	South Africa Government Bonds 15	31.01.2040	607 833	0.22%
11 430	8.750%	South Africa Government Bonds 14	31.01.2044	518 408	0.19%
Aktien / Equities				11 141 500	4.03%
Österreich / Austria				17 303	0.01%
715		Erste Group Bank AG		17 303	0.01%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Belgien / Belgium		48 916	0.02%
596	Anheuser-Busch InBev SA	30 611	0.01%
227	UCB SA	18 305	0.01%
Brasilien / Brazil		617 868	0.22%
11 700	Ambev SA	28 677	0.01%
1 678	Americanas SA	4 122	0.00%
17 100	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	34 280	0.01%
19 910	Banco Bradesco SA	52 369	0.02%
3 100	Banco BTG Pactual SA	12 650	0.01%
2 300	Banco do Brasil SA	14 043	0.01%
1 700	BB Seguridade Participacoes SA	8 072	0.00%
3 400	CCR SA	7 792	0.00%
1 400	Centrais Eletricas Brasileiras SA	11 831	0.01%
900	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	6 942	0.00%
1 900	Cia Siderurgica Nacional SA	5 366	0.00%
3 300	Cosan SA	10 986	0.00%
2 900	Equatorial Energia SA	12 115	0.01%
12 641	Hapvida Participacoes e Investimentos SA ^{a)}	12 648	0.01%
1 200	Hypera SA	8 350	0.00%
1 800	JBS SA	10 401	0.00%
1 800	Klabin SA	6 651	0.00%
1 370	Localiza Rent a Car SA	13 133	0.01%
2 920	Lojas Renner SA	12 081	0.01%
10 300	Magazine Luiza SA	4 408	0.00%
2 500	Natura & Co. Holding SA	6 137	0.00%
1 900	Petro Rio SA	7 642	0.00%
17 300	Petroleo Brasileiro SA	96 640	0.04%
3 100	Raia Drogasil SA	10 887	0.00%
1 200	Rede D'Or Sao Luiz SA ^{a)}	6 361	0.00%
3 600	Rumo SA	10 516	0.00%
1 900	Suzano SA	17 269	0.01%
1 200	Telefonica Brasil SA	10 329	0.00%
1 500	TOTVS SA	6 382	0.00%
9 800	Vale SA	137 236	0.05%
3 200	Vibra Energia SA	9 781	0.00%
4 500	WEG SA	21 771	0.01%
Chile / Chile		39 907	0.02%
137 318	Banco de Chile	11 706	0.01%
209 576	Banco Santander Chile	7 928	0.00%
5 231	Cencosud SA	6 238	0.00%
1 207	Empresas Copec SA	8 343	0.01%
2 593	Falabella SA	5 692	0.00%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
China / China		459 371	0.17%
8 000	Air China Ltd.	6 651	0.00%
4 400	Alibaba Group Holding Ltd.	60 018	0.02%
1 000	Anhui Conch Cement Co. Ltd.	4 144	0.00%
600	ANTA Sports Products Ltd.	7 051	0.00%
109	Baidu, Inc.	15 507	0.01%
23 000	Bank of China Ltd.	8 775	0.00%
500	BYD Co. Ltd.	19 138	0.01%
39 000	China Cinda Asset Management Co. Ltd.	5 847	0.00%
25 000	China Construction Bank Corp.	16 060	0.01%
13 000	China Galaxy Securities Co. Ltd.	7 179	0.00%
1 500	China Merchants Bank Co. Ltd.	9 599	0.01%
4 000	China National Building Material Co. Ltd.	4 086	0.00%
2 500	China Shenhua Energy Co. Ltd.	6 857	0.00%
3 000	CITIC Securities Co. Ltd.	6 414	0.00%
1 000	Country Garden Services Holdings Co. Ltd.	4 260	0.00%
6 000	CSPC Pharmaceutical Group Ltd.	5 697	0.00%
500	ENN Energy Holdings Ltd.	7 856	0.00%
10 400	Haitong Securities Co. Ltd.	7 302	0.00%
5 200	Huatai Securities Co. Ltd. ^{a)}	7 378	0.00%
16 000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	9 089	0.00%
669	JD.com, Inc.	20 616	0.01%
231	Li Auto, Inc.	8 465	0.00%
1 000	Li Ning Co. Ltd.	8 862	0.00%
1 100	Meituan ^{a)}	26 040	0.01%
700	NetEase, Inc.	12 296	0.01%
624	NIO, Inc.	12 964	0.01%
14 000	PetroChina Co. Ltd.	6 383	0.00%
208	Pinduoduo, Inc.	12 296	0.01%
2 500	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	16 258	0.01%
400	Shenzhou International Group Holdings Ltd.	4 635	0.00%
400	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	6 236	0.00%
1 600	Tencent Holdings Ltd.	69 121	0.03%
1 500	Wuxi Biologics Cayman, Inc. ^{a)}	13 128	0.01%
6 000	Xiaomi Corp. ^{a)}	9 976	0.01%
225	XPeng, Inc.	6 831	0.00%
137	Yum China Holdings, Inc.	6 356	0.00%
Kolumbien / Colombia		25 705	0.01%
1 529	Bancolombia SA	11 789	0.01%
13 468	Ecopetrol SA	6 975	0.00%
1 473	Interconexion Electrica SA ESP	6 941	0.00%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Finnland / Finland		58 058	0.02%
436	Kone Oyj	19 777	0.01%
4 284	Nokia Oyj	19 019	0.00%
664	UPM-Kymmene Oyj	19 262	0.01%
Frankreich / France		808 575	0.29%
317	Air Liquide SA	40 614	0.01%
408	Airbus SE	37 720	0.01%
1 388	AXA SA	30 064	0.01%
792	BNP Paribas SA	35 929	0.01%
130	Capgemini SE	21 248	0.01%
524	Cie de Saint-Gobain	21 455	0.01%
328	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	8 520	0.00%
418	Danone SA	22 263	0.01%
550	Dassault Systemes SE	19 313	0.01%
262	Eiffage SA	22 501	0.01%
192	EssilorLuxottica SA	27 437	0.01%
24	Hermes International	25 608	0.01%
44	Kering SA	21 564	0.01%
310	Legrand SA	21 843	0.01%
136	L'Oreal SA	44 785	0.02%
150	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	87 255	0.03%
1 915	Orange SA	21 486	0.01%
137	Pernod Ricard SA	24 016	0.01%
270	Safran SA	25 437	0.01%
643	Sanofi	61 947	0.02%
377	Schneider Electric SE	42 563	0.01%
955	Société Générale SA	19 950	0.01%
64	Teleperformance	18 771	0.01%
1 185	TotalEnergies SE	59 688	0.02%
662	Veolia Environnement SA	15 418	0.00%
367	Vinci SA	31 180	0.01%
Deutschland / Germany		536 024	0.19%
137	adidas AG	23 120	0.01%
230	Allianz SE	41 888	0.01%
714	BASF SE	29 649	0.01%
638	Bayer AG	36 187	0.01%
256	Bayerische Motoren Werke AG	18 806	0.01%
152	Deutsche Boerse AG	24 259	0.01%
798	Deutsche Post AG	28 521	0.01%
1 756	Deutsche Telekom AG	33 269	0.01%
1 898	E.ON SE	15 199	0.00%
1 061	Infineon Technologies AG	24 498	0.01%
196	LEG Immobilien SE	15 508	0.00%
515	Mercedes-Benz Group AG	28 438	0.01%
113	Merck KGaA	18 193	0.01%
113	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	25 335	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
626	RWE AG	21 960	0.01%
549	SAP SE	47 725	0.02%
459	Siemens AG	44 564	0.01%
378	Siemens Healthineers AG ^{a)}	18 329	0.01%
190	Symrise AG	19 731	0.01%
709	Vonovia SE	20 845	0.01%
Hongkong / Hong Kong		177 840	0.07%
3 200	AIA Group Ltd.	33 176	0.01%
2 000	Beijing Enterprises Holdings Ltd.	6 802	0.00%
2 500	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	9 447	0.01%
1 000	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	4 772	0.00%
2 500	China Overseas Land & Investment Ltd.	7 558	0.01%
2 000	China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	14 262	0.01%
8 000	China Resources Cement Holdings Ltd.	5 139	0.00%
2 000	China Resources Land Ltd.	8 923	0.01%
1 000	CK Asset Holdings Ltd.	6 765	0.00%
1 500	CK Hutchison Holdings Ltd.	9 700	0.01%
1 000	CK Infrastructure Holdings Ltd.	5 863	0.00%
500	CLP Holdings Ltd.	3 968	0.00%
1 000	Galaxy Entertainment Group Ltd.	5 705	0.00%
3 000	Geely Automobile Holdings Ltd.	6 524	0.00%
400	Hang Seng Bank Ltd.	6 753	0.00%
5 387	Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	5 549	0.00%
431	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	20 279	0.01%
1 000	Power Assets Holdings Ltd.	6 016	0.00%
500	Sun Hung Kai Properties Ltd.	5 650	0.00%
500	Techtronic Industries Co. Ltd.	4 989	0.00%
Indonesien / Indonesia		56 811	0.02%
17 000	Astra International Tbk PT	7 231	0.00%
27 000	Bank Central Asia Tbk PT	12 569	0.01%
11 600	Bank Mandiri Persero Tbk PT	5 903	0.00%
12 500	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	6 300	0.00%
35 200	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	9 379	0.00%
12 000	Semen Indonesia Persero Tbk PT	5 490	0.00%
38 700	Telkom Indonesia Persero Tbk PT	9 939	0.01%
Irland / Ireland		143 382	0.05%
144	Accenture PLC	38 243	0.01%
605	CRH PLC	19 965	0.01%
158	Flutter Entertainment PLC	15 244	0.01%
489	Medtronic PLC	41 980	0.01%
225	Trane Technologies PLC	27 950	0.01%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Italien / Italy		121 761	0.04%
5 234	Enel SpA	27 322	0.01%
2 360	Eni SpA	26 734	0.01%
121	Ferrari NV	21 199	0.01%
14 815	Intesa Sanpaolo SpA	26 371	0.01%
2 689	Terna - Rete Elettrica Nazionale	20 135	0.00%
Japan / Japan		1 377 946	0.50%
100	Advantest Corp.	5 112	0.00%
500	Aeon Co. Ltd.	8 287	0.00%
400	Ajinomoto Co., Inc.	9 294	0.00%
300	Asahi Group Holdings Ltd.	9 389	0.00%
1 100	Asahi Kasei Corp.	8 024	0.00%
1 000	Astellas Pharma, Inc.	14 891	0.01%
100	Bandai Namco Holdings, Inc.	6 744	0.00%
300	Bridgestone Corp.	10 456	0.01%
500	Canon, Inc.	10 860	0.01%
100	Central Japan Railway Co.	11 022	0.01%
1 400	Chiba Bank Ltd.	7 304	0.00%
400	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	9 773	0.00%
2 600	Concordia Financial Group Ltd.	8 604	0.00%
600	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	10 603	0.01%
800	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	19 359	0.01%
100	Daikin Industries Ltd.	15 314	0.01%
300	Daiwa House Industry Co. Ltd.	6 679	0.00%
1 300	Daiwa Securities Group, Inc.	5 547	0.00%
200	Denso Corp.	10 150	0.00%
200	East Japan Railway Co.	9 770	0.00%
100	Eisai Co. Ltd.	4 031	0.00%
1 900	ENEOS Holdings, Inc.	6 872	0.00%
100	FANUC Corp.	14 955	0.01%
200	FUJIFILM Holdings Corp.	10 249	0.00%
100	Fujitsu Ltd.	11 945	0.01%
300	Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	7 815	0.00%
500	Hitachi Ltd.	22 664	0.01%
800	Honda Motor Co. Ltd.	18 548	0.01%
200	Hoya Corp.	16 313	0.01%
800	Inpex Corp.	8 280	0.00%
700	ITOCHU Corp.	18 073	0.01%
1 100	Japan Post Holdings Co. Ltd.	7 506	0.00%
600	Japan Tobacco, Inc.	9 911	0.00%
300	JSR Corp.	7 435	0.00%
700	Kansai Electric Power Co., Inc.	6 624	0.00%
300	Kao Corp.	11 558	0.01%
700	KDDI Corp.	21 139	0.01%
100	Keyence Corp.	32 655	0.01%
100	Kikkoman Corp.	5 069	0.00%
300	Kintetsu Group Holdings Co. Ltd.	8 924	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
600	Kirin Holdings Co. Ltd.	9 030	0.00%
500	Komatsu Ltd.	10 589	0.01%
600	Kubota Corp.	8 563	0.00%
200	Kyocera Corp.	10 218	0.00%
100	Lasertec Corp.	11 371	0.01%
300	M3, Inc.	8 233	0.00%
1 400	Marubeni Corp.	12 065	0.01%
300	MISUMI Group, Inc.	6 041	0.00%
900	Mitsui & Co. Ltd.	18 975	0.01%
500	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	10 271	0.01%
200	Mitsui OSK Lines Ltd.	4 372	0.00%
1 210	Mizuho Financial Group, Inc.	13 145	0.01%
300	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	8 783	0.00%
300	Murata Manufacturing Co. Ltd.	15 622	0.01%
200	NEC Corp.	7 421	0.00%
300	Nexon Co. Ltd.	5 868	0.00%
300	Nidec Corp.	17 701	0.01%
100	Nintendo Co. Ltd.	41 315	0.02%
600	Nippon Steel Corp.	8 022	0.00%
600	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	16 459	0.01%
100	Nippon Yusen KK	6 527	0.00%
1 500	Nissan Motor Co. Ltd.	5 578	0.00%
100	Nitori Holdings Co. Ltd.	9 079	0.00%
100	Nitto Denko Corp.	6 182	0.00%
2 400	Nomura Holdings, Inc.	8 380	0.00%
300	Nomura Research Institute Ltd.	7 625	0.00%
500	NTT Data Corp.	6 604	0.00%
1 300	Obayashi Corp.	9 016	0.00%
100	Obic Co. Ltd.	13 511	0.01%
600	Olympus Corp.	11 518	0.01%
200	Omron Corp.	9 704	0.00%
100	Oriental Land Co. Ltd.	13 321	0.01%
700	ORIX Corp.	11 217	0.01%
400	Osaka Gas Co. Ltd.	7 311	0.00%
200	Otsuka Holdings Co. Ltd.	6 784	0.00%
1 300	Panasonic Holdings Corp.	10 036	0.00%
800	Recruit Holdings Co. Ltd.	22 502	0.01%
800	Renesas Electronics Corp.	6 945	0.00%
3 000	Resona Holdings, Inc.	10 732	0.01%
100	Secom Co. Ltd.	5 902	0.00%
500	Sekisui House Ltd.	8 366	0.00%
400	Seven & i Holdings Co. Ltd.	14 834	0.01%
200	Shimadzu Corp.	6 041	0.00%
100	Shimano, Inc.	16 137	0.01%
200	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	21 545	0.01%
200	Shionogi & Co. Ltd.	9 653	0.00%
300	Shiseido Co. Ltd.	11 503	0.01%
1 300	Shizuoka Bank Ltd.	7 460	0.00%
1 300	SoftBank Corp.	13 789	0.01%
600	SoftBank Group Corp.	22 115	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
200	Sompo Holdings, Inc.	8 425	0.00%
600	Sony Group Corp.	46 871	0.02%
500	Subaru Corp.	8 489	0.00%
1 600	Sumitomo Chemical Co. Ltd.	5 982	0.00%
1 000	Sumitomo Corp.	13 075	0.01%
800	Sumitomo Electric Industries Ltd.	8 443	0.00%
200	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	5 985	0.00%
700	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	19 872	0.01%
300	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	8 829	0.00%
300	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	7 568	0.00%
300	Suzuki Motor Corp.	9 007	0.00%
100	Systemex Corp.	5 750	0.00%
300	Taisei Corp.	8 924	0.00%
700	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	18 817	0.01%
200	TDK Corp.	5 900	0.00%
400	Terumo Corp.	11 513	0.01%
400	Tobu Railway Co. Ltd.	8 716	0.00%
300	Tokio Marine Holdings, Inc.	16 693	0.01%
100	Tokyo Electron Ltd.	31 191	0.01%
600	Tokyu Corp.	6 751	0.00%
200	Toshiba Corp.	7 766	0.00%
5 300	Toyota Motor Corp.	78 364	0.03%
300	Unicharm Corp.	9 590	0.00%
300	Yaskawa Electric Corp.	9 230	0.00%
1 600	Z Holdings Corp.	4 466	0.00%
Malaysia / Malaysia		70 292	0.03%
6 608	CIMB Group Holdings Bhd	7 113	0.01%
9 300	Inari Amertron Bhd	5 328	0.00%
7 100	IOI Corp. Bhd	5 917	0.00%
1 100	Kuala Lumpur Kepong Bhd	5 238	0.00%
4 300	Malaysia Airports Holdings Bhd	6 159	0.00%
2 900	Petronas Chemicals Group Bhd	5 664	0.00%
1 800	Petronas Dagangan Bhd	8 250	0.01%
6 300	Press Metal Aluminium Holdings Bhd	6 508	0.00%
5 900	Public Bank Bhd	5 596	0.00%
6 000	QL Resources Bhd	6 771	0.00%
6 800	Telekom Malaysia Bhd	7 748	0.01%
Mexiko / Mexico		315 840	0.12%
78 831	America Movil SAB de CV	76 803	0.03%
1 300	Arca Continental SAB de CV	8 166	0.00%
38 100	Cemex SAB de CV	14 143	0.01%
1 610	Coca-Cola Femsa SAB de CV	8 499	0.00%
5 000	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	32 182	0.01%
620	Gruma SAB de CV	6 542	0.00%
1 000	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	13 279	0.01%
495	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	9 275	0.00%
3 200	Grupo Bimbo SAB de CV	9 917	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
6 400	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	34 035	0.01%
4 900	Grupo Financiero Inbursa SAB de CV	7 438	0.00%
7 600	Grupo Mexico SAB de CV	30 003	0.01%
7 100	Grupo Televisa SAB	11 111	0.01%
4 900	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	6 326	0.00%
3 300	Orbia Advance Corp. SAB de CV	7 363	0.00%
12 400	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	40 758	0.02%
Niederlande / Netherlands		339 104	0.12%
16	Adyen NV ^{a)}	22 208	0.01%
280	Akzo Nobel NV	17 534	0.00%
235	ASML Holding NV	107 125	0.04%
195	Heineken NV	16 965	0.00%
2 921	ING Groep NV	27 548	0.01%
830	Koninklijke Ahold Delhaize NV	20 634	0.01%
156	Koninklijke DSM NV	21 388	0.01%
994	Koninklijke Philips NV	20 432	0.01%
456	NN Group NV	19 763	0.01%
430	Prosus NV	26 866	0.01%
1 503	Stellantis NV	17 723	0.00%
226	Wolters Kluwer NV	20 918	0.01%
Peru / Peru		33 368	0.01%
798	Cia de Minas Buenaventura SAA	5 038	0.00%
166	Credicorp Ltd.	19 040	0.01%
195	Southern Copper Corp.	9 290	0.00%
Philippinen / Philippines		35 517	0.01%
1 140	AC Energy Corp.	159	0.00%
670	Ayala Corp.	6 993	0.01%
2 390	BDO Unibank, Inc.	4 594	0.00%
1 920	International Container Terminal Services, Inc.	6 146	0.00%
87 000	Metro Pacific Investments Corp.	5 343	0.00%
7 430	Metropolitan Bank & Trust Co.	6 178	0.00%
9 600	SM Prime Holdings, Inc.	6 104	0.00%
Singapur / Singapore		98 527	0.04%
2 407	Capitaland Investment Ltd.	6 320	0.00%
1 400	City Developments Ltd.	7 842	0.00%
747	DBS Group Holdings Ltd.	15 238	0.01%
1 600	Keppel Corp. Ltd.	7 137	0.00%
1 254	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	9 817	0.01%
153	Sea Ltd.	9 785	0.00%
1 600	Singapore Airlines Ltd.	5 608	0.00%
1 300	Singapore Exchange Ltd.	8 453	0.00%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
5 827	Singapore Telecommunications Ltd.	10 132	0.01%
644	United Overseas Bank Ltd.	11 619	0.01%
1 300	UOL Group Ltd.	6 576	0.00%
Südkorea / South Korea		203 349	0.07%
68	Celltrion, Inc.	8 942	0.01%
68	CJ ENM Co. Ltd.	4 694	0.00%
182	Hana Financial Group, Inc.	5 276	0.00%
39	Hyundai Mobis Co. Ltd.	5 718	0.00%
74	Hyundai Motor Co.	9 840	0.01%
147	Kakao Corp.	7 570	0.00%
198	KB Financial Group, Inc.	7 023	0.00%
105	Kia Corp.	5 979	0.00%
427	Korea Electric Power Corp.	7 094	0.00%
21	LG Chem Ltd.	7 983	0.00%
86	Lotte Shopping Co. Ltd.	6 589	0.00%
901	Mirae Asset Securities Co. Ltd.	4 394	0.00%
56	NAVER Corp.	9 901	0.01%
28	POSCO Holdings, Inc.	4 755	0.00%
126	S-1 Corp.	5 959	0.00%
10	Samsung Biologics Co. Ltd. ^{a)}	5 820	0.00%
55	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	5 288	0.00%
1 436	Samsung Electronics Co. Ltd.	60 300	0.02%
24	Samsung SDI Co. Ltd.	9 406	0.01%
214	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	5 841	0.00%
158	SK Hynix, Inc.	10 592	0.01%
31	SK Innovation Co. Ltd.	4 385	0.00%
Spanien / Spain		163 146	0.06%
408	Amadeus IT Group SA	21 690	0.01%
4 554	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	19 721	0.01%
11 008	Banco Santander SA	29 590	0.01%
575	Cellnex Telecom SA ^{a)}	21 292	0.01%
3 440	Iberdrola SA	34 042	0.01%
805	Industria de Diseno Textil SA	17 380	0.00%
1 383	Repsol SA	19 431	0.01%
Schweiz / Switzerland		17 100	0.01%
570	STMicroelectronics NV	17 100	0.01%
Taiwan / Taiwan		258 357	0.09%
1 000	Catcher Technology Co. Ltd.	5 324	0.00%
1 399	Chailease Holding Co. Ltd.	9 384	0.01%
9 000	Chang Hwa Commercial Bank Ltd.	5 023	0.00%
5 000	China Steel Corp.	4 576	0.00%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
11 000	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	8 882	0.01%
1 000	Delta Electronics, Inc.	7 126	0.00%
10 000	First Financial Holdings Co. Ltd.	8 429	0.00%
3 000	Formosa Chemicals & Fibre Corp.	7 209	0.00%
2 000	Formosa Plastics Corp.	6 981	0.00%
4 000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	14 026	0.01%
11 000	Hua Nan Financial Holdings Co. Ltd.	7 997	0.00%
8 000	Mega Financial Holding Co. Ltd.	9 085	0.01%
3 000	Nan Ya Plastics Corp.	8 010	0.00%
3 000	Shanghai Commercial & Savings Bank Ltd.	5 125	0.00%
16 000	SinoPac Financial Holdings Co. Ltd.	8 647	0.00%
13 726	Taishin Financial Holdings Co. Ltd.	7 198	0.00%
5 164	Taiwan Cement Corp.	6 562	0.00%
9 000	Taiwan Cooperative Financial Holding Co. Ltd.	7 774	0.00%
7 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	107 190	0.04%
4 000	United Microelectronics Corp.	5 038	0.00%
13 840	Yuanta Financial Holdings Co. Ltd.	8 771	0.01%
Thailand / Thailand		39 083	0.01%
1 500	Advanced Info Service PCL	7 893	0.00%
3 500	CP ALL PCL	5 753	0.00%
4 300	Indorama Ventures PCL	5 468	0.00%
4 100	PTT Global Chemical PCL	5 047	0.00%
800	Siam Cement PCL	8 095	0.01%
4 900	Thai Oil PCL	6 827	0.00%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		36 854	0.01%
134	Linde PLC	36 854	0.01%
Vereinigte Staaten / United States		5 041 496	1.82%
352	3M Co.	43 572	0.02%
430	Abbott Laboratories	44 688	0.02%
328	AbbVie, Inc.	48 053	0.02%
118	Adobe, Inc.	41 317	0.02%
392	Advanced Micro Devices, Inc.	28 673	0.01%
313	Agilent Technologies, Inc.	35 559	0.01%
303	Allstate Corp.	36 730	0.01%
95	Alphabet, Inc.	198 029	0.07%
1 811	Amazon.com, Inc.	183 984	0.07%
181	American Express Co.	23 999	0.01%
146	Amgen, Inc.	33 978	0.01%
702	Amphenol Corp.	43 230	0.02%
102	Anthem, Inc.	47 083	0.02%
2 787	Apple, Inc.	364 473	0.13%
420	Applied Materials, Inc.	36 550	0.01%
1 696	AT&T, Inc.	34 003	0.01%
1 571	Bank of America Corp.	46 779	0.02%
356	Berkshire Hathaway, Inc.	92 970	0.03%
176	Boeing Co.	23 017	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
12	Booking Holdings, Inc.	20 075	0.01%
454	Bristol-Myers Squibb Co.	33 438	0.01%
88	Broadcom, Inc.	40 893	0.02%
277	Broadridge Financial Solutions, Inc.	37 770	0.01%
184	Caterpillar, Inc.	31 462	0.01%
408	Charles Schwab Corp.	24 657	0.01%
411	Chevron Corp.	56 918	0.02%
556	Church & Dwight Co., Inc.	49 279	0.02%
977	Cisco Systems, Inc.	39 848	0.01%
818	Coca-Cola Co.	49 223	0.02%
1 092	Comcast Corp.	40 987	0.02%
508	ConocoPhillips	43 640	0.02%
575	Consolidated Edison, Inc.	52 305	0.02%
105	Costco Wholesale Corp.	48 137	0.02%
1 668	CSX Corp.	46 365	0.02%
384	CVS Health Corp.	34 035	0.01%
167	Danaher Corp.	40 497	0.01%
815	Delta Air Lines, Inc.	22 584	0.01%
421	Dover Corp.	48 855	0.02%
745	Dow, Inc.	36 778	0.01%
404	Edwards Lifesciences Corp.	36 746	0.01%
126	Eli Lilly & Co.	39 077	0.01%
403	Entergy Corp.	43 421	0.02%
631	Eversource Energy	50 983	0.02%
830	Exxon Mobil Corp.	67 991	0.02%
1 257	Fifth Third Bancorp	40 399	0.01%
732	Freeport-McMoRan, Inc.	20 487	0.01%
457	General Electric Co.	27 832	0.01%
804	General Mills, Inc.	58 025	0.02%
673	General Motors Co.	20 445	0.01%
111	Goldman Sachs Group, Inc.	31 536	0.01%
283	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	30 166	0.01%
202	Home Depot, Inc.	52 994	0.02%
911	Intel Corp.	32 599	0.01%
203	International Business Machines Corp.	27 416	0.01%
88	Intuit, Inc.	32 444	0.01%
166	Intuitive Surgical, Inc.	31 869	0.01%
449	Johnson & Johnson	76 237	0.03%
546	JPMorgan Chase & Co.	58 812	0.02%
2 777	KeyCorp	45 768	0.02%
237	Keysight Technologies, Inc.	31 250	0.01%
175	L3Harris Technologies, Inc.	40 459	0.01%
199	Lowe's Cos., Inc.	33 248	0.01%
438	Marathon Petroleum Corp.	34 443	0.01%
160	Mastercard, Inc.	48 282	0.02%
150	McDonald's Corp.	35 422	0.01%
108	McKesson Corp.	33 699	0.01%
440	Merck & Co., Inc.	38 371	0.01%
426	Meta Platforms, Inc.	65 706	0.02%
381	Micron Technology, Inc.	20 146	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 254	Microsoft Corp.		308 063	0.11%
77	MSCI, Inc.		30 356	0.01%
144	Netflix, Inc.		24 087	0.01%
323	NIKE, Inc.		31 576	0.01%
527	NVIDIA Corp.		76 415	0.03%
385	PayPal Holdings, Inc.		25 719	0.01%
303	PepsiCo, Inc.		48 303	0.02%
1 012	Pfizer, Inc.		50 753	0.02%
392	Philip Morris International, Inc.		37 023	0.01%
377	Procter & Gamble Co.		51 852	0.02%
607	Prudential Financial, Inc.		55 553	0.02%
665	PulteGroup, Inc.		25 208	0.01%
268	QUALCOMM, Inc.		32 746	0.01%
196	Quanta Services, Inc.		23 499	0.01%
361	Raytheon Technologies Corp.		33 187	0.01%
465	Republic Services, Inc.		58 209	0.02%
184	Rockwell Automation, Inc.		35 079	0.01%
216	Salesforce, Inc.		34 099	0.01%
832	Schlumberger NV		28 459	0.01%
75	ServiceNow, Inc.		34 114	0.01%
154	Sherwin-Williams Co.		32 983	0.01%
480	Starbucks Corp.		35 073	0.01%
202	Target Corp.		27 288	0.01%
169	Tesla, Inc.		108 860	0.04%
86	Thermo Fisher Scientific, Inc.		44 691	0.02%
426	TJX Cos., Inc.		22 758	0.01%
161	United Parcel Service, Inc.		28 111	0.01%
153	UnitedHealth Group, Inc.		75 169	0.03%
914	Verizon Communications, Inc.		44 369	0.02%
287	Visa, Inc.		54 051	0.02%
331	Walmart, Inc.		38 494	0.01%
464	Walt Disney Co.		41 897	0.02%
874	Wells Fargo & Co.		32 746	0.01%

**AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE /
SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET** **22 935 578** **8.29%**

Obligationen / Bonds **22 935 578** **8.29%**

USD **22 935 578** **8.29%**

100	4.000%	1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc. 20 ^{a)}	15.10.2030	76 893	0.03%
125	6.125%	AdaptHealth LLC 20 ^{a)}	01.08.2028	106 235	0.04%
75	4.625%	AdaptHealth LLC 21 ^{a)}	01.08.2029	59 022	0.02%
100	5.750%	AHP Health Partners, Inc. 21 ^{a)}	15.07.2029	72 536	0.03%
100	3.875%	Air Canada 21 ^{a)}	15.08.2026	81 362	0.03%
287	4.800%	Alaska Airlines Pass-Through Trust 20 ^{a)}	15.08.2027	269 501	0.10%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
75	5.875%	Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC 19 ^{a)}	15.02.2028	67 176	0.02%
150	3.600%	Alliant Energy Finance LLC 22 ^{a)}	01.03.2032	130 444	0.05%
100	6.750%	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer 19 ^{a)}	15.10.2027	84 937	0.03%
100	6.625%	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp. 19 ^{a)}	15.07.2026	87 914	0.03%
95	5.625%	Alta Equipment Group, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2026	78 621	0.03%
200	5.000%	Altice Financing SA 20 ^{a)}	15.01.2028	154 536	0.06%
200	5.125%	Altice France SA 20 ^{a)}	15.01.2029	145 564	0.05%
325	5.500%	American Airlines, Inc./AAdvantage Loyalty IP Ltd. 21 ^{a)}	20.04.2026	286 663	0.10%
125	3.875%	American Builders & Contractors Supply Co., Inc. 21 ^{a)}	15.11.2029	95 740	0.03%
100	6.144%	American National Group, Inc. 22 ^{a)}	13.06.2032	95 401	0.03%
175	2.650%	American Transmission Systems, Inc. 21 ^{a)}	15.01.2032	142 036	0.05%
100	5.000%	Aramark Services, Inc. 18 ^{a)}	01.02.2028	87 502	0.03%
400	6.125%	Arcos Dorados BV 22	27.05.2029	360 285	0.13%
200	5.125%	Arko Corp. 21 ^{a)}	15.11.2029	145 830	0.05%
175	4.625%	Ashton Woods USA LLC/Ashton Woods Finance Co. 21 ^{a)}	01.08.2029	129 588	0.05%
250	0.000%	Athene Global Funding 22 ^{a)}	08.03.2027	217 600	0.08%
75	6.500%	Audacy Capital Corp. 19 ^{a)}	01.05.2027	43 961	0.02%
75	6.125%	Avaya, Inc. 20 ^{a)}	15.09.2028	46 941	0.02%
150	4.750%	Axalta Coating Systems LLC/Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 20 ^{a)}	15.06.2027	128 167	0.05%
25	2.700%	Banco de Credito del Peru S.A. 19 ^{a)}	11.01.2025	22 500	0.01%
75	7.000%	BellRing Brands, Inc. 22 ^{a)}	15.03.2030	67 691	0.02%
100	2.330%	Belrose Funding Trust 20 ^{a)}	15.08.2030	76 780	0.03%
125	4.600%	Berkshire Hathaway Energy Co. 22 ^{a)}	01.05.2053	115 505	0.04%
125	5.625%	Berry Global, Inc. 19 ^{a)}	15.07.2027	114 652	0.04%
200	3.250%	Bharti Airtel Ltd. 21	03.06.2031	162 380	0.06%
200	4.700%	Blackstone Private Credit Fund 22 ^{a)}	24.03.2025	184 407	0.07%
100	4.875%	Block Communications, Inc. 20 ^{a)}	01.03.2028	81 729	0.03%
100	6.625%	Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp. 18 ^{a)}	15.07.2026	87 078	0.03%
117	7.500%	Bombardier, Inc. 15 ^{a)}	15.03.2025	101 278	0.04%
75	7.125%	Boxer Parent Co., Inc. 20 ^{a)}	02.10.2025	68 809	0.03%
100	4.750%	Boyd Gaming Corp. 21 ^{a)}	15.06.2031	81 018	0.03%
100	4.750%	Boyne USA, Inc. 21 ^{a)}	15.05.2029	82 442	0.03%
250	3.648%	BPCE SA 22 ^{a)}	14.01.2037	201 449	0.07%
50	3.419%	Broadcom, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2033	39 584	0.01%
75	5.875%	BroadStreet Partners, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2029	56 251	0.02%
100	4.500%	Brookfield Property REIT, Inc./BPR Cumulus LLC/BPR Nimbus LLC/GGSI Sellco LL 21 ^{a)}	01.04.2027	79 823	0.03%
75	5.000%	Builders FirstSource, Inc. 20 ^{a)}	01.03.2030	61 036	0.02%
200	6.875%	C&W Senior Financing DAC 17 ^{a)}	15.09.2027	171 913	0.06%
100	6.250%	Caesars Entertainment, Inc. 20 ^{a)}	01.07.2025	92 270	0.03%
75	4.625%	Calpine Corp. 20 ^{a)}	01.02.2029	59 701	0.02%
125	6.250%	Cano Health LLC 21 ^{a)}	01.10.2028	98 656	0.04%
75	4.750%	Cargo Aircraft Management, Inc. 20 ^{a)}	01.02.2028	65 584	0.02%
150	5.000%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 17 ^{a)}	01.02.2028	132 108	0.05%
100	4.750%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 19 ^{a)}	01.03.2030	81 929	0.03%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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	5.750%	Chemours Co. 20 ^{a)}	15.11.2028	81 604	0.03%
100	4.625%	Chobani LLC/Chobani Finance Corp., Inc. 20 ^{a)}	15.11.2028	80 940	0.03%
75	6.875%	CHS/Community Health Systems, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2029	45 937	0.02%
125	8.500%	Clarios Global LP/Clarios U.S. Finance Co. 19 ^{a)}	15.05.2027	115 805	0.04%
75	5.125%	Clean Harbors, Inc. 19 ^{a)}	15.07.2029	66 119	0.02%
200	6.625%	Clear Channel International BV 20 ^{a)}	01.08.2025	178 073	0.06%
125	5.125%	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. 19 ^{a)}	15.08.2027	101 052	0.04%
150	1.750%	CNO Global Funding 21 ^{a)}	07.10.2026	127 267	0.05%
75	6.000%	CNX Resources Corp. 20 ^{a)}	15.01.2029	66 820	0.02%
100	7.750%	Colgate Energy Partners III LLC 21 ^{a)}	15.02.2026	92 067	0.03%
75	6.750%	Comstock Resources, Inc. 21 ^{a)}	01.03.2029	64 575	0.02%
50	2.268%	Continental Resources, Inc. 21 ^{a)}	15.11.2026	42 501	0.02%
150	2.875%	Continental Resources, Inc. 21 ^{a)}	01.04.2032	112 312	0.04%
175	3.900%	Coterra Energy, Inc. 21 ^{a)}	15.05.2027	161 277	0.06%
95	7.000%	CP Atlas Buyer, Inc. 20 ^{a)}	01.12.2028	66 221	0.02%
125	5.625%	CrownRock LP/CrownRock Finance, Inc. 17 ^{a)}	15.10.2025	113 522	0.04%
200	4.625%	CSC Holdings LLC 20 ^{a)}	01.12.2030	128 423	0.05%
125	3.875%	CTR Partnership LP/CareTrust Capital Corp. 21 ^{a)}	30.06.2028	101 748	0.04%
150	2.000%	Daimler Trucks Finance North America LLC 21 ^{a)}	14.12.2026	129 023	0.05%
150	3.450%	Dell International LLC/EMC Corp. 21 ^{a)}	15.12.2051	97 260	0.04%
75	5.250%	DISH DBS Corp. 21 ^{a)}	01.12.2026	56 280	0.02%
100	4.500%	Dycom Industries, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2029	83 862	0.03%
100	1.300%	East Ohio Gas Co. 20 ^{a)}	15.06.2025	88 068	0.03%
75	6.250%	Eldorado Gold Corp. 21 ^{a)}	01.09.2029	58 605	0.02%
75	7.000%	Empire Communities Corp. 20 ^{a)}	15.12.2025	57 034	0.02%
75	5.750%	Endeavor Energy Resources LP/EER Finance, Inc. 17 ^{a)}	30.01.2028	68 396	0.02%
200	5.000%	Enel Finance International NV 22 ^{a)}	15.06.2032	185 011	0.07%
50	4.375%	EnerSys 19 ^{a)}	15.12.2027	42 592	0.02%
125	3.625%	EQT Corp. 21 ^{a)}	15.05.2031	104 446	0.04%
200	1.400%	Equitable Financial Life Global Funding 20 ^{a)}	27.08.2027	166 638	0.06%
75	5.000%	Everi Holdings, Inc. 21 ^{a)}	15.07.2029	61 104	0.02%
50	0.000%	Exelon Corp. 22 ^{a)}	15.03.2052	41 081	0.01%
125	3.046%	Fells Point Funding Trust 22 ^{a)}	31.01.2027	110 305	0.04%
200	4.650%	Ferguson Finance PLC 22 ^{a)}	20.04.2032	180 539	0.07%
50	5.875%	Ferrellgas LP/Ferrellgas Finance Corp. 21 ^{a)}	01.04.2029	39 140	0.01%
125	6.750%	Ferlitta Entertainment LLC/Fertitta Entertainment Finance Co., Inc. 22 ^{a)}	15.07.2030	91 935	0.03%
200	6.875%	First Quantum Minerals Ltd. 20 ^{a)}	15.10.2027	171 453	0.06%
150	9.500%	Garda World Security Corp. 19 ^{a)}	01.11.2027	131 983	0.05%
175	2.300%	Georgia-Pacific LLC 20 ^{a)}	30.04.2030	145 328	0.05%
100	4.125%	Glencore Funding LLC 19 ^{a)}	12.03.2024	95 185	0.03%
125	2.500%	Glencore Funding LLC 20 ^{a)}	01.09.2030	97 550	0.04%
425	4.400%	Global Atlantic Fin Co. 19 ^{a)}	15.10.2029	371 786	0.13%
75	3.750%	Global Net Lease, Inc./Global Net Lease Operating Partnership LP 20 ^{a)}	15.12.2027	59 900	0.02%
75	4.750%	Gray Television, Inc. 20 ^{a)}	15.10.2030	56 250	0.02%
125	5.250%	Great Lakes Dredge & Dock Corp. 21 ^{a)}	01.06.2029	103 884	0.04%
75	8.000%	GTCR AP Finance, Inc. 19 ^{a)}	15.05.2027	67 473	0.02%
100	4.875%	Hanesbrands, Inc. 16 ^{a)}	15.05.2026	88 756	0.03%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
125	5.750%	Harsco Corp. 19 ^{a)}	31.07.2027	96 739	0.04%
125	5.750%	Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd./HawaiianMiles Loyalty Ltd. 21 ^{a)}	20.01.2026	107 261	0.04%
175	4.625%	HCA, Inc. 22 ^{a)}	15.03.2052	134 006	0.05%
150	4.250%	Hess Midstream Operations LP 21 ^{a)}	15.02.2030	121 707	0.04%
100	5.875%	HF Sinclair Corp. 22 ^{a)}	01.04.2026	96 720	0.04%
50	4.500%	HF Sinclair Corp. 22 ^{a)}	01.10.2030	43 586	0.02%
50	6.250%	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co. 18 ^{a)}	01.11.2028	44 542	0.02%
125	3.625%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 21 ^{a)}	15.02.2032	95 262	0.03%
75	7.000%	HUB International Ltd. 18 ^{a)}	01.05.2026	67 818	0.02%
350	3.000%	Hyundai Capital America 20 ^{a)}	10.02.2027	308 808	0.11%
100	5.750%	IAMGOLD Corp. 20 ^{a)}	15.10.2028	63 748	0.02%
75	5.250%	iHeartCommunications, Inc. 19 ^{a)}	15.08.2027	61 502	0.02%
200	3.125%	Imperial Brands Finance PLC 19 ^{a)}	26.07.2024	185 258	0.07%
50	9.375%	Innophos Holdings, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2028	43 633	0.02%
200	5.000%	IQVIA, Inc. 19 ^{a)}	15.05.2027	181 168	0.07%
100	7.000%	IRB Holding Corp. 20 ^{a)}	15.06.2025	93 425	0.03%
100	5.250%	Iron Mountain, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2030	83 342	0.03%
100	4.500%	Jane Street Group/JSG Finance, Inc. 21 ^{a)}	15.11.2029	85 245	0.03%
225	2.500%	JBS Finance Luxembourg Sarl 21	15.01.2027	187 341	0.07%
150	1.375%	JDE Peet's NV 21 ^{a)}	15.01.2027	123 788	0.04%
150	0.000%	Jersey Central Power & Light Co. 21 ^{a)}	01.03.2032	122 231	0.04%
100	5.875%	Kinetik Holdings LP 22 ^{a)}	15.06.2030	91 282	0.03%
125	3.250%	KKR Group Finance Co. X LLC 21 ^{a)}	15.12.2051	85 682	0.03%
100	6.000%	Koppers, Inc. 17 ^{a)}	15.02.2025	89 378	0.03%
100	2.050%	Kyndryl Holdings, Inc. 21 ^{a)}	15.10.2026	81 017	0.03%
180	6.750%	LCPR Senior Secured Financing DAC 19 ^{a)}	15.10.2027	160 711	0.06%
150	3.400%	Level 3 Financing, Inc. 19 ^{a)}	01.03.2027	124 887	0.05%
100	4.250%	Level 3 Financing, Inc. 20 ^{a)}	01.07.2028	76 735	0.03%
200	5.500%	Lions Gate Capital Holdings LLC 21 ^{a)}	15.04.2029	149 451	0.05%
50	4.000%	Lumen Technologies, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2027	40 481	0.01%
125	2.871%	Macquarie Group Ltd. 21 ^{a)}	14.01.2033	97 880	0.04%
125	4.279%	Magallanes, Inc. 22 ^{a)}	15.03.2032	106 889	0.04%
75	5.050%	Magallanes, Inc. 22 ^{a)}	15.03.2042	61 081	0.02%
50	5.141%	Magallanes, Inc. 22 ^{a)}	15.03.2052	40 214	0.01%
50	5.391%	Magallanes, Inc. 22 ^{a)}	15.03.2062	40 166	0.01%
75	6.000%	Magnolia Oil & Gas Operating LLC/Magnolia Oil & Gas Finance Corp. 18 ^{a)}	01.08.2026	67 491	0.02%
200	7.250%	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 17 ^{a)}	15.04.2025	167 562	0.06%
250	5.250%	Medline Borrower LP 21 ^{a)}	01.10.2029	199 055	0.07%
125	5.375%	Midcontinent Communications/Midcontinent Finance Corp. 19 ^{a)}	15.08.2027	111 481	0.04%
125	4.625%	Midwest Connector Capital Co. LLC 19 ^{a)}	01.04.2029	112 959	0.04%
125	6.500%	Minerva Merger Sub, Inc. 22 ^{a)}	15.02.2030	99 902	0.04%
150	5.000%	ModivCare Escrow Issuer, Inc. 21 ^{a)}	01.10.2029	116 118	0.04%
125	4.375%	Molina Healthcare, Inc. 20 ^{a)}	15.06.2028	107 279	0.04%
250	2.332%	National Australia Bank Ltd. 20 ^{a)}	21.08.2030	192 668	0.07%
200	2.625%	NBN Co. Ltd. 21 ^{a)}	05.05.2031	163 461	0.06%
200	2.500%	NBN Co. Ltd. 21 ^{a)}	08.01.2032	160 262	0.06%
100	5.125%	NCR Corp. 21 ^{a)}	15.04.2029	81 253	0.03%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
100	5.250%	New Enterprise Stone & Lime Co., Inc. 21 ^{a)}	15.07.2028	79 877	0.03%
125	7.250%	New Home Co., Inc. 20 ^{a)}	15.10.2025	97 897	0.04%
150	4.400%	Newcastle Coal Infrastructure Group Pty. Ltd. 17 ^{a)}	29.09.2027	127 259	0.05%
100	5.625%	Nexstar Media, Inc. 19 ^{a)}	15.07.2027	88 460	0.03%
150	2.759%	Niagara Mohawk Power Corp. 22 ^{a)}	10.01.2032	123 101	0.04%
100	5.625%	Nielsen Finance LLC/Nielsen Finance Co. 20 ^{a)}	01.10.2028	88 887	0.03%
200	3.522%	Nissan Motor Co. Ltd. 20 ^{a)}	17.09.2025	181 482	0.07%
75	4.250%	NOVA Chemicals Corp. 21 ^{a)}	15.05.2029	56 445	0.02%
125	3.625%	NRG Energy, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2031	94 308	0.03%
150	4.250%	Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp. 21 ^{a)}	15.01.2029	114 770	0.04%
75	6.625%	Owens-Brockway Glass Container, Inc. 20 ^{a)}	13.05.2027	67 004	0.02%
150	6.375%	Oxford Finance LLC/Oxford Finance Co.-Issuer II, Inc. 22 ^{a)}	01.02.2027	137 916	0.05%
125	4.500%	Parkland Corp. 21 ^{a)}	01.10.2029	97 716	0.04%
75	5.500%	Performance Food Group, Inc. 19 ^{a)}	15.10.2027	66 538	0.02%
100	0.000%	PGT Innovations, Inc. 21 ^{a)}	01.10.2029	75 769	0.03%
100	6.125%	Picasso Finance Sub, Inc. 20 ^{a)}	15.06.2025	94 242	0.03%
85	5.750%	Post Holdings, Inc. 17 ^{a)}	01.03.2027	78 876	0.03%
115	6.000%	Powdr Corp. 20 ^{a)}	01.08.2025	109 965	0.04%
100	5.875%	Premier Entertainment Sub LLC/Premier Entertainment Finance Corp. 21 ^{a)}	01.09.2031	66 446	0.02%
100	4.875%	Presidio Holdings, Inc. 20 ^{a)}	01.02.2027	87 811	0.03%
75	3.500%	Rackspace Technology Global, Inc. 21 ^{a)}	15.02.2028	56 293	0.02%
100	5.375%	Rackspace Technology Global, Inc. 20 ^{a)}	01.12.2028	62 887	0.02%
150	6.500%	Radiate Holdco LLC/Radiate Finance, Inc. 20 ^{a)}	15.09.2028	111 223	0.04%
100	6.250%	Real Hero Merger Sub 2, Inc. 21 ^{a)}	01.02.2029	73 120	0.03%
38	7.500%	Rite Aid Corp. 20 ^{a)}	01.07.2025	29 498	0.01%
125	4.550%	Rogers Communications, Inc. 22 ^{a)}	15.03.2052	105 742	0.04%
75	7.000%	Scientific Games International, Inc. 19 ^{a)}	15.05.2028	67 806	0.02%
100	1.573%	Sealed Air Corp. 21 ^{a)}	15.10.2026	83 314	0.03%
175	1.400%	Silgan Holdings, Inc. 21 ^{a)}	01.04.2026	149 945	0.05%
75	4.000%	Sirius XM Radio, Inc. 21 ^{a)}	15.07.2028	62 166	0.02%
200	3.000%	Smithfield Foods, Inc. 20 ^{a)}	15.10.2030	160 249	0.06%
200	2.889%	Société Générale SA 21 ^{a)}	09.06.2032	153 155	0.06%
200	7.375%	Sotheby's 19 ^{a)}	15.10.2027	177 531	0.06%
150	5.000%	Spectrum Brands, Inc. 19 ^{a)}	01.10.2029	124 435	0.05%
75	6.000%	SRM Escrow Issuer LLC 20 ^{a)}	01.11.2028	61 500	0.02%
100	5.000%	Standard Industries, Inc. 17 ^{a)}	15.02.2027	86 902	0.03%
125	3.625%	Starwood Property Trust, Inc. 21 ^{a)}	15.07.2026	101 895	0.04%
75	4.500%	Station Casinos LLC 20 ^{a)}	15.02.2028	60 697	0.02%
115	8.625%	StoneX Group, Inc. 20 ^{a)}	15.06.2025	111 193	0.04%
125	5.000%	Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy Finance Corp. 21 ^{a)}	01.06.2031	101 884	0.04%
100	5.875%	Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP/Sugarhouse HSP Gaming Finance Corp. 17 ^{a)}	15.05.2025	88 695	0.03%
125	6.750%	Surgery Center Holdings, Inc. 17 ^{a)}	01.07.2025	109 717	0.04%
125	7.500%	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp. 20 ^{a)}	01.10.2025	116 554	0.04%
100	5.875%	Taylor Morrison Communities, Inc. 19 ^{a)}	15.06.2027	88 461	0.03%
150	2.375%	TD SYNEX Corp. 21 ^{a)}	09.08.2028	121 152	0.04%
75	4.000%	Tempur Sealy International, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2029	57 948	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
200	3.595% Tencent Holdings Ltd. 18 ^{a)}	19.01.2028	182 323	0.07%
125	4.875% Tenet Healthcare Corp. 19 ^{a)}	01.01.2026	110 631	0.04%
100	6.125% Tenet Healthcare Corp. 20 ^{a)}	01.10.2028	82 494	0.03%
50	7.875% Tenneco, Inc. 20 ^{a)}	15.01.2029	46 388	0.02%
50	5.125% Tenneco, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2029	45 111	0.02%
50	3.400% T-Mobile USA, Inc. 21 ^{a)}	15.10.2052	35 351	0.01%
100	6.250% TMS International Corp. 21 ^{a)}	15.04.2029	70 279	0.03%
100	3.625% TopBuild Corp. 21 ^{a)}	15.03.2029	75 809	0.03%
175	2.450% Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 20 ^{a)}	16.03.2031	137 866	0.05%
72	8.875% Triumph Group, Inc. 20 ^{a)}	01.06.2024	69 400	0.03%
125	4.000% TTM Technologies, Inc. 21 ^{a)}	01.03.2029	100 790	0.04%
100	6.875% Tutor Perini Corp. 17 ^{a)}	01.05.2025	78 346	0.03%
75	6.375% U.S. Acute Care Solutions LLC 21 ^{a)}	01.03.2026	64 454	0.02%
75	4.625% U.S. Foods, Inc. 21 ^{a)}	01.06.2030	61 200	0.02%
75	6.875% Unisys Corp. 20 ^{a)}	01.11.2027	63 290	0.02%
150	4.375% United Airlines, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2026	127 467	0.05%
125	4.500% Univision Communications, Inc. 21 ^{a)}	01.05.2029	103 400	0.04%
150	2.125% USAA Capital Corp. 20 ^{a)}	01.05.2030	124 353	0.05%
75	6.250% Vail Resorts, Inc. 20 ^{a)}	15.05.2025	71 798	0.03%
75	5.625% Vermilion Energy, Inc. 17 ^{a)}	15.03.2025	68 107	0.02%
100	4.250% VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc. 19 ^{a)}	01.12.2026	87 879	0.03%
50	5.750% VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc. 22 ^{a)}	01.02.2027	45 746	0.02%
200	3.875% VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc. 22 ^{a)}	15.02.2029	164 955	0.06%
200	5.000% Virgin Media Finance PLC 20 ^{a)}	15.07.2030	151 797	0.06%
150	6.375% VistaJet Malta Finance PLC/XO Management Holding, Inc. 22 ^{a)}	01.02.2030	114 973	0.04%
175	4.875% Vistra Operations Co. LLC 22 ^{a)}	13.05.2024	166 910	0.06%
125	6.500% Watco Cos. LLC/Watco Finance Corp. 20 ^{a)}	15.06.2027	110 381	0.04%
100	4.000% Wolverine World Wide, Inc. 21 ^{a)}	15.08.2029	76 815	0.03%
100	4.375% Wyndham Hotels & Resorts, Inc. 20 ^{a)}	15.08.2028	83 879	0.03%
150	4.750% ZF North America Capital, Inc. 15 ^{a)}	29.04.2025	132 732	0.05%
87	4.625% Ziff Davis, Inc. 20 ^{a)}	15.10.2030	71 290	0.03%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			1 016 442	0.37%
Obligationen / Bonds			1 016 442	0.37%
USD			1 016 442	0.37%
50	5.375% Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp. 21 ^{a)}	15.06.2029	42 922	0.01%
100	4.250% Arches Buyer, Inc. 20 ^{a)}	01.06.2028	78 157	0.03%
125	4.875% At Home Group, Inc. 21 ^{a)}	15.07.2028	88 088	0.03%
100	3.187% Broadcom, Inc. 21 ^{a)}	15.11.2036	72 745	0.03%
75	9.375% Diebold Nixdorf, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2025	50 316	0.02%
125	5.875% Directv Financing LLC/Directv Financing Co.-Obligor, Inc. 21 ^{a)}	15.08.2027	102 180	0.04%
200	7.000% Fly Leasing Ltd. 21 ^{a)}	15.10.2024	139 442	0.05%
200	5.000% Jefferies Finance LLC/JFIN Co.-Issuer Corp. 21 ^{a)}	15.08.2028	160 080	0.06%
75	6.000% Jefferson Capital Holdings LLC 21 ^{a)}	15.08.2026	63 473	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
100	4.750% Novelis Corp. 20 ^{a)}	30.01.2030	79 800	0.03%
100	4.250% Playtika Holding Corp. 21 ^{a)}	15.03.2029	79 718	0.03%
75	2.875% Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co.-Issuer, Inc. 21 ^{a)}	15.10.2026	59 521	0.02%
Anrechte / Rights			0	0.00%
TWD			0	0.00%
269	Taishin Financial Holding Co. Ltd.	13.07.2022	0	0.00%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			4 350 753	1.57%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				
Irland / Ireland			2 350 212	0.85%
33 861	Invesco Markets III PLC - Invesco S&P 500 High Dividend Low Volatility UCITS ETF USD		1 080 980	0.39%
85 071	iShares IV PLC - iShares Edge MSCI USA Value Factor UCITS ETF "USD" - (0.20%)		643 647	0.23%
116 012	iShares MSCI China A UCITS ETF		625 585	0.23%
Luxemburg / Luxembourg			2 000 541	0.72%
15 693	Multi Units Luxembourg SICAV - Lyxor FTSE 100 UCITS ETF "GBP" - (0.14%)		2 000 541	0.72%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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	119 293	COP	520 000 000	23.09.2022	2 086	0.00%
EUR	2 729 390	GBP	2 355 000	19.09.2022	4 770	0.00%
EUR	8 344 746	JPY	1 176 000 000	20.09.2022	66 066	0.02%
EUR	55 789	MXN	1 200 000	25.08.2022	-362	-0.00%
EUR	164 562	PEN	670 000	10.08.2022	-2 973	-0.00%
EUR	44 722 136	USD	48 000 000	18.07.2022	-1 152 476	-0.42%
EUR	44 645 224	USD	48 000 000	18.08.2022	-1 128 739	-0.41%
EUR	45 457 896	USD	48 980 000	19.09.2022	-1 138 312	-0.41%
EUR	676 017	ZAR	11 480 000	09.09.2022	13 485	0.00%
JPY	623 000 000	EUR	4 386 119	20.09.2022	-390	-0.00%
MXN	340 000	EUR	15 751	25.08.2022	158	0.00%
USD	6 480 000	EUR	6 144 009	19.09.2022	20 619	0.01%
ZAR	1 490 000	EUR	87 338	09.09.2022	-1 347	-0.00%
					-3 317 415	-1.21%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Barclays Bank Plc., Goldman Sachs International oder J.P. Morgan Securities Plc. abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Barclays Bank Plc., Goldman Sachs International or J.P. 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 - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

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 Gesamtrendite zu bieten. Sie verfolgt eine Multi-Asset-Strategie, die darauf abzielt, eine attraktive Gesamtrendite 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

Nach einer kräftigen Rallye in der zweiten Jahreshälfte 2021 hatten Risikoanlagen zu Beginn des Jahres 2022 zu kämpfen, da die Märkte aufgrund der Erwartung einer weniger expansiven Geldpolitik, des Einmarschs Russlands in der Ukraine und erhöhter Inflationsraten eine erhöhte Volatilität erlebten. Die Wirtschaftsdaten waren anfangs robust, mit starken VPI-, Beschäftigungs- und Wohnungsmarktdaten. In der zweiten Jahreshälfte 2022 schwächten sich die Daten jedoch ab, da die US-Inflation im Mai die Erwartungen übertraf, während die Zentralbanken die Märkte mit hawkistischen Kursänderungen überraschten.

Im Juli 2021 waren wir zunächst in Aktien übergewichtet und über Regionen und Sektoren diversifiziert. Innerhalb unserer zugrunde liegenden Aktienallokation waren wir insbesondere in den Bereichen Automobile und Gesundheitsdienste und -systeme engagiert. Inzwischen haben wir unsere Positionierung innerhalb der Sektoren angepasst und tendieren nun zu Basiskonsumgütern und Versorgern, während wir Pharmazeutika und Technologie - Software untergewichtet haben. Gegen Ende des Quartals verkauften wir unsere Aktienquote, um Gewinne im Portfolio zu realisieren. Bei den festverzinslichen Wertpapieren haben wir die Duration reduziert, so dass die Gesamtduration am Ende des Berichtszeitraums bei 4,78 Jahren lag. Wir fügten kürzer laufende hochverzinsliche Emittenten hinzu, da wir die Aussichten für den Sektor zunächst positiv einschätzten, und haben in letzter Zeit unsere Short-Duration-Position in US-Investment-Grade-Krediten und unsere Untergewichtung in Schwellenländeranleihen erhöht. Innerhalb unserer Position in festverzinslichen Wertpapieren überwachen wir proaktiv unser Engagement in Russland und der Ukraine angesichts der anhaltenden Unsicherheit und halten unser Engagement in beiden Regionen weiterhin auf einem Minimum. Vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 verzeichnete der Teilfonds eine Performance von -13,18% (EUR Cm-Aktien).

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

After experiencing a strong rally over the second half of 2021, risk assets struggled at the start of 2022, as markets experienced heightened volatility driven by expectations for less accommodative monetary policy, invasion of Ukraine by Russia and elevated inflation levels. Economic data was initially robust with strong CPI, employment and housing prints, however over the second half of 2022, data prints weakened as US inflation for May beat expectations, while central banks surprised markets with hawkish pivots.

We were initially overweight equities in July 2021, diversified across regions and sectors. Within our underlying equity allocation, we were specifically leaning into automobiles and health services & systems. We have since adjusted our positioning within sectors and are now leaning into consumer staples and utilities, whilst we were underweight pharmaceuticals and technology – software. We sold our equity allocation towards the end of the quarter to realise gains in the portfolio. Within fixed income, we reduced the duration of the fixed income allocation, with an overall duration profile of 4.78 years at the end of the period. We added shorter dated high yield issuers as we were initially positive on the outlook for the sector, and have more recently increased our short duration position in US investment grade credit and our underweight in Emerging Markets Debt. Within our fixed income position, we are proactively monitoring our exposure to Russia and Ukraine given the ongoing uncertainty and continue to have minimal exposure to both regions. From 1 July 2021 till 30 June 2022, the sub-fund had a performance of -13.18% (EUR Cm-Shares).

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 2022 / as at 30 June 2022

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 835 838 314)	776 045 291
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	18 957 082
Bankguthaben / Bank deposits	15 040 334
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	10 643 274
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	1 575 252
Gründungskosten / Formation expenses	2 673
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	8 802 031

Total Aktiva / Total Assets	831 065 937
------------------------------------	--------------------

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	22 623 366
Bankschulden / Bank liability	1 534 408
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	7 344 693
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	1 152 155
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	66 832
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	18 980
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	54 123

Total Passiva / Total Liabilities	32 794 557
--	-------------------

Nettovermögen / Net Assets	798 271 380
-----------------------------------	--------------------

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 / from 1 July 2021 to 30 June 2022

EUR

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	1 670 003
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	30 216 081
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	7 049
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	10 660
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	366 221
Sonstige Erträge / Other income	6 197

Total Ertrag / Total Income

32 276 211

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	141 114
Verwaltungsgebühren / Management Fees	891 986
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	85 383
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	363 547

Total Aufwand / Total Expenses

1 482 030

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

30 794 181

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

- Wertpapieren / Securities	6 889 685
- Swaps	95 547
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-82 124 604
- Futures	-3 582 736
- Fremdwährungen / Foreign currencies	20 322 617
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-26 013

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-27 631 323

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-94 242 128
- Swaps	110 724
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-249 365
- Futures	837 495
- Fremdwährungen / Foreign currencies	59 984

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-121 114 613

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
EUR

30. Juni 2022 /
30 June 2022
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	572 282 288	919 385 993
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	47 103 705	-121 114 613
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	300 000 000	-
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	919 385 993	798 271 380

*Siehe Seite 24. / See page 35.

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 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	5 502 403.85	8 229 676.57	8 229 676.57
Nettovermögen / Net Assets	EUR 572 282 288	EUR 919 385 993	EUR 798 271 380
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	104.01	111.72	97.00
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Cm-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Cm-EUR)	-	-	-

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL			776 045 291	97.22%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			634 940 958	79.54%
Obligationen / Bonds			633 672 958	79.38%
AUD			23 898 693	2.99%
9 000	5.750% Australia Government Bonds 10	15.07.2022	5 928 203	0.74%
11 700	1.000% Australia Government Bonds 20	21.12.2030	6 276 642	0.79%
22 000	1.250% Australia Government Bonds 20	21.05.2032	11 693 848	1.46%
BRL			5 422 403	0.68%
2 910	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional 12	01.01.2023	523 117	0.07%
8 890	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional 14	01.01.2025	1 532 222	0.19%
15 330	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional 16	01.01.2027	2 545 205	0.32%
4 110	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional 18	01.01.2029	658 436	0.08%
220	6.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional 06	15.05.2035	163 423	0.02%
CAD			17 456 241	2.19%
16 000	1.500% Canada Government Bonds 21	01.06.2031	10 293 390	1.29%
3 000	1.800% Canada Housing Trust No. 1 19	15.12.2024	2 146 817	0.27%
1 000	0.000% Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 07	01.06.2027	621 714	0.08%
1 500	2.150% Municipal Finance Authority of British Columbia 19	03.06.2024	1 088 446	0.14%
1 350	4.950% Municipal Finance Authority of British Columbia 07	01.12.2027	1 064 321	0.13%
1 750	3.650% Regional Municipality of York 13	13.05.2033	1 236 193	0.15%
750	3.400% Toronto 14	21.05.2024	556 820	0.07%
700	2.950% Toronto 15	28.04.2035	448 540	0.06%
CLP			1 224 211	0.15%
170 000	4.000% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 18 ^{a)}	01.03.2023	170 494	0.02%
1 080 000	4.500% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15	01.03.2026	1 053 717	0.13%
COP			2 382 315	0.30%
649 000	10.000% Colombia TES 08	24.07.2024	148 825	0.02%
3 720 600	5.750% Colombia TES 20	03.11.2027	677 568	0.09%
406 500	6.000% Colombia TES 12	28.04.2028	73 161	0.01%
1 044 700	7.750% Colombia TES 14	18.09.2030	194 297	0.03%
1 862 000	7.000% Colombia TES 21	26.03.2031	324 318	0.04%
830 000	7.000% Colombia TES 21	26.03.2031	144 583	0.02%
930 306	3.000% Colombia TES 13	25.03.2033	180 911	0.02%
490 337	4.750% Colombia TES 15	04.04.2035	107 555	0.01%
740 200	6.250% Colombia TES 21	09.07.2036	107 951	0.01%
1 000	7.250% Colombia TES 20	26.10.2050	144	0.00%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 286 000	8.375%	Empresas Publicas de Medellin ESP 17	08.11.2027	240 558	0.03%
824 418	4.100%	Patrimonio Autonomo Montes de Maria 21	15.05.2045	182 444	0.02%
CZK				3 176 724	0.40%
43 800	4.700%	Czech Republic Government Bonds 07	12.09.2022	1 762 606	0.22%
4 000	1.200%	Czech Republic Government Bonds 20	13.03.2031	120 707	0.01%
37 690	1.750%	Czech Republic Government Bonds 21	23.06.2032	1 164 824	0.15%
3 290	4.850%	Czech Republic Government Bonds 07	26.11.2057	128 587	0.02%
EUR				192 191 946	24.08%
1 400	0.625%	ABB Finance BV 16	03.05.2023	1 395 996	0.17%
1 750	1.500%	AbbVie, Inc. 20	15.11.2023	1 744 960	0.22%
1 000	1.250%	AbbVie, Inc. 20	01.06.2024	984 880	0.12%
400	0.750%	AbbVie, Inc. 19	18.11.2027	358 332	0.05%
200	3.248%	Abertis Infraestructuras Finance BV 20	Perp.	160 674	0.02%
1 200	4.375%	ABN AMRO Bank NV 20	Perp.	1 064 844	0.13%
300	2.500%	Accor SA 17	25.01.2024	290 805	0.04%
300	3.500%	Adient Global Holdings Ltd. 16	15.08.2024	272 445	0.03%
573	3.625%	AIB Group PLC 22	04.07.2026	573 178	0.07%
300	2.875%	AIB Group PLC 20	30.05.2031	272 391	0.03%
950	6.250%	AIB Group PLC 20	Perp.	886 084	0.11%
750	1.375%	Airbus SE 20	09.06.2026	729 892	0.09%
200	2.500%	Alpha Bank SA 18	05.02.2023	202 022	0.03%
200	4.750%	Altice Finco SA 17	15.01.2028	145 906	0.02%
100	8.000%	Altice France Holding SA 20	15.05.2027	82 775	0.01%
400	4.000%	Altice France Holding SA 20	15.02.2028	272 360	0.03%
375	0.750%	American Medical Systems Europe BV 22	08.03.2025	359 981	0.05%
598	1.950%	American Tower Corp. 18	22.05.2026	571 287	0.07%
400	6.000%	ams-OSRAM AG 20	31.07.2025	373 028	0.05%
200	1.750%	ArcelorMittal SA 19	19.11.2025	188 354	0.02%
200	2.000%	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC 21	01.09.2028	158 950	0.02%
1 000	0.010%	Asahi Group Holdings Ltd. 21	19.04.2024	967 490	0.12%
1 219	3.375%	ASML Holding NV 13	19.09.2023	1 248 902	0.16%
400	4.125%	Assicurazioni Generali SpA 14	04.05.2026	401 148	0.05%
750	5.500%	Assicurazioni Generali SpA 15	27.10.2047	756 825	0.09%
900	1.300%	AT&T, Inc. 15	05.09.2023	899 685	0.11%
2 500	1.875%	Athene Global Funding 20	23.06.2023	2 503 975	0.31%
500	1.250%	Ausgrid Finance Pty. Ltd. 18	30.07.2025	476 450	0.06%
168	1.125%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 19	21.11.2029	158 091	0.02%
196	0.669%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 21	05.05.2031	169 930	0.02%
650	2.000%	Autostrade per l'Italia SpA 20	04.12.2028	533 429	0.07%
349	0.875%	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 19	08.10.2026	330 660	0.04%
1 000	6.000%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 19	Perp.	940 510	0.12%
400	0.875%	Banco de Sabadell SA 19	22.07.2025	371 660	0.05%
600	0.625%	Banco de Sabadell SA 19	07.11.2025	564 060	0.07%
100	3.500%	Banjijay Entertainment SASU 20	01.03.2025	89 530	0.01%
900	1.776%	Bank of America Corp. 17	04.05.2027	859 590	0.11%
317	1.875%	Bank of Ireland Group PLC 22	05.06.2026	301 923	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
300	0.500% Bank of Nova Scotia 19	30.04.2024	292 284	0.04%
400	1.250% Bankinter SA 21	23.12.2032	326 536	0.04%
800	1.000% Banque Federative du Credit Mutuel SA 22	23.05.2025	772 752	0.10%
500	3.875% Banque Federative du Credit Mutuel SA 22	16.06.2032	485 610	0.06%
731	2.750% Banque Ouest Africaine de Developpement 21	22.01.2033	591 986	0.07%
2 000	0.750% Barclays PLC 19	09.06.2025	1 918 160	0.24%
418	2.885% Barclays PLC 22	31.01.2027	407 370	0.05%
1 000	0.875% BAT International Finance PLC 15	13.10.2023	988 280	0.12%
700	2.375% BAT Netherlands Finance BV 20	07.10.2024	695 478	0.09%
300	0.375% Bayer AG 21	12.01.2029	246 492	0.03%
700	2.375% Bayer AG 19	12.11.2079	593 306	0.07%
1 000	1.401% Becton Dickinson & Co. 18	24.05.2023	1 000 090	0.13%
100	3.375% Belden, Inc. 17	15.07.2027	86 143	0.01%
140	4.875% Benin Government International Bonds 21	19.01.2032	100 801	0.01%
470	6.875% Benin Government International Bonds 21	19.01.2052	325 461	0.04%
200	5.250% BK LC Lux Finco1 Sarl 21	30.04.2029	159 308	0.02%
700	1.250% BNP Paribas SA 18	19.03.2025	674 296	0.08%
1 400	1.109% BP Capital Markets PLC 15	16.02.2023	1 405 418	0.18%
2 000	3.000% BPCE SA 14	19.07.2024	2 044 160	0.26%
900	0.250% BPCE SA 20	15.01.2026	833 634	0.10%
959	3.000% British American Tobacco PLC 21	Perp.	695 333	0.09%
500	1.000% British Telecommunications PLC 17	21.11.2024	485 715	0.06%
430	0.000% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 21	15.02.2031	386 415	0.05%
10 000	0.200% Bundesschatzanweisungen 22	14.06.2024	9 916 700	1.24%
1 000	2.375% CaixaBank SA 19	01.02.2024	1 002 810	0.13%
600	1.000% CaixaBank SA 19	25.06.2024	582 960	0.07%
700	3.750% CaixaBank SA 19	15.02.2029	692 650	0.09%
600	5.875% CaixaBank SA 20	Perp.	529 542	0.07%
1 000	6.375% CaixaBank SA 18	Perp.	992 770	0.12%
200	1.250% Cellnex Finance Co. SA 21	15.01.2029	149 614	0.02%
300	2.875% Cellnex Telecom SA 17	18.04.2025	291 804	0.04%
200	3.500% Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	11.02.2027	170 976	0.02%
307	0.125% China Government International Bonds 19	12.11.2026	277 534	0.03%
242	0.500% China Government International Bonds 19	12.11.2031	190 916	0.02%
262	1.000% China Government International Bonds 19	12.11.2039	187 854	0.02%
252	0.875% Chorus Ltd. 19	05.12.2026	231 051	0.03%
150	3.500% Chrome Bidco SASU 21	31.05.2028	123 636	0.02%
400	4.750% Cirsia Finance International Sarl 19	22.05.2025	355 072	0.04%
300	0.500% Citigroup, Inc. 19	08.10.2027	269 217	0.03%
1 400	1.250% CK Hutchison Finance 16 Ltd. 16	06.04.2023	1 404 074	0.18%
400	4.375% Cooperatieve Rabobank UA 20	Perp.	352 972	0.04%
1 084	0.750% Corp. Andina de Fomento 18	13.06.2023	1 081 453	0.14%
750	2.625% Credit Agricole SA 15	17.03.2027	714 142	0.09%
100	1.625% Credit Agricole SA 20	05.06.2030	93 441	0.01%
1 000	4.000% Credit Agricole SA 20	Perp.	851 650	0.11%
900	1.875% Credit Mutuel Arkea SA 17	25.10.2029	854 388	0.11%
1 000	2.125% Credit Suisse AG 22	31.05.2024	993 070	0.12%
500	1.000% Credit Suisse Group AG 19	24.06.2027	437 735	0.05%
420	1.875% CRH Funding BV 15	09.01.2024	419 500	0.05%
400	3.375% Crown European Holdings SA 15	15.05.2025	387 152	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 223	0.000% Cyprus Government International Bonds 21	09.02.2026	1 128 169	0.14%
1 340	1.500% Cyprus Government International Bonds 20	16.04.2027	1 269 717	0.16%
600	1.700% Danaher Corp. 20	30.03.2024	600 882	0.08%
500	0.750% Deutsche Bank AG 21	17.02.2027	442 835	0.06%
1 000	5.625% Deutsche Bank AG 20	19.05.2031	1 000 100	0.13%
300	2.000% Deutsche Lufthansa AG 21	14.07.2024	281 418	0.04%
1 000	0.125% Diageo Finance PLC 19	12.10.2023	984 970	0.12%
412	2.500% Digital Euro Finco LLC 19	16.01.2026	397 044	0.05%
125	7.000% DKT Finance ApS 18	17.06.2023	119 126	0.02%
100	6.000% Douglas GmbH 21	08.04.2026	77 730	0.01%
373	0.500% Dow Chemical Co. 20	15.03.2027	329 669	0.04%
300	2.500% Dufry One BV 17	15.10.2024	272 946	0.03%
578	3.100% Duke Energy Corp. 22	15.06.2028	573 596	0.07%
1 100	1.500% Eastman Chemical Co. 16	26.05.2023	1 096 150	0.14%
100	1.625% EDP - Energias de Portugal SA 20	15.04.2027	94 780	0.01%
900	4.496% EDP - Energias de Portugal SA 19	30.04.2079	875 187	0.11%
500	1.875% EDP - Energias de Portugal SA 21	02.08.2081	405 630	0.05%
100	4.375% eG Global Finance PLC 19	07.02.2025	89 411	0.01%
100	2.625% eircom Finance DAC 19	15.02.2027	79 786	0.01%
1 400	2.750% Electricite de France SA 12	10.03.2023	1 418 256	0.18%
300	2.875% ELO SACA 20	29.01.2026	280 752	0.04%
2 000	0.000% Enel Finance International NV 19	17.06.2024	1 929 100	0.24%
420	1.375% Enel SpA 21	Perp.	319 859	0.04%
247	2.250% Enel SpA 20	Perp.	204 079	0.03%
963	2.625% Eni SpA 20	Perp.	861 134	0.11%
600	1.625% Erste Group Bank AG 20	08.09.2031	537 360	0.07%
700	4.000% Erste Group Bank AG 22	07.06.2033	667 730	0.08%
1 400	0.000% EssilorLuxottica SA 19	27.05.2023	1 389 150	0.17%
806	0.125% Estonia Government International Bonds 20	10.06.2030	663 161	0.08%
3 541	0.000% European Union 21	02.06.2028	3 214 059	0.40%
1 714	0.000% European Union 20	04.10.2030	1 469 429	0.18%
4 200	0.000% European Union 21	04.07.2031	3 526 530	0.44%
300	1.375% Evonik Industries AG 21	02.09.2081	237 036	0.03%
800	0.142% Exxon Mobil Corp. 20	26.06.2024	775 984	0.10%
100	2.625% Faurecia SE 18	15.06.2025	86 659	0.01%
200	3.750% Faurecia SE 20	15.06.2028	155 048	0.02%
2 000	0.125% FCA Bank SpA 20	16.11.2023	1 956 680	0.25%
2 200	0.750% Fidelity National Information Services, Inc. 19	21.05.2023	2 186 382	0.27%
500	0.375% Fiserv, Inc. 19	01.07.2023	493 505	0.06%
400	5.125% Gamma Bidco SpA 21	15.07.2025	361 112	0.05%
800	0.875% General Electric Co. 17	17.05.2025	768 928	0.10%
1 000	2.200% General Motors Financial Co., Inc. 19	01.04.2024	991 230	0.12%
1 173	0.600% General Motors Financial Co., Inc. 21	20.05.2027	985 953	0.12%
300	1.750% Glencore Finance Europe Ltd. 15	17.03.2025	283 848	0.04%
200	0.125% Goldman Sachs Group, Inc. 19	19.08.2024	190 820	0.02%
900	0.250% Goldman Sachs Group, Inc. 21	26.01.2028	755 928	0.09%
1 800	2.500% Great-West Lifeco, Inc. 13	18.04.2023	1 820 556	0.23%
100	3.200% Grifols SA 17	01.05.2025	91 099	0.01%
100	2.250% Grifols SA 19	15.11.2027	83 827	0.01%
326	1.250% GSK Consumer Healthcare Capital NL BV 22	29.03.2026	313 416	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
150	3.250%	Guala Closures SpA 21	15.06.2028	121 395	0.02%
1 150	1.500%	Heathrow Funding Ltd. 15	11.02.2030	999 062	0.13%
8 550	1.750%	Hellenic Republic Government Bonds 22 ^{a)}	18.06.2032	7 252 965	0.91%
100	5.250%	Herens Midco Sarl 21	15.05.2029	66 106	0.01%
1 133	0.318%	Highland Holdings Sarl 21	15.12.2026	1 015 485	0.13%
400	1.575%	Iberdrola Finanzas SA 21	Perp.	314 356	0.04%
200	3.750%	IHO Verwaltungs GmbH 16	15.09.2026	166 500	0.02%
300	1.875%	iliad SA 18	25.04.2025	271 575	0.03%
700	3.000%	ING Groep NV 17	11.04.2028	701 624	0.09%
300	2.125%	ING Groep NV 20	26.05.2031	276 618	0.03%
300	2.750%	International Consolidated Airlines Group SA 21	25.03.2025	255 387	0.03%
200	3.500%	International Game Technology PLC 18	15.07.2024	195 692	0.02%
100	3.500%	International Game Technology PLC 19	15.06.2026	91 211	0.01%
800	1.000%	Intesa Sanpaolo SpA 19	04.07.2024	778 496	0.10%
300	7.750%	Intesa Sanpaolo SpA 17	Perp.	285 393	0.04%
1 116	5.500%	Intesa Sanpaolo SpA 20	Perp.	897 889	0.11%
300	2.875%	IQVIA, Inc. 17	15.09.2025	289 164	0.04%
250	2.875%	IQVIA, Inc. 20	15.06.2028	213 935	0.03%
541	4.875%	Ivory Coast Government International Bonds 20	30.01.2032	390 456	0.05%
530	6.875%	Ivory Coast Government International Bonds 19	17.10.2040	378 971	0.05%
100	6.625%	Ivory Coast Government International Bonds 18	22.03.2048	67 209	0.01%
200	4.500%	Jaguar Land Rover Automotive PLC 18	15.01.2026	165 610	0.02%
400	0.625%	Jyske Bank AS 19	20.06.2024	394 904	0.05%
800	0.125%	KBC Group NV 20	10.09.2026	728 536	0.09%
1 000	1.625%	KBC Group NV 17	18.09.2029	943 030	0.12%
1 000	4.750%	KBC Group NV 19	Perp.	948 000	0.12%
200	3.375%	Kedrion SpA 21	15.05.2026	177 700	0.02%
324	0.000%	Korea Development Bank 19	10.07.2024	316 904	0.04%
126	0.000%	Korea International Bonds 20	16.09.2025	119 645	0.02%
100	4.000%	La Financiere Atalian SASU 17	15.05.2024	77 822	0.01%
100	4.875%	Leonardo SpA 05	24.03.2025	103 204	0.01%
336	0.125%	Lloyds Bank PLC 19	23.09.2029	292 249	0.04%
150	0.500%	Lloyds Banking Group PLC 19	12.11.2025	142 316	0.02%
500	4.947%	Lloyds Banking Group PLC 14	Perp.	470 160	0.06%
150	4.000%	Lorca Telecom Bondco SA 20	18.09.2027	126 185	0.02%
150	4.250%	Loxam SAS 17	15.04.2024	144 402	0.02%
1 100	0.943%	Macquarie Group Ltd. 22	19.01.2029	922 636	0.12%
200	3.125%	Matterhorn Telecom SA 19	15.09.2026	170 502	0.02%
1 900	0.375%	Medtronic Global Holdings SCA 19	07.03.2023	1 896 466	0.24%
300	0.000%	Medtronic Global Holdings SCA 20	15.10.2025	279 333	0.04%
1 000	2.375%	Mercedes-Benz Group AG 13	08.03.2023	1 010 870	0.13%
1 000	0.250%	Mercedes-Benz International Finance BV 19	06.11.2023	984 270	0.12%
800	1.750%	Metropolitan Life Global Funding I 22	25.05.2025	791 360	0.10%
700	0.980%	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 18	09.10.2023	694 918	0.09%
1 000	1.625%	Motability Operations Group PLC 15	09.06.2023	996 960	0.13%
700	0.875%	Motability Operations Group PLC 17	14.03.2025	677 600	0.08%
159	0.125%	Motability Operations Group PLC 21	20.07.2028	137 031	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
541	0.250%	National Grid PLC 21	01.09.2028	446 806	0.06%
616	2.949%	National Grid PLC 22	30.03.2030	592 783	0.07%
300	0.125%	Nationale-Niederlande Bank NV 19	24.09.2029	261 207	0.03%
500	0.250%	Nationwide Building Society 20	22.07.2025	470 105	0.06%
600	2.500%	NatWest Group PLC 16	22.03.2023	605 658	0.08%
600	1.750%	NatWest Group PLC 18	02.03.2026	576 630	0.07%
250	1.625%	Nexi SpA 21	30.04.2026	204 095	0.03%
150	5.000%	Nidda BondCo GmbH 17	30.09.2025	121 626	0.02%
100	3.500%	Nidda Healthcare Holding GmbH 17	30.09.2024	88 840	0.01%
150	3.125%	Nobel Bidco BV 21	15.06.2028	102 528	0.01%
946	0.625%	Nordea Bank Abp 21	18.08.2031	832 187	0.10%
110	2.750%	North Macedonia Government International Bonds 18	18.01.2025	99 580	0.01%
150	3.675%	North Macedonia Government International Bonds 20	03.06.2026	134 081	0.02%
200	3.375%	Novelis Sheet Ingot GmbH 21	15.04.2029	158 564	0.02%
245	0.082%	NTT Finance Corp. 21	13.12.2025	228 183	0.03%
300	2.875%	OI European Group BV 19	15.02.2025	273 078	0.03%
900	2.375%	Orange SA 19	Perp.	842 175	0.11%
100	6.500%	Parts Europe SA 20	16.07.2025	100 218	0.01%
300	2.052%	Petroleos Mexicanos 18	24.08.2023	293 031	0.04%
100	3.750%	Petroleos Mexicanos 17	21.02.2024	96 716	0.01%
1 000	2.875%	Philip Morris International, Inc. 12	30.05.2024	1 013 270	0.13%
100	5.500%	Pinnacle Bidco PLC 20	15.02.2025	90 518	0.01%
150	4.625%	PLT VII Finance Sarl 20	05.01.2026	131 924	0.02%
400	0.000%	PSA Banque France SA 21	22.01.2025	374 948	0.05%
200	5.875%	Quatrim SASU 19	15.01.2024	191 230	0.02%
200	4.250%	Rakuten Group, Inc. 21	Perp.	139 552	0.02%
204	0.500%	RCl Banque SA 22	14.07.2025	184 198	0.02%
427	0.000%	RELX Finance BV 20	18.03.2024	413 712	0.05%
300	1.000%	Renault SA 18	18.04.2024	281 022	0.04%
100	1.125%	Renault SA 19	04.10.2027	73 481	0.01%
300	5.750%	Renk AG 20	15.07.2025	275 088	0.03%
800	4.500%	Repsol International Finance BV 15	25.03.2075	767 880	0.10%
250	4.247%	Repsol International Finance BV 20	Perp.	215 268	0.03%
150	2.125%	Rexel SA 21	15.06.2028	118 620	0.01%
170	3.624%	Romania Government International Bonds 20	26.05.2030	139 259	0.02%
176	2.625%	Romania Government International Bonds 20	02.12.2040	102 798	0.01%
560	4.625%	Romania Government International Bonds 19	03.04.2049	398 972	0.05%
200	3.875%	Rossini Sarl 19	30.10.2025	186 840	0.02%
100	1.750%	Scentre Group Trust 1/Scentre Group Trust 2 18	11.04.2028	89 647	0.01%
1 000	3.250%	Scentre Group Trust 2 13	11.09.2023	1 014 310	0.13%
400	2.750%	Schaeffler AG 20	12.10.2025	368 004	0.05%
1 100	1.500%	SELP Finance Sarl 17	20.11.2025	1 023 121	0.13%
884	0.875%	SELP Finance Sarl 21	27.05.2029	712 628	0.09%
300	0.875%	SES SA 19	04.11.2027	262 200	0.03%
200	2.000%	SES SA 20	02.07.2028	182 582	0.02%
100	5.625%	SES SA 16	Perp.	96 881	0.01%
100	5.750%	Sigma Holdco BV 18	15.05.2026	53 185	0.01%
100	3.250%	Silgan Holdings, Inc. 18	15.03.2025	94 796	0.01%
546	0.750%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 21	03.11.2031	477 182	0.06%
920	1.875%	Sky Ltd. 14	24.11.2023	924 158	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 752	0.750%	Slovakia Government Bonds 19	09.04.2030	1 571 633	0.20%
3 178	0.000%	Slovenia Government Bonds 21	12.02.2031	2 619 244	0.33%
1 000	1.250%	Société Générale SA 19	15.02.2024	985 280	0.12%
1 400	2.625%	Société Générale SA 15	27.02.2025	1 365 952	0.17%
300	1.125%	Société Générale SA 21	30.06.2031	256 734	0.03%
200	5.425%	Solvay Finance SAC A 13	Perp.	197 810	0.02%
8 000	1.250%	Spain Government Bonds 20 ^{a)}	31.10.2030	7 449 280	0.93%
300	3.125%	SPIE SA 17	22.03.2024	298 038	0.04%
600	1.200%	Standard Chartered PLC 21	23.09.2031	516 774	0.06%
200	5.750%	Summer BC Holdco B Sarl 19	31.10.2026	174 788	0.02%
100	6.500%	Sunshine Mid BV 18	15.05.2026	100 150	0.01%
150	3.500%	TeamSystem SpA 21	15.02.2028	126 564	0.02%
450	2.000%	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 20	15.07.2025	395 573	0.05%
150	7.750%	Telecom Italia Finance SA 03	24.01.2033	156 398	0.02%
350	3.625%	Telecom Italia SpA 16	25.05.2026	325 192	0.04%
400	2.375%	Telecom Italia SpA 17	12.10.2027	329 328	0.04%
200	5.875%	Telefonica Europe BV 14	Perp.	198 382	0.02%
100	2.502%	Telefonica Europe BV 20	Perp.	82 087	0.01%
400	2.625%	Telefonica Europe BV 17	Perp.	392 764	0.05%
500	2.880%	Telefonica Europe BV 21	Perp.	385 825	0.05%
100	3.000%	Telefonica Europe BV 18	Perp.	96 842	0.01%
305	2.375%	Terna - Rete Elettrica Nazionale 22	Perp.	228 573	0.03%
1 127	0.875%	Tesco Corporate Treasury Services PLC 19	29.05.2026	1 027 306	0.13%
359	0.000%	Thermo Fisher Scientific Finance I BV 21	18.11.2025	333 676	0.04%
1 196	0.125%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 19	01.03.2025	1 139 501	0.14%
300	2.875%	thyssenkrupp AG 19	22.02.2024	288 267	0.04%
200	5.125%	Titan Holdings II BV 21	15.07.2029	166 606	0.02%
250	4.375%	TK Elevator Midco GmbH 20	15.07.2027	217 023	0.03%
1 500	0.375%	Toronto-Dominion Bank 19	25.04.2024	1 460 340	0.18%
413	1.625%	TotalEnergies SE 21	Perp.	330 288	0.04%
1 372	1.750%	TotalEnergies SE 19	Perp.	1 291 518	0.16%
800	0.250%	Toyota Finance Australia Ltd. 19	09.04.2024	781 200	0.10%
450	0.064%	Toyota Finance Australia Ltd. 22	13.01.2025	427 140	0.05%
900	2.375%	Toyota Motor Credit Corp. 13	01.02.2023	909 450	0.11%
300	0.125%	Traton Finance Luxembourg SA 21	10.11.2024	283 494	0.04%
300	0.125%	Traton Finance Luxembourg SA 21	24.03.2025	279 126	0.04%
100	3.750%	Trivium Packaging Finance BV 19	15.08.2026	92 159	0.01%
685	0.010%	UBS AG 21	31.03.2026	623 720	0.08%
2 000	1.000%	UBS Group AG 22	21.03.2025	1 953 740	0.24%
328	0.250%	UBS Group AG 20	29.01.2026	306 175	0.04%
1 213	0.250%	UBS Group AG 20	05.11.2028	1 025 725	0.13%
450	1.200%	UniCredit SpA 20	20.01.2026	419 517	0.05%
788	1.250%	UniCredit SpA 20	16.06.2026	736 772	0.09%
572	3.875%	UniCredit SpA 20	Perp.	411 743	0.05%
300	7.500%	UniCredit SpA 19	Perp.	277 554	0.03%
200	8.500%	Vallourec SA 21	30.06.2026	186 260	0.02%
400	0.000%	Vantage Towers AG 21	31.03.2025	367 216	0.05%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
700	3.000% Vattenfall AB 15	19.03.2077	613 655	0.08%
200	4.751% Verisure Holding AB 20	15.04.2025	194 438	0.02%
300	3.250% Verisure Holding AB 21	15.02.2027	248 688	0.03%
400	1.375% Verizon Communications, Inc. 17	27.10.2026	383 036	0.05%
800	1.375% Verizon Communications, Inc. 17	27.10.2026	766 072	0.10%
150	3.750% Virgin Media Finance PLC 20	15.07.2030	112 202	0.01%
576	0.375% Viterra Finance BV 21	24.09.2025	516 534	0.06%
300	3.000% Vodafone Group PLC 20	27.08.2080	227 991	0.03%
500	3.125% Volkswagen International Finance NV 22	28.03.2025	505 935	0.06%
1 500	3.375% Volkswagen International Finance NV 18	Perp.	1 388 280	0.17%
600	3.748% Volkswagen International Finance NV 22	Perp.	512 556	0.06%
315	0.250% Volkswagen Leasing GmbH 21	12.01.2026	286 641	0.04%
200	2.500% Volvo Car AB 20	07.10.2027	174 224	0.02%
1 081	0.000% Volvo Treasury AB 21	09.05.2024	1 046 938	0.13%
300	0.625% Vonovia Finance BV 20	09.07.2026	265 710	0.03%
600	1.375% Vonovia SE 22	28.01.2026	557 100	0.07%
300	0.250% Vonovia SE 21	01.09.2028	233 919	0.03%
1 800	1.338% Wells Fargo & Co. 20	04.05.2025	1 757 826	0.22%
231	0.010% Westpac Banking Corp. 21	22.09.2028	202 998	0.03%
291	0.427% Westpac Securities NZ Ltd. 21	14.12.2026	263 544	0.03%
200	0.452% Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2023	195 590	0.02%
700	2.500% ZF Europe Finance BV 19	23.10.2027	537 236	0.07%
300	3.000% ZF Finance GmbH 20	21.09.2025	264 240	0.03%
400	3.375% Ziggo Bond Co. BV 20	28.02.2030	282 248	0.04%
600	1.164% Zimmer Biomet Holdings, Inc. 19	15.11.2027	527 682	0.07%
GBP			23 005 610	2.88%
1 273	2.000% Anglian Water Osprey Financing PLC 21	31.07.2028	1 294 676	0.16%
100	4.750% Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc. 17	15.07.2027	83 647	0.01%
600	2.750% Banco Santander SA 18	12.09.2023	687 450	0.09%
500	3.020% Becton Dickinson & Co. 18	24.05.2025	571 841	0.07%
650	2.250% Bunzl Finance PLC 17	11.06.2025	729 009	0.09%
502	2.000% CK Hutchison Group Telecom Finance SA 19	17.10.2027	515 009	0.07%
150	4.875% Constellation Automotive Financing PLC 21	15.07.2027	137 624	0.02%
150	4.500% CPUK Finance Ltd. 21	28.08.2027	155 832	0.02%
100	1.875% Deutsche Bank AG 21	22.12.2028	97 653	0.01%
1 000	2.500% Discovery Communications LLC 17	20.09.2024	1 136 538	0.14%
600	2.625% DNB Bank ASA 22	10.06.2026	677 622	0.09%
600	8.625% EDP Finance BV 08	04.01.2024	753 114	0.09%
200	5.625% Enel Finance International NV 09	14.08.2024	241 882	0.03%
326	2.875% Enel Finance International NV 22	11.04.2029	349 259	0.04%
150	6.359% Eversholt Funding PLC 10	02.12.2025	190 429	0.02%
200	5.225% Heathrow Funding Ltd. 08	15.02.2023	235 007	0.03%
250	4.625% Iceland Bondco PLC 17	15.03.2025	226 377	0.03%
650	2.250% Lloyds Banking Group PLC 17	16.10.2024	726 178	0.09%
1 200	5.125% Lloyds Banking Group PLC 19	Perp.	1 283 650	0.16%
1 200	5.750% Nationwide Building Society 20	Perp.	1 249 887	0.16%
200	2.875% NatWest Group PLC 18	19.09.2026	221 011	0.03%
513	2.057% NatWest Group PLC 21	09.11.2028	522 116	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 INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
306	3.619%	NatWest Group PLC 22	29.03.2029	334 177	0.04%
1 158	5.125%	NatWest Group PLC 20	Perp.	1 140 227	0.14%
300	3.000%	Next Group PLC 19	26.08.2025	338 498	0.04%
1 002	1.625%	Nordea Bank Abp 21	09.12.2032	971 455	0.12%
100	6.125%	Punch Finance PLC 21	30.06.2026	97 590	0.01%
400	5.500%	South Eastern Power Networks PLC 03	05.06.2026	502 006	0.06%
600	2.375%	Thames Water Utilities Finance PLC 17	03.05.2023	688 725	0.09%
500	1.875%	Thames Water Utilities Finance PLC 17	24.01.2024	568 223	0.07%
157	3.920%	Toyota Finance Australia Ltd. 22	28.06.2027	185 208	0.02%
3 695	0.250%	U.K. Gilt 20	31.07.2031	3 606 569	0.45%
540	4.250%	U.K. Gilt 09	07.09.2039	771 332	0.10%
671	1.500%	U.K. Gilt 21	31.07.2053	608 432	0.08%
1 000	2.250%	Volkswagen Financial Services NV 17	12.04.2025	1 107 357	0.14%
HUF				1 885 615	0.24%
162 000	1.750%	Hungary Government Bonds 17	26.10.2022	402 434	0.05%
257 000	1.500%	Hungary Government Bonds 20	23.08.2023	606 867	0.08%
100 000	1.000%	Hungary Government Bonds 19	26.11.2025	198 815	0.02%
52 000	3.250%	Hungary Government Bonds 15	22.10.2031	91 465	0.01%
88 000	4.750%	Hungary Government Bonds 22	24.11.2032	172 534	0.02%
246 880	2.250%	Hungary Government Bonds 20	20.04.2033	373 359	0.05%
30 000	3.000%	Hungary Government Bonds 20	25.04.2041	40 141	0.01%
IDR				5 061 007	0.63%
15 050 000	8.375%	Indonesia Treasury Bonds 13	15.03.2024	1 019 243	0.13%
17 655 000	6.500%	Indonesia Treasury Bonds 19	15.06.2025	1 163 345	0.15%
3 000 000	5.500%	Indonesia Treasury Bonds 20	15.04.2026	189 260	0.02%
4 500 000	8.375%	Indonesia Treasury Bonds 10	15.09.2026	312 564	0.04%
2 252 000	5.125%	Indonesia Treasury Bonds 21	15.04.2027	138 922	0.02%
7 099 000	8.250%	Indonesia Treasury Bonds 18	15.05.2029	484 841	0.06%
1 930 000	6.375%	Indonesia Treasury Bonds 21	15.04.2032	117 014	0.01%
22 880 000	7.500%	Indonesia Treasury Bonds 19	15.06.2035	1 477 183	0.18%
1 120 000	8.250%	Indonesia Treasury Bonds 15	15.05.2036	76 006	0.01%
1 303 000	7.375%	Indonesia Treasury Bonds 17	15.05.2048	82 629	0.01%
JPY				13 094 229	1.64%
1 850 000	0.600%	Japan Government Ten Year Bonds 13	20.03.2023	13 094 229	1.64%
MXN				7 300 633	0.92%
52 500	6.750%	Mexico Bonos 19	09.03.2023	2 447 044	0.31%
1 500	8.000%	Mexico Bonos 03	07.12.2023	69 823	0.01%
26 270	5.750%	Mexico Bonos 15	05.03.2026	1 107 294	0.14%
16 800	7.750%	Mexico Bonos 11	29.05.2031	735 018	0.09%
5 300	7.750%	Mexico Bonos 14	23.11.2034	227 390	0.03%
6 000	10.000%	Mexico Bonos 06	20.11.2036	307 161	0.04%
14 510	8.500%	Mexico Bonos 09	18.11.2038	653 897	0.08%
17 000	7.750%	Mexico Bonos 12	13.11.2042	706 138	0.09%
10 000	8.000%	Mexico Bonos 17	07.11.2047	423 587	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
12 506	4.500%	Mexico Udibonos 06	22.11.2035	623 281	0.08%
MYR				6 405 487	0.80%
6 200	3.480%	Malaysia Government Bonds 13	15.03.2023	1 350 450	0.17%
3 000	3.892%	Malaysia Government Bonds 12	15.03.2027	648 632	0.08%
6 200	3.502%	Malaysia Government Bonds 07	31.05.2027	1 315 439	0.17%
2 400	3.733%	Malaysia Government Bonds 13	15.06.2028	508 020	0.06%
5 000	2.632%	Malaysia Government Bonds 20	15.04.2031	952 608	0.12%
5 300	4.232%	Malaysia Government Bonds 11	30.06.2031	1 142 075	0.14%
900	4.642%	Malaysia Government Bonds 18	07.11.2033	196 117	0.02%
1 400	4.254%	Malaysia Government Bonds 15	31.05.2035	292 146	0.04%
NZD				7 767 921	0.97%
2 600	5.500%	New Zealand Government Bonds 11	15.04.2023	1 572 327	0.20%
10 051	4.500%	New Zealand Government Bonds 14	15.04.2027	6 195 594	0.77%
PEN				1 829 394	0.23%
3 100	6.150%	Peru Government Bonds 17	12.08.2032	690 396	0.09%
2 300	5.400%	Peru Government Bonds 19	12.08.2034	467 693	0.06%
2 828	6.350%	Peruvian Government International Bonds 16	12.08.2028	671 305	0.08%
PHP				70 172	0.01%
480	5.750%	Philippines Government Bonds 18	12.04.2025	8 524	0.00%
3 300	8.000%	Philippines Government Bonds 11	19.07.2031	61 648	0.01%
PLN				4 577 218	0.57%
4 000	5.750%	Poland Government Bonds 02	23.09.2022	849 762	0.11%
9 400	2.500%	Poland Government Bonds 17	25.01.2023	1 952 023	0.24%
3 410	0.250%	Poland Government Bonds 21	25.10.2026	543 003	0.07%
2 600	3.750%	Poland Government Bonds 22	25.05.2027	474 669	0.06%
2 600	2.500%	Poland Government Bonds 16	25.07.2027	443 769	0.05%
2 300	1.750%	Poland Government Bonds 21	25.04.2032	313 992	0.04%
SEK				7 851 111	0.98%
12 000	1.000%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 19	18.12.2024	1 074 038	0.13%
22 000	1.500%	Stadshypotek AB 19	03.12.2024	1 994 656	0.25%
12 000	1.000%	Swedbank Hypotek AB 18	18.09.2024	1 080 098	0.14%
39 700	1.500%	Sweden Government Bonds 12 ^{a)}	13.11.2023	3 702 319	0.46%
THB				4 853 023	0.61%
21 200	2.000%	Thailand Government Bonds 17	17.12.2022	576 810	0.07%
5 893	3.625%	Thailand Government Bonds 10	16.06.2023	163 224	0.02%
6 000	2.400%	Thailand Government Bonds 18	17.12.2023	164 721	0.02%
33 000	0.750%	Thailand Government Bonds 20	17.06.2024	876 339	0.11%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
23 800	0.750%	Thailand Government Bonds 21	17.09.2024	629 226	0.08%
6 113	3.850%	Thailand Government Bonds 10	12.12.2025	174 705	0.02%
7 118	1.250%	Thailand Government Bonds 13	12.03.2028	197 066	0.03%
11 456	2.875%	Thailand Government Bonds 18	17.12.2028	313 697	0.04%
36 080	4.875%	Thailand Government Bonds 09	22.06.2029	1 105 850	0.14%
12 070	3.400%	Thailand Government Bonds 15	17.06.2036	322 085	0.04%
12 661	3.300%	Thailand Government Bonds 18	17.06.2038	329 300	0.04%
USD				296 503 230	37.14%
245	3.600%	AbbVie, Inc. 15	14.05.2025	231 373	0.03%
591	3.200%	AbbVie, Inc. 20	21.11.2029	520 139	0.07%
490	5.950%	ABJA Investment Co. Pte. Ltd. 14	31.07.2024	471 341	0.06%
814	6.375%	Absa Group Ltd. 21	Perp.	708 233	0.09%
200	4.600%	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 17	02.11.2047	181 099	0.02%
200	4.125%	Abu Dhabi Government International Bonds 17	11.10.2047	177 673	0.02%
200	3.125%	Abu Dhabi Government International Bonds 19	30.09.2049	148 820	0.02%
599	6.125%	Access Bank PLC 21	21.09.2026	464 194	0.06%
238	2.500%	Activision Blizzard, Inc. 20	15.09.2050	156 461	0.02%
350	6.750%	Aegea Finance Sarl 22	20.05.2029	314 962	0.04%
1 355	1.150%	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust 21	29.10.2023	1 237 820	0.16%
1 975	1.650%	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust 21	29.10.2024	1 749 664	0.22%
500	3.500%	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust 17	15.01.2025	459 123	0.06%
150	6.500%	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust 20	15.07.2025	146 914	0.02%
700	2.450%	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust 21	29.10.2026	583 442	0.07%
250	4.000%	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA 21	11.08.2041	195 351	0.02%
520	5.125%	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA 21	11.08.2061	394 388	0.05%
200	4.375%	AES Panama Generation Holdings SRL 20	31.05.2030	165 640	0.02%
800	4.375%	Africa Finance Corp. 19	17.04.2026	742 341	0.09%
246	3.750%	Africa Finance Corp. 19	30.10.2029	209 328	0.03%
456	2.634%	African Export-Import Bank 21	17.05.2026	385 684	0.05%
775	7.500%	Al Candelaria Spain SA 18	15.12.2028	666 206	0.08%
902	5.750%	Al Candelaria Spain SA 21	15.06.2033	633 984	0.08%
1 171	2.700%	AIA Group Ltd. 21	Perp.	999 548	0.13%
470	3.375%	Air Lease Corp. 20	01.07.2025	424 005	0.05%
310	2.875%	Air Lease Corp. 20	15.01.2026	272 413	0.03%
340	3.000%	Air Lease Corp. 20	01.02.2030	264 764	0.03%
200	2.100%	Airport Authority 20	Perp.	173 971	0.02%
270	2.400%	Airport Authority 20	Perp.	223 115	0.03%
200	6.800%	Akbank TAS 20	06.02.2026	170 914	0.02%
400	4.750%	AKCB Finance Ltd. 18	09.10.2023	387 248	0.05%
1 212	4.550%	Alfa Desarrollo SpA 21	27.09.2051	830 109	0.10%
255	5.875%	Allegheny Technologies, Inc. 19	01.12.2027	216 459	0.03%
420	4.250%	Alpek SAB de CV 19	18.09.2029	361 282	0.05%
353	3.250%	Alpek SAB de CV 21	25.02.2031	271 680	0.03%
215	5.750%	Altice Financing SA 21 ^{a)}	15.08.2029	165 185	0.02%
200	6.000%	Altice France Holding SA 20 ^{a)}	15.02.2028	132 953	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
252	5.125%	Altice France SA 21 ^{a)}	15.07.2029	182 230	0.02%
200	5.500%	Altice France SA 21 ^{a)}	15.10.2029	146 798	0.02%
1 010	2.450%	Altria Group, Inc. 21	04.02.2032	728 539	0.09%
650	3.875%	Altria Group, Inc. 16	16.09.2046	419 956	0.05%
1 049	5.375%	America Movil SAB de CV 22	04.04.2032	888 848	0.11%
53	3.150%	American Airlines Pass-Through Trust 19	15.02.2032	44 897	0.01%
300	6.500%	American Axle & Manufacturing, Inc. 18	01.04.2027	254 299	0.03%
155	5.000%	American Axle & Manufacturing, Inc. 21	01.10.2029	119 517	0.02%
205	3.550%	American Express Co. 21	Perp.	160 616	0.02%
440	1.450%	American Tower Corp. 21	15.09.2026	368 704	0.05%
170	2.900%	American Tower Corp. 20	15.01.2030	138 956	0.02%
785	2.100%	American Tower Corp. 20	15.06.2030	600 818	0.08%
100	5.875%	AmeriGas Partners LP/AmeriGas Finance Corp. 16	20.08.2026	89 947	0.01%
330	5.750%	AmeriGas Partners LP/AmeriGas Finance Corp. 17	20.05.2027	291 130	0.04%
200	7.000%	ams-OSRAM AG 20 ^{a)}	31.07.2025	183 678	0.02%
500	8.250%	Angolan Government International Bonds 18	09.05.2028	398 867	0.05%
400	8.000%	Angolan Government International Bonds 19	26.11.2029	304 527	0.04%
534	8.750%	Angolan Government International Bonds 22	14.04.2032	410 033	0.05%
700	9.125%	Angolan Government International Bonds 19	26.11.2049	479 264	0.06%
1 017	4.750%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 19	23.01.2029	992 622	0.12%
355	4.439%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 17	06.10.2048	299 345	0.04%
200	5.250%	Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc. 19 ^{a)}	15.08.2027	134 451	0.02%
862	0.500%	Argentina Government International Bonds 20	09.07.2030	196 720	0.02%
1 577	1.125%	Argentina Government International Bonds 20	09.07.2035	335 784	0.04%
600	2.000%	Argentina Government International Bonds 20	09.01.2038	168 312	0.02%
780	2.500%	Argentina Government International Bonds 20	09.07.2041	203 429	0.03%
345	1.125%	Argentina Government International Bonds 20	09.07.2046	75 751	0.01%
300	3.600%	Armenia International Bonds 21	02.02.2031	199 421	0.03%
275	4.500%	Asbury Automotive Group, Inc. 20	01.03.2028	228 396	0.03%
240	4.750%	Asbury Automotive Group, Inc. 20	01.03.2030	189 206	0.02%
285	2.300%	AT&T, Inc. 20	01.06.2027	249 059	0.03%
450	2.750%	AT&T, Inc. 20	01.06.2031	372 375	0.05%
340	2.550%	AT&T, Inc. 21	01.12.2033	264 003	0.03%
430	3.500%	AT&T, Inc. 20	01.06.2041	329 469	0.04%
181	4.350%	AT&T, Inc. 13	15.06.2045	151 351	0.02%
10	3.500%	AT&T, Inc. 21	15.09.2053	7 269	0.00%
605	8.000%	Atento Luxco 1 SA 21	10.02.2026	411 645	0.05%
343	4.050%	ATP Tower Holdings LLC/Andean Tower Partners Colombia SAS/Andean Telecom Par 21	27.04.2026	282 832	0.04%
391	6.375%	Axtel SAB de CV 17	14.11.2024	330 591	0.04%
300	3.500%	Azerbaijan International Bonds 17	01.09.2032	229 253	0.03%
589	3.575%	Azure Power Energy Ltd. 21	19.08.2026	470 262	0.06%
810	3.400%	BAE Systems PLC 20 ^{a)}	15.04.2030	709 255	0.09%
200	7.000%	Bahrain Government International Bonds 16	12.10.2028	190 356	0.02%
900	6.750%	Bahrain Government International Bonds 17	20.09.2029	824 975	0.10%
300	5.450%	Bahrain Government International Bonds 20	16.09.2032	241 472	0.03%
500	5.250%	Bahrain Government International Bonds 21	25.01.2033	388 402	0.05%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
100	3.337%	Baker Hughes Holdings LLC/Baker Hughes Co.-Obligor, Inc. 18	15.12.2027	90 531	0.01%
200	3.138%	Baker Hughes Holdings LLC/Baker Hughes Co.-Obligor, Inc. 19	07.11.2029	173 246	0.02%
115	3.125%	Ball Corp. 21	15.09.2031	88 964	0.01%
410	2.750%	Banco Continental SAECA 20	10.12.2025	342 573	0.04%
614	6.650%	Banco Davivienda SA 21	Perp.	469 158	0.06%
350	6.250%	Banco de Bogota SA 16	12.05.2026	318 252	0.04%
520	6.750%	Banco Mercantil del Norte SA 19	Perp.	470 967	0.06%
320	7.500%	Banco Mercantil del Norte SA 19	Perp.	278 749	0.04%
200	8.375%	Banco Mercantil del Norte SA 20	Perp.	185 061	0.02%
200	4.375%	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC 15	14.10.2025	190 261	0.02%
270	2.720%	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC 21	11.08.2031	228 100	0.03%
200	2.500%	Banco Nacional de Panama 20	11.08.2030	151 736	0.02%
200	3.490%	Banco Santander SA 20	28.05.2030	169 621	0.02%
500	4.625%	Bancolombia SA 19	18.12.2029	418 284	0.05%
200	5.000%	Bangkok Bank PCL 20	Perp.	175 088	0.02%
467	4.750%	Bank Mandiri Persero Tbk PT 20	13.05.2025	451 165	0.06%
387	1.000%	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT 21	Perp.	324 385	0.04%
105	1.734%	Bank of America Corp. 21	22.07.2027	89 553	0.01%
850	3.824%	Bank of America Corp. 17	20.01.2028	780 289	0.10%
690	2.496%	Bank of America Corp. 20	13.02.2031	559 148	0.07%
1 250	1.922%	Bank of America Corp. 20	24.10.2031	954 529	0.12%
1 075	2.651%	Bank of America Corp. 21	11.03.2032	865 584	0.11%
2 370	2.687%	Bank of America Corp. 21	22.04.2032	1 905 793	0.24%
1 650	2.299%	Bank of America Corp. 21	21.07.2032	1 276 124	0.16%
260	2.572%	Bank of America Corp. 21	20.10.2032	205 369	0.03%
69	6.250%	Bank of America Corp. 14	Perp.	64 279	0.01%
99	6.500%	Bank of America Corp. 14	Perp.	94 759	0.01%
150	5.125%	Bank of America Corp. 19	Perp.	133 777	0.02%
270	5.825%	Bank of East Asia Ltd. 20	Perp.	252 397	0.03%
345	2.029%	Bank of Ireland Group PLC 21 ^{a)}	30.09.2027	288 078	0.04%
200	2.894%	Barclays PLC 21	24.11.2032	154 261	0.02%
340	3.215%	BAT Capital Corp. 19	06.09.2026	303 819	0.04%
540	3.462%	BAT Capital Corp. 19	06.09.2029	443 586	0.06%
313	4.390%	BAT Capital Corp. 18	15.08.2037	238 526	0.03%
385	6.875%	Bath & Body Works, Inc. 16	01.11.2035	299 589	0.04%
140	6.750%	Bath & Body Works, Inc. 16	01.07.2036	107 324	0.01%
355	3.831%	BayCare Health System, Inc. 20	15.11.2050	307 230	0.04%
250	4.375%	BBVA Bancomer SA 14 ^{a)}	10.04.2024	238 101	0.03%
695	5.125%	BBVA Bancomer SA 18	18.01.2033	568 039	0.07%
200	3.717%	Bermuda Government International Bonds 16	25.01.2027	186 037	0.02%
200	2.375%	Bermuda Government International Bonds 20	20.08.2030	160 471	0.02%
200	5.350%	Bharti Airtel International Netherlands BV 14	20.05.2024	195 156	0.02%
530	3.487%	BHSH System Obligated Group 19	15.07.2049	424 350	0.05%
746	3.625%	Bidvest Group U.K. PLC 21	23.09.2026	627 862	0.08%
736	0.000%	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd. 19	05.06.2034	441 608	0.06%
186	2.250%	Biogen, Inc. 20	01.05.2030	146 042	0.02%
610	2.196%	Boeing Co. 21	04.02.2026	526 831	0.07%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
457	4.750%	Boyd Gaming Corp. 20	01.12.2027	396 125	0.05%
225	3.000%	BP Capital Markets America, Inc. 20	24.02.2050	156 969	0.02%
282	4.375%	BP Capital Markets PLC 20	Perp.	254 986	0.03%
1 235	6.990%	Braskem Idesa SAPI 21	20.02.2032	929 549	0.12%
950	4.500%	Braskem Netherlands Finance BV 19	31.01.2030	774 739	0.10%
600	4.625%	Brazil Government International Bonds 17	13.01.2028	537 277	0.07%
400	4.500%	Brazil Government International Bonds 19	30.05.2029	343 883	0.04%
667	8.250%	Brazil Government International Bonds 04	20.01.2034	692 909	0.09%
400	5.625%	Brazil Government International Bonds 16	21.02.2047	296 967	0.04%
431	4.110%	Broadcom, Inc. 20	15.09.2028	391 662	0.05%
110	4.150%	Buckeye Partners LP 13	01.07.2023	102 438	0.01%
185	4.125%	Buckeye Partners LP 17	01.12.2027	150 642	0.02%
400	2.750%	Burgan Bank SAK 20	15.12.2031	318 626	0.04%
450	3.950%	Capital One Financial Corp. 21	Perp.	345 925	0.04%
770	4.000%	CAS Capital No. 1 Ltd. 21	Perp.	623 189	0.08%
327	2.000%	CDBL Funding 2 21	04.03.2026	289 985	0.04%
155	4.875%	CDK Global, Inc. 18	01.06.2027	147 400	0.02%
134	3.250%	CDW LLC/CDW Finance Corp. 20	15.02.2029	108 084	0.01%
190	5.375%	Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co./Magnum Management Corp./Millennium Op 18	15.04.2027	172 480	0.02%
300	4.250%	Celulosa Arauco y Constitucion SA 19	30.04.2029	257 760	0.03%
400	5.200%	Cemex SAB de CV 20	17.09.2030	328 356	0.04%
716	5.125%	Cemex SAB de CV 21	Perp.	583 546	0.07%
350	4.250%	Centene Corp. 20	15.12.2027	313 067	0.04%
1 484	4.625%	Centene Corp. 20	15.12.2029	1 325 288	0.17%
75	3.375%	Centene Corp. 20	15.02.2030	60 909	0.01%
1 033	5.250%	Central American Bottling Corp./CBC Bottling Holdco SL/Beliv Holdco SL 22	27.04.2029	876 447	0.11%
340	5.125%	Central Garden & Pet Co. 17	01.02.2028	292 850	0.04%
170	4.125%	Central Garden & Pet Co. 20	15.10.2030	134 904	0.02%
200	4.500%	Champion Path Holdings Ltd. 21	27.01.2026	119 747	0.02%
200	4.850%	Champion Path Holdings Ltd. 21	27.01.2028	110 154	0.01%
800	4.000%	Charles Schwab Corp. 20	Perp.	592 916	0.07%
144	4.000%	Charles Schwab Corp. 21	Perp.	117 229	0.01%
177	2.936%	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 18	01.02.2024	170 194	0.02%
120	2.800%	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 20	01.04.2031	92 041	0.01%
620	4.400%	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 22	01.04.2033	531 660	0.07%
175	6.384%	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 16	23.10.2035	169 123	0.02%
100	3.500%	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 21	01.06.2041	67 509	0.01%
215	5.125%	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 19	01.07.2049	172 019	0.02%
180	4.800%	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 19	01.03.2050	136 571	0.02%
53	5.375%	Chemours Co. 17	15.05.2027	45 788	0.01%
150	4.500%	Cheniere Energy Partners LP 20	01.10.2029	128 392	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
72	4.000%	Cheniere Energy Partners LP 21	01.03.2031	58 822	0.01%
120	4.625%	Cheniere Energy, Inc. 21	15.10.2028	104 005	0.01%
278	0.000%	Chile Government International Bonds 22	07.03.2042	237 717	0.03%
500	4.625%	China CITIC Bank International Ltd. 19	28.02.2029	481 075	0.06%
775	2.014%	Citigroup, Inc. 22	25.01.2026	695 265	0.09%
1 135	3.887%	Citigroup, Inc. 17	10.01.2028	1 043 848	0.13%
420	3.668%	Citigroup, Inc. 17	24.07.2028	379 991	0.05%
1 050	2.976%	Citigroup, Inc. 19	05.11.2030	878 196	0.11%
800	2.572%	Citigroup, Inc. 20	03.06.2031	644 193	0.08%
216	5.950%	Citigroup, Inc. 15	Perp.	193 568	0.02%
48	6.300%	Citigroup, Inc. 14	Perp.	42 849	0.01%
250	5.350%	Citigroup, Inc. 13	Perp.	224 164	0.03%
506	3.875%	Citigroup, Inc. 21	Perp.	402 738	0.05%
80	5.875%	Cleveland-Cliffs, Inc. 20	01.06.2027	72 104	0.01%
220	3.500%	CMHI Finance BVI Co. Ltd. 20	Perp.	208 868	0.03%
230	2.750%	Coca-Cola Femsa SAB de CV 20	22.01.2030	197 622	0.02%
300	4.500%	Colombia Government International Bonds 15	28.01.2026	269 537	0.03%
200	3.875%	Colombia Government International Bonds 17	25.04.2027	169 265	0.02%
400	7.375%	Colombia Government International Bonds 06	18.09.2037	354 259	0.04%
200	6.125%	Colombia Government International Bonds 09	18.01.2041	150 023	0.02%
400	5.000%	Colombia Government International Bonds 15	15.06.2045	256 158	0.03%
860	5.200%	Colombia Government International Bonds 19	15.05.2049	558 801	0.07%
300	3.875%	Colombia Government International Bonds 21	15.02.2061	165 543	0.02%
635	4.950%	Colombia Telecomunicaciones SA ESP 20	17.07.2030	480 491	0.06%
1 900	4.250%	Comcast Corp. 18	15.10.2030	1 793 355	0.22%
155	3.999%	Comcast Corp. 17	01.11.2049	129 557	0.02%
403	6.375%	Cometa Energia SA de CV 18	24.04.2035	374 765	0.05%
534	3.348%	Comision Federal de Electricidad 21	09.02.2031	392 952	0.05%
216	4.677%	Comision Federal de Electricidad 21	09.02.2051	139 468	0.02%
830	3.817%	CommonSpirit Health 19	01.10.2049	665 842	0.08%
450	4.187%	CommonSpirit Health 19	01.10.2049	364 055	0.05%
200	5.600%	Controladora Mabe SA de CV 18	23.10.2028	195 105	0.02%
230	2.400%	Corp. Financiera de Desarrollo SA 20	28.09.2027	186 435	0.02%
400	3.750%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 20	15.01.2031	344 613	0.04%
400	4.375%	Costa Rica Government International Bonds 13	30.04.2025	371 522	0.05%
200	6.125%	Costa Rica Government International Bonds 19	19.02.2031	178 935	0.02%
500	5.625%	Costa Rica Government International Bonds 13	30.04.2043	363 862	0.05%
400	5.125%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 18	17.01.2025	206 939	0.03%
200	3.125%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 20	22.10.2025	96 659	0.01%
237	2.700%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 21	12.07.2026	106 563	0.01%
200	3.875%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 20	22.10.2030	81 113	0.01%
572	3.300%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 21	12.01.2031	227 306	0.03%
670	6.250%	Credit Suisse Group AG 14 ^{a)}	Perp.	586 155	0.07%
400	5.250%	Credit Suisse Group AG 20 ^{a)}	Perp.	297 411	0.04%
576	6.375%	Credit Suisse Group AG 19 ^{a)}	Perp.	458 122	0.06%
115	5.750%	Crestwood Midstream Partners LP 17	01.04.2025	103 969	0.01%
60	3.300%	Crown Castle International Corp. 20	01.07.2030	50 733	0.01%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
250	2.250%	Crown Castle International Corp. 20	15.01.2031	194 192	0.02%
370	4.625%	CSN Resources SA 21	10.06.2031	254 811	0.03%
630	5.125%	CT Trust 22	03.02.2032	483 403	0.06%
140	3.250%	CVS Health Corp. 19	15.08.2029	122 404	0.02%
650	1.750%	CVS Health Corp. 20	21.08.2030	499 389	0.06%
325	2.125%	CVS Health Corp. 21	15.09.2031	251 998	0.03%
195	5.625%	Dana, Inc. 20	15.06.2028	161 564	0.02%
110	4.250%	Dana, Inc. 21	01.09.2030	82 365	0.01%
200	6.875%	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd. 18	21.03.2023	192 474	0.02%
458	6.875%	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd. 20	26.02.2027	424 977	0.05%
340	3.300%	DBS Group Holdings Ltd. 20	Perp.	308 496	0.04%
415	5.375%	DCP Midstream Operating LP 18	15.07.2025	389 464	0.05%
40	5.625%	DCP Midstream Operating LP 20	15.07.2027	37 122	0.00%
780	4.900%	Dell International LLC/EMC Corp. 21	01.10.2026	747 277	0.09%
80	3.204%	Delta Air Lines Pass-Through Trust 19	25.04.2024	73 945	0.01%
1 500	3.961%	Deutsche Bank AG 19	26.11.2025	1 390 956	0.17%
450	4.875%	Deutsche Bank AG 17	01.12.2032	371 376	0.05%
420	8.750%	Deutsche Telekom International Finance BV 00	15.06.2030	497 110	0.06%
775	5.000%	DISH DBS Corp. 13	15.03.2023	711 077	0.09%
681	5.875%	DISH DBS Corp. 15	15.11.2024	553 210	0.07%
786	7.750%	DISH DBS Corp. 16	01.07.2026	584 314	0.07%
573	7.875%	DNO ASA 21 ^{a)}	09.09.2026	533 302	0.07%
400	5.500%	Dominican Republic International Bonds 15	27.01.2025	381 202	0.05%
150	6.875%	Dominican Republic International Bonds 16	29.01.2026	147 085	0.02%
200	5.950%	Dominican Republic International Bonds 17	25.01.2027	183 636	0.02%
200	4.500%	Dominican Republic International Bonds 20	30.01.2030	153 614	0.02%
1 780	4.875%	Dominican Republic International Bonds 20	23.09.2032	1 312 053	0.16%
554	5.300%	Dominican Republic International Bonds 21	21.01.2041	368 731	0.05%
350	7.450%	Dominican Republic International Bonds 14	30.04.2044	287 476	0.04%
100	6.850%	Dominican Republic International Bonds 15	27.01.2045	76 450	0.01%
200	6.400%	Dominican Republic International Bonds 19	05.06.2049	142 861	0.02%
350	5.875%	Dominican Republic International Bonds 20	30.01.2060	229 715	0.03%
400	6.850%	DP World Ltd. 07	02.07.2037	414 317	0.05%
730	6.000%	DP World Salaam 20	Perp.	702 831	0.09%
80	2.125%	Duke Energy Ohio, Inc. 20	01.06.2030	64 800	0.01%
900	4.125%	Eastern & Southern African Trade & Development Bank 21	30.06.2028	708 482	0.09%
300	5.875%	Ecopetrol SA 13	18.09.2023	287 141	0.04%
290	5.375%	Ecopetrol SA 15	26.06.2026	257 110	0.03%
106	7.375%	Ecopetrol SA 13	18.09.2043	82 857	0.01%
403	5.875%	Ecopetrol SA 14	28.05.2045	263 194	0.03%
48	0.000%	Ecuador Government International Bonds 20	31.07.2030	19 833	0.00%
1 250	5.000%	Ecuador Government International Bonds 20	31.07.2030	794 757	0.10%
1 457	1.000%	Ecuador Government International Bonds 20	31.07.2035	700 787	0.09%
1 104	0.500%	Ecuador Government International Bonds 20	31.07.2040	457 860	0.06%
220	3.125%	Edison International 19	15.11.2022	210 240	0.03%
245	3.550%	Edison International 19	15.11.2024	229 114	0.03%
300	3.875%	Egypt Government International Bonds 21	16.02.2026	209 981	0.03%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
600	7.500% Egypt Government International Bonds 17	31.01.2027	448 176	0.06%
477	5.875% Egypt Government International Bonds 21	16.02.2031	284 434	0.04%
300	7.053% Egypt Government International Bonds 19	15.01.2032	186 873	0.02%
600	7.903% Egypt Government International Bonds 18	21.02.2048	329 841	0.04%
500	8.150% Egypt Government International Bonds 19	20.11.2059	277 388	0.03%
700	7.500% Egypt Government International Bonds 21	16.02.2061	374 068	0.05%
553	4.387% EIG Pearl Holdings Sarl 22	30.11.2046	421 416	0.05%
200	6.375% El Salvador Government International Bonds 14	18.01.2027	65 868	0.01%
474	8.625% El Salvador Government International Bonds 17	28.02.2029	152 762	0.02%
400	7.625% El Salvador Government International Bonds 11	01.02.2041	122 944	0.02%
180	7.125% El Salvador Government International Bonds 19	20.01.2050	54 419	0.01%
460	4.100% Elect Global Investments Ltd. 20	Perp.	408 040	0.05%
463	4.900% Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV 21	20.11.2026	366 423	0.05%
615	2.639% Emera U.S. Finance LP 21	15.06.2031	489 688	0.06%
530	6.750% Emera, Inc. 16	15.06.2076	495 887	0.06%
850	6.125% Emirates NBD Bank PJSC 19	Perp.	813 486	0.10%
200	3.068% Empresa de los Ferrocarriles del Estado 20	18.08.2050	115 558	0.01%
280	3.830% Empresa de los Ferrocarriles del Estado 21	14.09.2061	191 507	0.02%
200	5.125% Empresa de Transmision Electrica SA 19	02.05.2049	161 963	0.02%
200	4.700% Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA 20	07.05.2050	161 027	0.02%
545	5.625% Empresa Generadora de Electricidad Haina SA 21	08.11.2028	449 460	0.06%
255	3.050% Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA 21	14.09.2032	196 800	0.02%
200	4.375% Empresa Nacional del Petroleo 14	30.10.2024	191 055	0.02%
200	3.750% Empresa Nacional del Petroleo 16	05.08.2026	177 659	0.02%
400	5.250% Empresa Nacional del Petroleo 18	06.11.2029	363 415	0.05%
250	3.450% Empresa Nacional del Petroleo 21	16.09.2031	194 275	0.02%
200	4.500% Empresa Nacional del Petroleo 17	14.09.2047	140 630	0.02%
950	4.250% Empresas Publicas de Medellin ESP 19	18.07.2029	716 746	0.09%
250	4.500% Encompass Health Corp. 19	01.02.2028	206 091	0.03%
525	4.750% Encompass Health Corp. 19	01.02.2030	422 978	0.05%
239	4.875% Energean Israel Finance Ltd. 21	30.03.2026	202 363	0.03%
377	5.375% Energean Israel Finance Ltd. 21	30.03.2028	306 162	0.04%
426	6.500% Energean PLC 21	30.04.2027	364 377	0.05%
550	5.875% Energuate Trust 17	03.05.2027	499 038	0.06%
250	5.350% Energy Transfer LP 14	15.05.2045	210 316	0.03%
210	4.150% EnLink Midstream Partners LP 15	01.06.2025	187 406	0.02%
351	3.375% ENN Clean Energy International Investment Ltd. 21	12.05.2026	307 203	0.04%
170	2.800% Enterprise Products Operating LLC 20	31.01.2030	142 571	0.02%
232	4.000% EQM Midstream Partners LP 14	01.08.2024	209 420	0.03%
547	4.250% Equate Petrochemical BV 16	03.11.2026	513 566	0.06%
200	7.125% Eskom Holdings SOC Ltd. 15	11.02.2025	161 959	0.02%
400	8.450% Eskom Holdings SOC Ltd. 18	10.08.2028	310 393	0.04%
300	6.625% Ethiopia International Bonds 14	11.12.2024	163 968	0.02%
1 572	5.750% FEL Energy VI Sarl 20	01.12.2040	1 101 799	0.14%
385	4.317% Fenix Power Peru SA 17	20.09.2027	344 502	0.04%
320	3.625% Finance Department Government of Sharjah 21	10.03.2033	262 232	0.03%
600	4.000% Finance Department Government of Sharjah 20	28.07.2050	385 350	0.05%
400	4.500% First Abu Dhabi Bank PJSC 20	Perp.	370 627	0.05%
310	8.625% First Bank of Nigeria Ltd. Via FBN Finance Co. BV 20	27.10.2025	283 687	0.04%
380	4.625% Fondo MIVIVIENDA SA 22	12.04.2027	352 837	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
330	2.815% Ford Foundation 20	01.06.2070	216 065	0.03%
315	3.664% Ford Motor Credit Co. LLC 14	08.09.2024	287 343	0.04%
250	4.063% Ford Motor Credit Co. LLC 19	01.11.2024	227 708	0.03%
630	2.300% Ford Motor Credit Co. LLC 22	10.02.2025	541 796	0.07%
500	5.125% Ford Motor Credit Co. LLC 20	16.06.2025	457 769	0.06%
405	4.134% Ford Motor Credit Co. LLC 15	04.08.2025	362 007	0.05%
215	4.389% Ford Motor Credit Co. LLC 16	08.01.2026	190 209	0.02%
400	4.271% Ford Motor Credit Co. LLC 20	09.01.2027	343 427	0.04%
250	4.125% Ford Motor Credit Co. LLC 20	17.08.2027	210 708	0.03%
860	5.113% Ford Motor Credit Co. LLC 19	03.05.2029	737 990	0.09%
655	4.000% Ford Motor Credit Co. LLC 20	13.11.2030	508 769	0.06%
200	6.750% Fortune Star BVI Ltd. 19	02.07.2023	151 615	0.02%
663	5.000% Fortune Star BVI Ltd. 21	18.05.2026	379 764	0.05%
354	5.315% Freeport Indonesia PT 22	14.04.2032	310 512	0.04%
75	5.000% Freeport-McMoRan, Inc. 19	01.09.2027	71 243	0.01%
78	4.125% Freeport-McMoRan, Inc. 20	01.03.2028	69 296	0.01%
620	4.375% Freeport-McMoRan, Inc. 20	01.08.2028	557 588	0.07%
160	4.250% Freeport-McMoRan, Inc. 20	01.03.2030	140 444	0.02%
326	2.000% Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC 21	28.10.2026	269 921	0.03%
400	6.625% Gabon Government International Bonds 20	06.02.2031	283 572	0.04%
590	3.250% Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. 20	30.09.2040	447 383	0.06%
559	4.418% GE Capital International Funding Co. Unlimited Co. 16	15.11.2035	500 782	0.06%
90	6.250% Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp. 17	15.05.2026	76 723	0.01%
59	7.750% Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp. 20	01.02.2028	48 864	0.01%
250	2.750% Georgia Government International Bonds 21	22.04.2026	198 565	0.03%
312	4.000% Georgian Railway JSC 21	17.06.2028	252 847	0.03%
400	6.375% Ghana Government International Bonds 20	11.02.2027	219 951	0.03%
200	7.875% Ghana Government International Bonds 19	26.03.2027	110 708	0.01%
400	8.125% Ghana Government International Bonds 19	26.03.2032	185 945	0.02%
200	8.625% Ghana Government International Bonds 21	07.04.2034	92 844	0.01%
400	7.875% Ghana Government International Bonds 20	11.02.2035	180 818	0.02%
500	8.750% Ghana Government International Bonds 20	11.03.2061	226 577	0.03%
845	3.200% Global Payments, Inc. 19	15.08.2029	707 175	0.09%
440	2.900% Global Payments, Inc. 20	15.05.2030	354 997	0.04%
205	4.200% Globe Telecom, Inc. 21 Perp.		184 887	0.02%
229	2.970% GLP China Holdings Ltd. 21	29.03.2026	198 229	0.03%
400	3.875% GLP Pte. Ltd. 15	04.06.2025	369 460	0.05%
1 000	4.250% Gohl Capital Ltd. 17	24.01.2027	866 880	0.11%
1 080	1.757% Goldman Sachs Group, Inc. 22	24.01.2025	994 763	0.12%
280	1.431% Goldman Sachs Group, Inc. 21	09.03.2027	238 259	0.03%
1 135	3.615% Goldman Sachs Group, Inc. 22	15.03.2028	1 029 062	0.13%
315	1.992% Goldman Sachs Group, Inc. 21	27.01.2032	238 728	0.03%
490	2.615% Goldman Sachs Group, Inc. 21	22.04.2032	389 872	0.05%
740	2.383% Goldman Sachs Group, Inc. 21	21.07.2032	573 674	0.07%
902	3.650% Goldman Sachs Group, Inc. 21 Perp.		674 742	0.08%
200	3.000% Goodman HK Finance 20	22.07.2030	170 330	0.02%
435	5.000% Goodyear Tire & Rubber Co. 22	15.07.2029	348 200	0.04%
113	5.250% Goodyear Tire & Rubber Co. 21	30.04.2031	88 276	0.01%
80	5.250% Goodyear Tire & Rubber Co. 22	15.07.2031	62 082	0.01%
1 076	3.850% Greenko Dutch BV 21	29.03.2026	875 947	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 - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
390	6.250% Greenko Mauritius Ltd. 19	21.02.2023	370 449	0.05%
436	4.300% Greenko Power II Ltd. 21	13.12.2028	333 422	0.04%
210	5.950% Greenko Solar Mauritius Ltd. 19	29.07.2026	178 560	0.02%
405	5.750% Griffon Corp. 20	01.03.2028	352 028	0.04%
650	5.950% Grupo Bimbo SAB de CV 18	Perp.	608 101	0.08%
490	5.198% Guara Norte Sarl 21	15.06.2034	382 867	0.05%
400	4.900% Guatemala Government Bonds 19	01.06.2030	350 517	0.04%
200	5.375% Guatemala Government Bonds 20	24.04.2032	176 975	0.02%
260	4.650% Guatemala Government Bonds 21	07.10.2041	181 981	0.02%
200	6.125% Guatemala Government Bonds 19	01.06.2050	161 603	0.02%
200	4.250% GUSAP III LP 19	21.01.2030	174 101	0.02%
890	5.875% HCA, Inc. 15	15.02.2026	857 548	0.11%
680	5.625% HCA, Inc. 18	01.09.2028	640 727	0.08%
550	5.875% HCA, Inc. 19	01.02.2029	527 094	0.07%
690	4.125% HCA, Inc. 19	15.06.2029	602 814	0.08%
400	3.500% HCA, Inc. 20	01.09.2030	326 592	0.04%
595	5.500% HCA, Inc. 17	15.06.2047	511 753	0.06%
716	3.700% HDFC Bank Ltd. 21	Perp.	572 725	0.07%
197	3.250% Healthpeak Properties, Inc. 19	15.07.2026	180 991	0.02%
140	2.875% Healthpeak Properties, Inc. 20	15.01.2031	115 559	0.01%
300	4.475% Heungkuk Life Insurance Co. Ltd. 17	Perp.	281 055	0.04%
255	4.875% Hilton Domestic Operating Co., Inc. 19	15.01.2030	220 625	0.03%
100	4.875% Hilton Worldwide Finance LLC/Hilton Worldwide Finance Corp. 17	01.04.2027	90 440	0.01%
200	2.250% Hongkong Electric Finance Ltd. 20	09.06.2030	163 063	0.02%
190	5.125% Howmet Aerospace, Inc. 14	01.10.2024	182 338	0.02%
145	5.950% Howmet Aerospace, Inc. 07	01.02.2037	130 884	0.02%
360	5.450% HPCL-Mittal Energy Ltd. 19	22.10.2026	324 029	0.04%
1 000	3.803% HSBC Holdings PLC 19	11.03.2025	943 670	0.12%
1 300	0.976% HSBC Holdings PLC 21	24.05.2025	1 161 028	0.15%
1 575	2.633% HSBC Holdings PLC 19	07.11.2025	1 437 228	0.18%
500	1.589% HSBC Holdings PLC 20	24.05.2027	420 857	0.05%
500	2.013% HSBC Holdings PLC 20	22.09.2028	409 527	0.05%
910	2.357% HSBC Holdings PLC 20	18.08.2031	706 883	0.09%
580	2.804% HSBC Holdings PLC 21	24.05.2032	456 350	0.06%
400	7.000% HTA Group Ltd. 20	18.12.2025	323 294	0.04%
400	4.000% Huarong Finance 2017 Co. Ltd. 17	Perp.	379 331	0.05%
450	2.125% Huarong Finance 2019 Co. Ltd. 20	30.09.2023	411 588	0.05%
210	3.250% Huarong Finance 2019 Co. Ltd. 19	13.11.2024	189 375	0.02%
500	3.875% Huarong Finance 2019 Co. Ltd. 19	13.11.2029	377 790	0.05%
220	3.625% Huarong Finance 2019 Co. Ltd. 20	30.09.2030	161 335	0.02%
400	5.500% Huarong Finance II Co. Ltd. 15	16.01.2025	372 594	0.05%
455	6.625% Hughes Satellite Systems Corp. 17	01.08.2026	381 361	0.05%
400	5.250% Hungary Government International Bonds 22	16.06.2029	382 281	0.05%
822	3.125% Hungary Government International Bonds 21	21.09.2051	520 782	0.07%
403	3.750% Hutama Karya Persero PT 20	11.05.2030	352 660	0.04%
390	3.500% Hyundai Capital America 19	02.11.2026	354 930	0.04%
291	1.250% Hyundai Capital Services, Inc. 21	08.02.2026	250 781	0.03%
230	4.750% Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp. 20	15.09.2024	207 069	0.03%
190	5.250% Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp. 20	15.05.2027	161 002	0.02%
415	5.000% ICD Sukuk Co. Ltd. 17	01.02.2027	400 765	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
160	8.375% iHeartCommunications, Inc. 19	01.05.2027	122 579	0.02%
345	6.250% IHS Holding Ltd. 21	29.11.2028	267 417	0.03%
730	8.000% IHS Netherlands Holdco BV 19	18.09.2027	611 637	0.08%
750	4.000% India Green Power Holdings 21	22.02.2027	562 990	0.07%
200	3.249% Indian Railway Finance Corp. Ltd. 20	13.02.2030	166 816	0.02%
293	3.570% Indian Railway Finance Corp. Ltd. 22	21.01.2032	241 600	0.03%
200	6.530% Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 18	15.11.2028	194 686	0.02%
300	6.757% Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 18	15.11.2048	260 939	0.03%
300	4.625% Indonesia Government International Bonds 13	15.04.2043	259 714	0.03%
200	6.750% Indonesia Government International Bonds 14	15.01.2044	219 106	0.03%
255	3.375% INEOS Quattro Finance 2 Plc 21 ^{a)}	15.01.2026	205 151	0.03%
690	5.750% ING Groep NV 19	Perp.	606 127	0.08%
550	5.875% Inkia Energy Ltd. 17	09.11.2027	482 566	0.06%
200	6.750% Instituto Costarricense de Electricidad 21	07.10.2031	180 033	0.02%
340	5.750% InterCement Financial Operations BV 14	17.07.2024	250 383	0.03%
692	4.500% Interchile SA 21	30.06.2056	547 266	0.07%
198	12.000% International Airport Finance SA 19	15.03.2033	184 482	0.02%
200	5.000% lochpe-Maxion Austria GmbH/Maxion Wheels de Mexico S de Real de CV 21	07.05.2028	160 327	0.02%
200	6.752% Iraq International Bonds 17	09.03.2023	187 209	0.02%
525	5.800% Iraq International Bonds 06	15.01.2028	452 842	0.06%
250	7.750% Israel Electric Corp. Ltd. 97	15.12.2027	268 045	0.03%
200	6.125% Ivory Coast Government International Bonds 17	15.06.2033	150 219	0.02%
200	6.750% Jamaica Government International Bonds 15	28.04.2028	198 445	0.03%
300	7.875% Jamaica Government International Bonds 15	28.07.2045	300 666	0.04%
230	4.125% JD.com, Inc. 20	14.01.2050	171 559	0.02%
169	2.750% JetBlue Pass-Through Trust 19	15.05.2032	137 315	0.02%
200	5.750% Jordan Government International Bonds 16	31.01.2027	168 702	0.02%
200	5.850% Jordan Government International Bonds 20	07.07.2030	152 135	0.02%
500	7.375% Jordan Government International Bonds 17	10.10.2047	351 313	0.04%
530	4.750% JSM Global Sarl 20	20.10.2030	386 439	0.05%
463	3.950% JSW Steel Ltd. 21	05.04.2027	358 465	0.05%
440	5.275% Kasikornbank PCL 20	Perp.	387 690	0.05%
200	6.950% Kazakhstan Temir Zholy Finance BV 12	10.07.2042	174 036	0.02%
700	4.750% KazMunayGas National Co. JSC 17	19.04.2027	597 476	0.08%
200	5.375% KazMunayGas National Co. JSC 18	24.04.2030	169 653	0.02%
600	3.500% KazMunayGas National Co. JSC 20	14.04.2033	415 888	0.05%
500	5.750% KazMunayGas National Co. JSC 17	19.04.2047	368 927	0.05%
200	6.375% KazMunayGas National Co. JSC 18	24.10.2048	160 048	0.02%
208	4.000% KB Kookmin Card Co. Ltd. 22	09.06.2025	197 541	0.02%
590	6.875% Kenbourne Invest SA 19	26.11.2024	514 975	0.06%
200	4.750% Kennedy-Wilson, Inc. 21	01.03.2029	157 326	0.02%
310	5.000% Kennedy-Wilson, Inc. 21	01.03.2031	234 900	0.03%
500	7.000% Kenya Government International Bonds 19	22.05.2027	358 917	0.05%
518	6.300% Kenya Government International Bonds 21	23.01.2034	310 399	0.04%
200	8.250% Kenya Government International Bonds 18	28.02.2048	117 783	0.01%
480	5.750% Klabin Austria GmbH 19	03.04.2029	435 189	0.05%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
330	3.200%	Klabin Austria GmbH 21	12.01.2031	242 217	0.03%
320	7.000%	Klabin Austria GmbH 19	03.04.2049	278 608	0.04%
210	6.500%	KOC Holding AS 19	11.03.2025	187 772	0.02%
200	4.500%	Kookmin Bank 19	01.02.2029	189 786	0.02%
249	7.750%	Kosmos Energy Ltd. 21	01.05.2027	199 762	0.03%
200	7.500%	Kosmos Energy Ltd. 21	01.03.2028	158 290	0.02%
440	4.400%	Krung Thai Bank PCL 21	Perp.	368 549	0.05%
260	5.900%	Kyobo Life Insurance Co. Ltd. 22	15.06.2052	249 219	0.03%
230	3.750%	Lamar Media Corp. 20	15.02.2028	195 440	0.02%
20	4.000%	Lamar Media Corp. 20	15.02.2030	16 229	0.00%
310	5.375%	Level 3 Financing, Inc. 16	01.05.2025	288 298	0.04%
400	6.125%	Leviathan Bond Ltd. 20 ^{a)}	30.06.2025	362 577	0.05%
600	6.500%	Leviathan Bond Ltd. 20 ^{a)}	30.06.2027	530 332	0.07%
763	6.750%	Leviathan Bond Ltd. 20 ^{a)}	30.06.2030	655 323	0.08%
476	4.350%	Lima Metro Line 2 Finance Ltd. 19	05.04.2036	410 310	0.05%
550	5.500%	Liquid Telecommunications Financing PLC 21	04.09.2026	463 185	0.06%
1 000	4.500%	Lloyds Banking Group PLC 14	04.11.2024	953 436	0.12%
628	6.875%	LLPL Capital Pte. Ltd. 19	04.02.2039	561 287	0.07%
200	3.950%	Longfor Group Holdings Ltd. 19	16.09.2029	143 582	0.02%
60	6.750%	Lumen Technologies, Inc. 13	01.12.2023	57 041	0.01%
355	7.500%	Lumen Technologies, Inc. 16	01.04.2024	337 220	0.04%
260	6.375%	MAF Global Securities Ltd. 18	Perp.	240 937	0.03%
282	2.210%	MAR Sukuk Ltd. 20	02.09.2025	256 458	0.03%
200	3.950%	MARB BondCo PLC 21	29.01.2031	147 051	0.02%
535	3.850%	MDC Holdings, Inc. 20	15.01.2030	426 490	0.05%
200	3.750%	MDGH GMTN RSC Ltd. 17	19.04.2029	186 400	0.02%
400	2.875%	MDGH GMTN RSC Ltd. 19	07.11.2029	346 660	0.04%
200	3.700%	MDGH GMTN RSC Ltd. 19	07.11.2049	162 650	0.02%
400	3.950%	MDGH GMTN RSC Ltd. 20	21.05.2050	340 546	0.04%
250	6.375%	Medco Bell Pte. Ltd. 20	30.01.2027	203 393	0.03%
200	7.375%	Medco Oak Tree Pte. Ltd. 19	14.05.2026	174 612	0.02%
216	4.125%	Megaworld Corp. 20	30.07.2027	196 444	0.02%
260	5.000%	MEGlobal Canada ULC 20	18.05.2025	251 226	0.03%
200	5.875%	MEGlobal Canada ULC 20	18.05.2030	201 198	0.03%
310	3.447%	Memorial Health Services 19	01.11.2049	244 572	0.03%
350	5.375%	Mersin Uluslararası Liman Isletmeciligi AS 19	15.11.2024	310 586	0.04%
270	2.125%	Metropolitan Bank & Trust Co. 20	15.01.2026	242 135	0.03%
200	3.875%	Mexico City Airport Trust 17	30.04.2028	165 425	0.02%
265	5.500%	Mexico City Airport Trust 17	31.07.2047	173 461	0.02%
400	4.500%	Mexico Government International Bonds 19	22.04.2029	372 261	0.05%
400	4.750%	Mexico Government International Bonds 20	27.04.2032	367 409	0.05%
700	5.000%	Mexico Government International Bonds 20	27.04.2051	554 938	0.07%
600	3.771%	Mexico Government International Bonds 20	24.05.2061	372 511	0.05%
799	4.625%	MGM Resorts International 16	01.09.2026	679 332	0.09%
200	7.750%	MHP SE 17	10.05.2024	98 434	0.01%
400	4.625%	Minejesa Capital BV 17	10.08.2030	343 821	0.04%
350	4.500%	Minera Mexico SA de CV 19	26.01.2050	259 267	0.03%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
300	4.500%	Minsur SA 21	28.10.2031	242 379	0.03%
550	4.450%	Mongolia Government International Bonds 21	07.07.2031	408 093	0.05%
2 020	1.164%	Morgan Stanley 21	21.10.2025	1 792 640	0.22%
390	3.772%	Morgan Stanley 18	24.01.2029	355 154	0.04%
1 765	2.699%	Morgan Stanley 20	22.01.2031	1 464 691	0.18%
800	1.928%	Morgan Stanley 21	28.04.2032	607 417	0.08%
1 635	2.239%	Morgan Stanley 21	21.07.2032	1 271 264	0.16%
200	4.000%	Morocco Government International Bonds 20	15.12.2050	111 718	0.01%
330	5.250%	Movida Europe SA 21	08.02.2031	244 843	0.03%
490	2.650%	MPLX LP 20	15.08.2030	391 494	0.05%
380	2.803%	MultiCare Health System 20	15.08.2050	262 487	0.03%
684	6.748%	MV24 Capital BV 19	01.06.2034	589 849	0.07%
185	5.750%	Nabors Industries, Inc. 18	01.02.2025	158 242	0.02%
200	5.250%	Namibia International Bonds 15	29.10.2025	169 521	0.02%
540	1.500%	Nationwide Building Society 21	13.10.2026	460 920	0.06%
655	2.972%	Nationwide Building Society 22 ^{a)}	16.02.2028	574 316	0.07%
425	4.302%	Nationwide Building Society 18 ^{a)}	08.03.2029	390 153	0.05%
1 500	6.000%	NatWest Group PLC 13	19.12.2023	1 461 907	0.18%
200	1.642%	NatWest Group PLC 21	14.06.2027	168 067	0.02%
590	4.500%	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd. 19	Perp.	532 053	0.07%
260	4.875%	Netflix, Inc. 17	15.04.2028	235 086	0.03%
730	5.650%	Network i2i Ltd. 19	Perp.	649 944	0.08%
141	5.625%	Newell Brands, Inc. 16	01.04.2036	116 779	0.01%
450	5.375%	Nexa Resources SA 17	04.05.2027	400 306	0.05%
450	6.500%	Nexa Resources SA 20	18.01.2028	413 482	0.05%
380	3.034%	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 06	01.10.2066	274 344	0.03%
400	6.500%	Nigeria Government International Bonds 17	28.11.2027	292 039	0.04%
321	8.375%	Nigeria Government International Bonds 22	24.03.2029	234 545	0.03%
550	7.143%	Nigeria Government International Bonds 18	23.02.2030	373 271	0.05%
500	8.747%	Nigeria Government International Bonds 18	21.01.2031	358 114	0.05%
600	7.375%	Nigeria Government International Bonds 21	28.09.2033	376 357	0.05%
600	7.696%	Nigeria Government International Bonds 18	23.02.2038	356 568	0.04%
400	7.625%	Nigeria Government International Bonds 17	28.11.2047	229 027	0.03%
205	8.250%	Nigeria Government International Bonds 21	28.09.2051	122 363	0.02%
502	6.875%	NPC Ukrenergo 21	09.11.2026	122 666	0.02%
95	6.625%	NRG Energy, Inc. 17	15.01.2027	89 162	0.01%
160	5.750%	NRG Energy, Inc. 18	15.01.2028	140 847	0.02%
265	2.700%	Nucor Corp. 20	01.06.2030	220 048	0.03%
33	5.750%	NuStar Logistics LP 20	01.10.2025	29 549	0.00%
375	5.625%	NuStar Logistics LP 17	28.04.2027	320 137	0.04%
33	6.375%	NuStar Logistics LP 20	01.10.2030	27 592	0.00%
255	3.250%	NXP BV/NXP Funding LLC/NXP USA, Inc. 22	11.05.2041	184 014	0.02%
75	8.000%	Occidental Petroleum Corp. 20	15.07.2025	75 775	0.01%
619	5.875%	Occidental Petroleum Corp. 20	01.09.2025	590 142	0.07%
280	8.500%	Occidental Petroleum Corp. 20	15.07.2027	295 507	0.04%
39	6.375%	Occidental Petroleum Corp. 20	01.09.2028	37 935	0.00%
94	8.875%	Occidental Petroleum Corp. 20	15.07.2030	103 427	0.01%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
249	6.625%	Occidental Petroleum Corp. 20	01.09.2030	245 563	0.03%
513	6.125%	Occidental Petroleum Corp. 20	01.01.2031	498 363	0.06%
200	4.650%	Oceaneering International, Inc. 14	15.11.2024	178 629	0.02%
365	2.510%	Ochsner LSU Health System of North Louisiana 21	15.05.2031	282 717	0.04%
880	6.875%	OCP SA 14	25.04.2044	703 966	0.09%
500	4.500%	Office Properties Income Trust 15	01.02.2025	458 745	0.06%
261	2.650%	Office Properties Income Trust 21	15.06.2026	212 507	0.03%
500	8.375%	Oil & Gas Holding Co. BSCC 18	07.11.2028	505 864	0.06%
200	4.000%	Oleoducto Central SA 20	14.07.2027	159 405	0.02%
400	4.750%	Oman Government International Bonds 16	15.06.2026	365 022	0.05%
1 300	5.375%	Oman Government International Bonds 17	08.03.2027	1 210 755	0.15%
200	5.625%	Oman Government International Bonds 18	17.01.2028	184 372	0.02%
490	6.250%	Oman Government International Bonds 21	25.01.2031	453 039	0.06%
200	7.375%	Oman Government International Bonds 20	28.10.2032	198 116	0.03%
500	6.750%	Oman Government International Bonds 18	17.01.2048	413 870	0.05%
200	7.000%	Oman Government International Bonds 21	25.01.2051	168 639	0.02%
56	6.625%	OneMain Finance Corp. 19	15.01.2028	47 990	0.01%
649	5.375%	OneMain Finance Corp. 19	15.11.2029	504 283	0.06%
220	2.875%	Oracle Corp. 21	25.03.2031	173 466	0.02%
195	3.650%	Oracle Corp. 21	25.03.2041	139 071	0.02%
527	5.625%	Orazul Energy Peru SA 17	28.04.2027	448 755	0.06%
400	5.875%	Orbia Advance Corp. SAB de CV 14	17.09.2044	341 958	0.04%
345	2.565%	Otis Worldwide Corp. 20	15.02.2030	285 593	0.04%
64	2.950%	Pacific Gas & Electric Co. 16	01.03.2026	55 619	0.01%
220	4.650%	Pacific Gas & Electric Co. 18	01.08.2028	195 975	0.02%
1 055	4.550%	Pacific Gas & Electric Co. 20	01.07.2030	896 596	0.11%
29	4.750%	Pacific Gas & Electric Co. 14	15.02.2044	21 351	0.00%
170	4.250%	Pacific Gas & Electric Co. 15	15.03.2046	120 851	0.02%
200	8.250%	Pakistan Government International Bonds 14	15.04.2024	148 799	0.02%
200	8.250%	Pakistan Government International Bonds 15	30.09.2025	137 680	0.02%
234	6.000%	Pakistan Government International Bonds 21	08.04.2026	151 699	0.02%
600	6.875%	Pakistan Government International Bonds 17	05.12.2027	387 910	0.05%
700	9.375%	Panama Government International Bonds 99	01.04.2029	819 531	0.10%
650	4.500%	Panama Government International Bonds 20	01.04.2056	497 760	0.06%
220	3.750%	Panama Notas del Tesoro 19 ^{a)}	17.04.2026	208 464	0.03%
800	4.700%	Paraguay Government International Bonds 17	27.03.2027	734 995	0.09%
800	4.950%	Paraguay Government International Bonds 20	28.04.2031	710 117	0.09%
300	3.849%	Paraguay Government International Bonds 22	28.06.2033	235 446	0.03%
1 000	6.100%	Paraguay Government International Bonds 14	11.08.2044	833 268	0.10%
200	5.600%	Paraguay Government International Bonds 18	13.03.2048	151 630	0.02%
417	4.200%	Paramount Global 20	19.05.2032	353 994	0.04%
280	3.500%	Penske Automotive Group, Inc. 20	01.09.2025	251 924	0.03%
500	2.300%	Pertamina Persero PT 21	09.02.2031	386 824	0.05%
200	6.500%	Pertamina Persero PT 18	07.11.2048	195 296	0.02%
600	5.375%	Peru LNG Srl 18	22.03.2030	472 929	0.06%
400	3.875%	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 19	17.07.2029	346 385	0.04%
700	5.250%	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 17	15.05.2047	556 773	0.07%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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	4.875%	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 19	17.07.2049	299 343	0.04%
280	4.000%	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 20	30.06.2050	187 048	0.02%
250	8.750%	Peruvian Government International Bonds 03	21.11.2033	303 647	0.04%
400	3.000%	Peruvian Government International Bonds 21	15.01.2034	314 781	0.04%
259	5.500%	Petrobras Global Finance BV 21	10.06.2051	188 317	0.02%
330	6.850%	Petrobras Global Finance BV 15	05.06.2115	260 765	0.03%
600	4.750%	Petroleos del Peru SA 17	19.06.2032	447 488	0.06%
910	5.625%	Petroleos del Peru SA 17	19.06.2047	597 034	0.07%
500	3.500%	Petroleos Mexicanos 13	30.01.2023	470 850	0.06%
850	6.875%	Petroleos Mexicanos 17	04.08.2026	733 799	0.09%
750	5.350%	Petroleos Mexicanos 18	12.02.2028	569 059	0.07%
800	5.950%	Petroleos Mexicanos 20	28.01.2031	558 206	0.07%
70	6.500%	Petroleos Mexicanos 11	02.06.2041	42 175	0.01%
145	6.375%	Petroleos Mexicanos 14	23.01.2045	85 025	0.01%
1 100	6.350%	Petroleos Mexicanos 18	12.02.2048	631 760	0.08%
2 889	7.690%	Petroleos Mexicanos 20	23.01.2050	1 857 726	0.23%
861	6.950%	Petroleos Mexicanos 20	28.01.2060	510 884	0.06%
200	4.500%	Petronas Capital Ltd. 15	18.03.2045	183 745	0.02%
200	4.550%	Petronas Capital Ltd. 20	21.04.2050	181 746	0.02%
574	5.000%	PG&E Corp. 20	01.07.2028	472 344	0.06%
810	3.280%	Philippine National Bank 19	27.09.2024	754 363	0.09%
425	1.900%	Pioneer Natural Resources Co. 20	15.08.2030	332 199	0.04%
360	5.150%	Plains All American Pipeline LP/PAA Finance Corp. 12	01.06.2042	289 019	0.04%
490	3.661%	PPL Capital Funding, Inc. 07	30.03.2067	345 247	0.04%
720	7.500%	Prumo Participacoes e Investimentos S/A 19	31.12.2031	631 349	0.08%
900	4.817%	Qatar Government International Bonds 19	14.03.2049	866 865	0.11%
500	4.400%	Qatar Government International Bonds 20	16.04.2050	456 641	0.06%
290	1.950%	QIB Sukuk Ltd. 20	27.10.2025	261 198	0.03%
435	4.375%	Qorvo, Inc. 20	15.10.2029	367 086	0.05%
114	4.875%	Range Resources Corp. 16	15.05.2025	106 549	0.01%
105	8.250%	Range Resources Corp. 21	15.01.2029	102 926	0.01%
1 075	4.125%	Raytheon Technologies Corp. 18	16.11.2028	1 016 379	0.13%
485	4.750%	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp. 20	15.10.2027	412 560	0.05%
200	6.500%	Rizal Commercial Banking Corp. 20	Perp.	183 699	0.02%
400	3.000%	Romania Government International Bonds 20	14.02.2031	295 666	0.04%
70	4.000%	Romania Government International Bonds 20	14.02.2051	43 682	0.01%
195	2.000%	Roper Technologies, Inc. 20	30.06.2030	150 955	0.02%
750	1.750%	Roper Technologies, Inc. 20	15.02.2031	559 833	0.07%
1 078	0.000%	Rutas 2 & 7 Finance Ltd. 19	30.09.2036	609 879	0.08%
1 095	4.250%	S&P Global, Inc. 21	01.05.2029	1 038 545	0.13%
394	2.694%	SA Global Sukuk Ltd. 21	17.06.2031	331 722	0.04%
360	2.750%	Samba Funding Ltd. 19	02.10.2024	333 967	0.04%
400	5.125%	Sands China Ltd. 19	08.08.2025	322 556	0.04%
1 500	4.796%	Santander U.K. Group Holdings PLC 18	15.11.2024	1 435 908	0.18%
715	1.089%	Santander U.K. Group Holdings PLC 21	15.03.2025	639 325	0.08%
400	2.890%	Santander U.K. Group Holdings PLC 21	15.03.2032	318 890	0.04%
590	6.500%	Sasol Financing USA LLC 18	27.09.2028	513 502	0.06%
700	3.500%	Saudi Arabian Oil Co. 19	16.04.2029	639 190	0.08%
400	3.250%	Saudi Government International Bonds 20	22.10.2030	360 943	0.05%
279	2.250%	Saudi Government International Bonds 21	02.02.2033	222 530	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
200	4.500% Saudi Government International Bonds 16	26.10.2046	174 807	0.02%
400	4.625% Saudi Government International Bonds 17	04.10.2047	355 039	0.04%
200	5.250% Saudi Government International Bonds 19	16.01.2050	194 921	0.02%
300	3.750% Saudi Government International Bonds 20	21.01.2055	235 265	0.03%
309	3.450% Saudi Government International Bonds 21	02.02.2061	221 823	0.03%
150	3.875% SBA Communications Corp. 20	15.02.2027	131 388	0.02%
313	3.125% SBA Communications Corp. 22	01.02.2029	245 212	0.03%
235	5.250% Scotts Miracle-Gro Co. 17	15.12.2026	210 696	0.03%
385	4.500% Scotts Miracle-Gro Co. 20	15.10.2029	302 277	0.04%
259	4.091% Seagate HDD Cayman 20	01.06.2029	212 157	0.03%
370	4.875% Sempra Energy 20	Perp.	328 461	0.04%
700	6.250% Senegal Government International Bonds 17	23.05.2033	513 639	0.06%
200	6.750% Senegal Government International Bonds 18	13.03.2048	122 123	0.02%
218	7.750% SEPLAT Energy PLC 21	01.04.2026	188 213	0.02%
200	2.125% Serbia International Bonds 20	01.12.2030	141 005	0.02%
230	7.500% Service Corp. International 07	01.04.2027	234 158	0.03%
411	6.500% Shandong Iron & Steel Xinheng International Co. Ltd. 20	05.11.2023	400 165	0.05%
264	4.800% Shandong Iron & Steel Xinheng International Co. Ltd. 21	28.07.2024	249 215	0.03%
350	3.200% Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 16	23.09.2026	321 547	0.04%
200	5.200% Simpar Europe SA 21	26.01.2031	149 061	0.02%
310	4.000% Sociedad de Transmision Austral SA 22	27.01.2032	231 027	0.03%
200	4.875% South Africa Government International Bonds 16	14.04.2026	181 750	0.02%
1 300	4.300% South Africa Government International Bonds 16	12.10.2028	1 064 658	0.13%
400	5.875% South Africa Government International Bonds 18	22.06.2030	346 255	0.04%
300	5.375% South Africa Government International Bonds 14	24.07.2044	196 933	0.02%
500	5.000% South Africa Government International Bonds 16	12.10.2046	310 790	0.04%
800	5.750% South Africa Government International Bonds 19	30.09.2049	524 811	0.07%
165	4.125% Southern California Edison Co. 18	01.03.2048	130 490	0.02%
130	1.750% Southern Co. Gas Capital Corp. 20	15.01.2031	98 315	0.01%
275	5.375% Southwestern Energy Co. 21	01.02.2029	244 595	0.03%
210	5.375% Southwestern Energy Co. 21	15.03.2030	184 988	0.02%
49	4.750% Southwestern Energy Co. 21	01.02.2032	40 146	0.01%
29	5.750% Spectrum Brands, Inc. 16	15.07.2025	27 463	0.00%
360	8.750% Sprint Capital Corp. 02	15.03.2032	415 919	0.05%
978	7.625% Sprint Corp. 15	15.02.2025	977 588	0.12%
1 243	7.625% Sprint Corp. 18	01.03.2026	1 255 567	0.16%
300	6.850% Sri Lanka Government International Bonds 19	14.03.2024	92 567	0.01%
400	6.200% Sri Lanka Government International Bonds 17	11.05.2027	122 007	0.02%
400	6.750% Sri Lanka Government International Bonds 18	18.04.2028	119 753	0.02%
500	7.850% Sri Lanka Government International Bonds 19	14.03.2029	147 989	0.02%
1 200	7.550% Sri Lanka Government International Bonds 19	28.03.2030	368 672	0.05%
320	5.950% Standard Bank Group Ltd. 19	31.05.2029	304 925	0.04%
1 500	0.991% Standard Chartered PLC 21 ^{a)}	12.01.2025	1 356 866	0.17%
375	2.819% Standard Chartered PLC 20 ^{a)}	30.01.2026	340 587	0.04%
805	1.456% Standard Chartered PLC 21 ^{a)}	14.01.2027	680 906	0.09%
780	2.608% Standard Chartered PLC 22 ^{a)}	12.01.2028	667 885	0.08%
825	3.310% Stanford Health Care 20	15.08.2030	731 519	0.09%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
650	6.950%	State Oil Co. of the Azerbaijan Republic 15	18.03.2030	591 619	0.07%
45	2.901%	State Street Corp. 20	30.03.2026	41 767	0.01%
802	3.375%	Ste Transcore Holdings, Inc. 22	05.05.2027	755 312	0.09%
325	6.000%	Studio City Finance Ltd. 20	15.07.2025	197 356	0.02%
200	6.500%	Studio City Finance Ltd. 20	15.01.2028	110 039	0.01%
250	1.474%	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 20	08.07.2025	220 331	0.03%
1 325	1.402%	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 21	17.09.2026	1 122 166	0.14%
200	3.750%	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd. 19	25.02.2029	185 302	0.02%
355	3.125%	Suzano Austria GmbH 21	15.01.2032	256 295	0.03%
200	7.000%	Suzano Austria GmbH 17	16.03.2047	182 987	0.02%
595	2.050%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 20	31.03.2030	476 188	0.06%
387	3.125%	Talent Yield International Ltd. 21	06.05.2031	331 311	0.04%
1 045	5.500%	Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp. 19	01.03.2030	952 510	0.12%
190	4.000%	Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp. 21	15.01.2032	156 002	0.02%
400	5.750%	TBC Bank JSC 19	19.06.2024	377 032	0.05%
450	5.875%	Telefonica Celular del Paraguay SA 19	15.04.2027	397 823	0.05%
150	4.665%	Telefonica Emisiones SA 18	06.03.2038	127 917	0.02%
122	4.625%	Tenet Healthcare Corp. 17	15.07.2024	112 209	0.01%
226	4.000%	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd. 16	15.08.2026	184 469	0.02%
470	3.250%	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd. 20	15.08.2030	343 609	0.04%
569	7.875%	Termocandelaria Power Ltd. 19	30.01.2029	495 949	0.06%
920	3.150%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2026	730 421	0.09%
840	4.100%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2046	508 347	0.06%
230	3.372%	Texas Health Resources 19	15.11.2051	176 277	0.02%
400	4.625%	Thaioil Treasury Center Co. Ltd. 18	20.11.2028	372 685	0.05%
400	5.250%	TK Elevator U.S. Newco, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2027	341 939	0.04%
1 010	3.500%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.04.2025	946 344	0.12%
610	4.750%	T-Mobile USA, Inc. 18	01.02.2028	564 232	0.07%
830	3.875%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.04.2030	741 486	0.09%
915	2.550%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.02.2031	736 963	0.09%
200	4.851%	TNB Global Ventures Capital Bhd 18	01.11.2028	195 453	0.02%
30	4.851%	TNB Global Ventures Capital Bhd 18	01.11.2028	29 318	0.00%
246	5.875%	Transcanada Trust 16	15.08.2076	224 004	0.03%
196	5.500%	Transcanada Trust 19	15.09.2079	168 304	0.02%
200	4.000%	Transnet SOC Ltd. 12	26.07.2022	183 529	0.02%
600	4.500%	Trinidad & Tobago Government International Bonds 20	26.06.2030	504 288	0.06%
120	3.434%	Trinity Health Corp. 19	01.12.2048	96 438	0.01%
108	7.750%	Triumph Group, Inc. 18	15.08.2025	79 697	0.01%
200	5.500%	Trivium Packaging Finance BV 19 ^{a)}	15.08.2026	180 449	0.02%
200	6.950%	Trust Fibra Uno 14	30.01.2044	162 541	0.02%
390	5.800%	Turkcell İletişim Hizmetleri AS 18	11.04.2028	294 053	0.04%
610	5.600%	Turkey Government International Bonds 19	14.11.2024	525 203	0.07%
1 550	4.250%	Turkey Government International Bonds 15	14.04.2026	1 195 729	0.15%
500	5.250%	Turkey Government International Bonds 20	13.03.2030	342 537	0.04%
200	5.750%	Turkey Government International Bonds 17	11.05.2047	118 091	0.01%
270	4.500%	Turkiye Petrol Rafinerileri AS 17	18.10.2024	234 130	0.03%
3 250	2.000%	U.S. Treasury Bonds 21	15.11.2041	2 469 481	0.31%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 405	2.250%	U.S. Treasury Bonds 22	15.02.2052	1 893 734	0.24%
15 095	1.875%	U.S. Treasury Notes 22	15.02.2032	13 081 742	1.64%
327	4.050%	UAE International Government Bonds 22	07.07.2032	314 517	0.04%
223	4.951%	UAE International Government Bonds 22	07.07.2052	215 255	0.03%
255	2.100%	UDR, Inc. 21	15.06.2033	186 743	0.02%
470	7.750%	Ukraine Government International Bonds 15	01.09.2023	147 359	0.02%
550	7.750%	Ukraine Government International Bonds 15	01.09.2025	135 447	0.02%
300	7.750%	Ukraine Government International Bonds 15	01.09.2027	74 583	0.01%
469	6.876%	Ukraine Government International Bonds 21	21.05.2029	111 798	0.01%
800	7.375%	Ukraine Government International Bonds 17	25.09.2032	193 096	0.02%
600	7.253%	Ukraine Government International Bonds 20	15.03.2033	144 311	0.02%
282	2.700%	United Airlines Pass-Through Trust 19	01.05.2032	227 673	0.03%
640	3.875%	United Overseas Bank Ltd. 17	Perp.	605 865	0.08%
208	5.500%	United Rentals North America, Inc. 16	15.05.2027	195 428	0.02%
920	4.875%	United Rentals North America, Inc. 17	15.01.2028	834 103	0.10%
60	3.875%	United Rentals North America, Inc. 20	15.02.2031	48 539	0.01%
255	2.805%	University of Southern California 20	01.10.2050	186 333	0.02%
220	3.226%	University of Southern California 20	01.10.2120	139 132	0.02%
500	4.375%	Uruguay Government International Bonds 19	23.01.2031	485 150	0.06%
130	7.875%	Uruguay Government International Bonds 03	15.01.2033	156 062	0.02%
40	5.100%	Uruguay Government International Bonds 14	18.06.2050	38 415	0.01%
150	4.975%	Uruguay Government International Bonds 18	20.04.2055	141 410	0.02%
680	4.750%	Uzbekneftegaz JSC 21	16.11.2028	515 088	0.06%
120	3.750%	Vale Overseas Ltd. 20	08.07.2030	100 503	0.01%
780	1.680%	Verizon Communications, Inc. 21	30.10.2030	601 073	0.08%
285	2.550%	Verizon Communications, Inc. 21	21.03.2031	233 381	0.03%
330	4.272%	Verizon Communications, Inc. 15	15.01.2036	298 226	0.04%
315	2.200%	VMware, Inc. 21	15.08.2031	237 351	0.03%
400	5.942%	Vnesheconombank Via VEB Finance PLC 13	21.11.2023	34 837	0.00%
200	6.800%	Vnesheconombank Via VEB Finance PLC 10	22.11.2025	18 897	0.00%
360	7.000%	Vodafone Group PLC 19	04.04.2079	337 903	0.04%
405	4.125%	Vodafone Group PLC 21	04.06.2081	291 660	0.04%
900	2.393%	Wells Fargo & Co. 20	02.06.2028	771 704	0.10%
290	3.900%	Wells Fargo & Co. 21	Perp.	239 270	0.03%
205	4.000%	Welltower, Inc. 15	01.06.2025	195 054	0.02%
345	2.700%	Welltower, Inc. 19	15.02.2027	305 433	0.04%
230	3.600%	Western Midstream Operating LP 20	01.02.2025	204 709	0.03%
220	4.550%	Western Midstream Operating LP 20	01.02.2030	182 940	0.02%
50	4.110%	Westpac Banking Corp. 19	24.07.2034	43 839	0.01%
372	4.100%	Xiaomi Best Time International Ltd. 21	14.07.2051	240 579	0.03%
200	3.375%	Xingsheng BVI Co. Ltd. 19	25.07.2022	191 336	0.02%
200	8.250%	Yapi ve Kredi Bankasi AS 19	15.10.2024	183 506	0.02%
250	8.500%	YPF SA 15	28.07.2025	162 351	0.02%
1 314	6.950%	YPF SA 17	21.07.2027	730 797	0.09%
50	8.500%	YPF SA 19	27.06.2029	30 660	0.00%
379	3.625%	Yum! Brands, Inc. 20	15.03.2031	307 239	0.04%
103	4.625%	Yum! Brands, Inc. 21	31.01.2032	87 121	0.01%
400	2.250%	Yunda Holding Investment Ltd. 20	19.08.2025	348 872	0.04%
904	3.000%	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co. 21	19.04.2051	690 082	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 INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
UYU				123 995	0.02%
6 000	8.250%	Uruguay Government International Bonds 21	21.05.2031	123 995	0.02%
ZAR				7 591 780	0.95%
22 100	7.750%	South Africa Government Bonds 12	28.02.2023	1 301 438	0.16%
19 907	10.500%	South Africa Government Bonds 98	21.12.2026	1 230 763	0.16%
28 300	8.000%	South Africa Government Bonds 13	31.01.2030	1 436 209	0.18%
5 456	8.250%	South Africa Government Bonds 14	31.03.2032	266 839	0.03%
29 876	8.875%	South Africa Government Bonds 15	28.02.2035	1 462 028	0.18%
33 053	9.000%	South Africa Government Bonds 15	31.01.2040	1 556 091	0.20%
3 800	8.750%	South Africa Government Bonds 14	31.01.2044	172 349	0.02%
3 690	8.750%	South Africa Government Bonds 12	28.02.2048	166 063	0.02%
Aktien / Equities				1 268 000	0.16%
Vereinigte Staaten / United States				1 268 000	0.16%
2 640		EP Energy Corp.		21 465	0.00%
33 943		MYT Holding LLC		24 740	0.00%
8 130		Oasis Petroleum, Inc.		946 018	0.12%
4 238		Whiting Petroleum Corp.		275 777	0.04%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				99 275 575	12.44%
Obligationen / Bonds				99 275 575	12.44%
USD				99 275 575	12.44%
575	3.875%	1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc. 19 ^{a)}	15.01.2028	478 997	0.06%
330	2.800%	7-Eleven, Inc. 21 ^{a)}	10.02.2051	206 583	0.03%
590	5.500%	Acadia Healthcare Co., Inc. 20 ^{a)}	01.07.2028	528 937	0.07%
365	4.250%	ACCO Brands Corp. 21 ^{a)}	15.03.2029	287 018	0.04%
560	7.500%	Acu Petroleo Luxembourg Sarl 22	13.01.2032	452 708	0.06%
470	4.625%	AdaptHealth LLC 21 ^{a)}	01.08.2029	369 868	0.05%
210	4.125%	ADT Security Corp. 21 ^{a)}	01.08.2029	165 439	0.02%
50	3.300%	AES Corp. 20 ^{a)}	15.07.2025	45 217	0.01%
210	3.250%	Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC 20 ^{a)}	15.03.2026	175 916	0.02%
1 625	4.625%	Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC 19 ^{a)}	15.01.2027	1 391 614	0.17%
55	3.500%	Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC 20 ^{a)}	15.03.2029	42 611	0.01%
45	4.875%	Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC 20 ^{a)}	15.02.2030	36 775	0.00%
660	6.125%	Alcoa Nederland Holding BV 18 ^{a)}	15.05.2028	615 562	0.08%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
495	3.000% Alcon Finance Corp. 19 ^{a)}	23.09.2029	422 174	0.05%
210	2.600% Alcon Finance Corp. 20 ^{a)}	27.05.2030	171 608	0.02%
390	1.841% Alexander Funding Trust 20 ^{a)}	15.11.2023	356 810	0.04%
230	5.875% Allison Transmission, Inc. 19 ^{a)}	01.06.2029	205 239	0.03%
225	3.750% Allison Transmission, Inc. 20 ^{a)}	30.01.2031	173 061	0.02%
352	5.000% Altice Financing SA 20 ^{a)}	15.01.2028	271 984	0.03%
400	10.500% Altice France Holding SA 20 ^{a)}	15.05.2027	321 129	0.04%
490	5.500% American Airlines, Inc./AA Advantage Loyalty IP Ltd. 21 ^{a)}	20.04.2026	432 200	0.05%
245	5.750% American Airlines, Inc./AA Advantage Loyalty IP Ltd. 21 ^{a)}	20.04.2029	200 385	0.03%
80	7.875% Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp. 20 ^{a)}	15.05.2026	76 595	0.01%
217	7.625% Antero Resources Corp. 21 ^{a)}	01.02.2029	212 180	0.03%
260	5.000% Aramark Services, Inc. 18 ^{a)}	01.02.2028	227 505	0.03%
25	6.000% Arconic Corp. 20 ^{a)}	15.05.2025	23 508	0.00%
605	6.125% Arconic Corp. 20 ^{a)}	15.02.2028	539 121	0.07%
685	4.125% Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc. 19 ^{a)}	15.08.2026	556 125	0.07%
540	4.625% Avantor Funding, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2028	473 276	0.06%
417	1.950% Aviation Capital Group LLC 21 ^{a)}	20.09.2026	340 365	0.04%
345	4.750% Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc. 21 ^{a)}	01.04.2028	274 475	0.03%
276	3.950% Avolon Holdings Funding Ltd. 19 ^{a)}	01.07.2024	256 622	0.03%
260	2.125% Avolon Holdings Funding Ltd. 21 ^{a)}	21.02.2026	217 005	0.03%
630	4.375% Avolon Holdings Funding Ltd. 19 ^{a)}	01.05.2026	558 030	0.07%
170	3.375% Axalta Coating Systems LLC 20 ^{a)}	15.02.2029	132 953	0.02%
400	4.750% Axalta Coating Systems LLC/Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 20 ^{a)}	15.06.2027	341 778	0.04%
980	8.500% Bausch Health Americas, Inc. 18 ^{a)}	31.01.2027	658 633	0.08%
1 470	7.000% Bausch Health Cos., Inc. 19 ^{a)}	15.01.2028	806 732	0.10%
710	5.000% Bausch Health Cos., Inc. 19 ^{a)}	30.01.2028	362 508	0.05%
654	5.000% Bausch Health Cos., Inc. 20 ^{a)}	15.02.2029	325 558	0.04%
52	5.250% Bausch Health Cos., Inc. 19 ^{a)}	30.01.2030	26 015	0.00%
52	5.250% Bausch Health Cos., Inc. 20 ^{a)}	15.02.2031	25 616	0.00%
600	4.375% Bayer U.S. Finance II LLC 18 ^{a)}	15.12.2028	558 047	0.07%
405	3.625% Black Knight InfoServ LLC 20 ^{a)}	01.09.2028	336 687	0.04%
200	2.750% Block, Inc. 21 ^{a)}	01.06.2026	170 218	0.02%
384	3.500% Block, Inc. 21 ^{a)}	01.06.2031	295 266	0.04%
460	4.705% BNP Paribas SA 19 ^{a)}	10.01.2025	440 200	0.06%
600	4.375% BNP Paribas SA 15 ^{a)}	28.09.2025	567 947	0.07%
2 465	2.819% BNP Paribas SA 19 ^{a)}	19.11.2025	2 255 436	0.28%
365	2.219% BNP Paribas SA 20 ^{a)}	09.06.2026	324 274	0.04%
300	4.400% BNP Paribas SA 18 ^{a)}	14.08.2028	275 388	0.03%
720	2.159% BNP Paribas SA 21	15.09.2029	577 074	0.07%
200	2.588% BNP Paribas SA 20 ^{a)}	12.08.2035	151 296	0.02%
140	4.750% Boyne USA, Inc. 21 ^{a)}	15.05.2029	115 419	0.01%
250	5.150% BPCE SA 14 ^{a)}	21.07.2024	239 897	0.03%
520	1.652% BPCE SA 20 ^{a)}	06.10.2026	446 107	0.06%
86	3.300% British Airways Pass-Through Trust 19 ^{a)}	15.12.2032	74 241	0.01%
55	4.125% Buckeye Partners LP 20 ^{a)}	01.03.2025	48 598	0.01%
55	4.500% Buckeye Partners LP 20 ^{a)}	01.03.2028	44 699	0.01%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
205	4.250% Builders FirstSource, Inc. 21 ^{a)}	01.02.2032	150 488	0.02%
350	4.125% BWX Technologies, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2029	296 937	0.04%
403	5.750% Caesars Resort Collection LLC/CRC Finco, Inc. 20 ^{a)}	01.07.2025	369 891	0.05%
520	4.500% Calpine Corp. 19 ^{a)}	15.02.2028	453 513	0.06%
300	5.125% Calpine Corp. 19 ^{a)}	15.03.2028	254 856	0.03%
205	2.902% Cameron LNG LLC 19 ^{a)}	15.07.2031	173 393	0.02%
255	3.302% Cameron LNG LLC 19 ^{a)}	15.01.2035	209 949	0.03%
80	3.701% Cameron LNG LLC 19 ^{a)}	15.01.2039	64 905	0.01%
350	9.875% Carnival Corp. 20 ^{a)}	01.08.2027	326 833	0.04%
150	4.000% Carnival Corp. 21 ^{a)}	01.08.2028	117 867	0.02%
288	6.000% Carnival Corp. 21 ^{a)}	01.05.2029	193 329	0.02%
2 495	5.125% CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 17 ^{a)}	01.05.2027	2 254 509	0.28%
135	5.000% CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 17 ^{a)}	01.02.2028	118 897	0.02%
846	5.375% CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 19 ^{a)}	01.06.2029	738 285	0.09%
220	4.750% CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 19 ^{a)}	01.03.2030	180 245	0.02%
246	4.500% CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 20 ^{a)}	15.08.2030	196 873	0.02%
1 133	4.250% CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 20 ^{a)}	01.02.2031	891 434	0.11%
85	4.750% CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 22 ^{a)}	01.02.2032	67 019	0.01%
240	4.250% CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 21 ^{a)}	15.01.2034	177 935	0.02%
275	5.500% Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co./Magnum Management Corp./Millennium Op 20 ^{a)}	01.05.2025	256 000	0.03%
400	3.750% Charles River Laboratories International, Inc. 21 ^{a)}	15.03.2029	332 423	0.04%
570	5.750% Chemours Co. 20 ^{a)}	15.11.2028	465 143	0.06%
260	3.250% Cheniere Energy Partners LP 21 ^{a)}	31.01.2032	196 458	0.02%
230	6.750% Chesapeake Energy Corp. 21 ^{a)}	15.04.2029	213 469	0.03%
703	5.625% CHS/Community Health Systems, Inc. 20 ^{a)}	15.03.2027	569 709	0.07%
228	6.000% CHS/Community Health Systems, Inc. 20 ^{a)}	15.01.2029	179 925	0.02%
192	5.250% CHS/Community Health Systems, Inc. 22 ^{a)}	15.05.2030	140 412	0.02%
90	4.750% CHS/Community Health Systems, Inc. 21 ^{a)}	15.02.2031	63 718	0.01%
260	8.750% Cinemark USA, Inc. 20 ^{a)}	01.05.2025	253 037	0.03%
280	5.250% Cinemark USA, Inc. 21 ^{a)}	15.07.2028	215 322	0.03%
300	6.750% Clarios Global LP 20 ^{a)}	15.05.2025	284 513	0.04%
433	3.875% Clarivate Science Holdings Corp. 21 ^{a)}	01.07.2028	348 951	0.04%
650	5.125% Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. 19 ^{a)}	15.08.2027	525 471	0.07%
124	7.750% Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2028	86 441	0.01%
225	6.750% Cleveland-Cliffs, Inc. 20 ^{a)}	15.03.2026	213 856	0.03%
382	4.625% Cleveland-Cliffs, Inc. 21 ^{a)}	01.03.2029	322 839	0.04%
240	7.250% CNX Resources Corp. 19 ^{a)}	14.03.2027	225 801	0.03%
130	6.000% CNX Resources Corp. 20 ^{a)}	15.01.2029	115 821	0.01%
720	4.480% Colorado Health Facilities Authority 20	01.12.2040	653 477	0.08%
429	6.000% CommScope Technologies LLC 15 ^{a)}	15.06.2025	355 461	0.04%
1 308	6.000% CommScope, Inc. 19 ^{a)}	01.03.2026	1 155 850	0.15%
225	4.750% CommScope, Inc. 21 ^{a)}	01.09.2029	173 107	0.02%
259	6.750% Comstock Resources, Inc. 21 ^{a)}	01.03.2029	222 998	0.03%
28	13.000% Cooper-Standard Automotive, Inc. 20 ^{a)}	01.06.2024	27 091	0.00%
500	5.625% Cooper-Standard Automotive, Inc. 16 ^{a)}	15.11.2026	231 838	0.03%
360	1.800% Cox Communications, Inc. 20 ^{a)}	01.10.2030	273 066	0.03%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
525	3.250% Credit Agricole SA 20 ^{a)}	14.01.2030	430 400	0.05%
560	3.091% Credit Suisse Group AG 21 ^{a)}	14.05.2032	429 279	0.05%
605	5.500% CSC Holdings LLC 16 ^{a)}	15.04.2027	525 707	0.07%
1 365	6.500% CSC Holdings LLC 19 ^{a)}	01.02.2029	1 189 428	0.15%
200	4.500% CSC Holdings LLC 21 ^{a)}	15.11.2031	147 938	0.02%
265	2.748% Curators of the University of Missouri 20	01.11.2050	174 701	0.02%
270	3.144% Dallas Fort Worth International Airport 19	01.11.2045	209 758	0.03%
540	4.625% DaVita, Inc. 20 ^{a)}	01.06.2030	403 054	0.05%
330	3.750% DaVita, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2031	226 677	0.03%
380	2.311% Deutsche Bank AG 21	16.11.2027	313 952	0.04%
260	5.375% Diamond Sports Group LLC/Diamond Sports Finance Co. 22 ^{a)}	15.08.2026	63 773	0.01%
745	5.250% DISH DBS Corp. 21 ^{a)}	01.12.2026	559 044	0.07%
150	5.750% DISH DBS Corp. 21 ^{a)}	01.12.2028	106 381	0.01%
690	1.605% DNB Bank ASA 21 ^{a)}	30.03.2028	576 889	0.07%
650	4.125% DT Midstream, Inc. 21 ^{a)}	15.06.2029	529 848	0.07%
68	4.375% DT Midstream, Inc. 21 ^{a)}	15.06.2031	54 563	0.01%
140	2.775% Duquesne Light Holdings, Inc. 21 ^{a)}	07.01.2032	110 621	0.01%
440	4.500% Dycom Industries, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2029	368 991	0.05%
400	5.500% Edgewell Personal Care Co. 20 ^{a)}	01.06.2028	346 255	0.04%
500	3.625% EDP Finance BV 17 ^{a)}	15.07.2024	476 307	0.06%
330	3.875% Emergent BioSolutions, Inc. 20 ^{a)}	15.08.2028	223 697	0.03%
635	4.750% Energizer Holdings, Inc. 20 ^{a)}	15.06.2028	483 899	0.06%
121	4.375% Energizer Holdings, Inc. 20 ^{a)}	31.03.2029	88 920	0.01%
200	4.375% EnerSys 19 ^{a)}	15.12.2027	170 369	0.02%
250	4.375% Entegris, Inc. 20 ^{a)}	15.04.2028	213 834	0.03%
6	6.000% EQM Midstream Partners LP 20 ^{a)}	01.07.2025	5 524	0.00%
180	6.500% EQM Midstream Partners LP 20 ^{a)}	01.07.2027	160 537	0.02%
87	4.500% EQM Midstream Partners LP 21 ^{a)}	15.01.2029	67 802	0.01%
87	4.750% EQM Midstream Partners LP 21 ^{a)}	15.01.2031	66 493	0.01%
293	3.363% Flex Intermediate Holdco LLC 21 ^{a)}	30.06.2031	230 813	0.03%
305	4.500% FMG Resources August 2006 Pty. Ltd. 19 ^{a)}	15.09.2027	264 973	0.03%
465	5.875% Frontier Communications Holdings LLC 20 ^{a)}	15.10.2027	401 107	0.05%
230	3.625% Gap, Inc. 21 ^{a)}	01.10.2029	155 068	0.02%
125	3.875% Gap, Inc. 21 ^{a)}	01.10.2031	83 300	0.01%
240	4.625% Garda World Security Corp. 20 ^{a)}	15.02.2027	197 771	0.03%
580	4.500% Gartner, Inc. 20 ^{a)}	01.07.2028	506 197	0.06%
70	3.625% Gartner, Inc. 21 ^{a)}	15.06.2029	57 805	0.01%
85	3.750% Gartner, Inc. 20 ^{a)}	01.10.2030	70 333	0.01%
289	3.750% GFL Environmental, Inc. 20 ^{a)}	01.08.2025	256 978	0.03%
370	4.000% GFL Environmental, Inc. 20 ^{a)}	01.08.2028	294 807	0.04%
225	3.500% GFL Environmental, Inc. 20 ^{a)}	01.09.2028	186 788	0.02%
175	4.875% Glencore Funding LLC 19 ^{a)}	12.03.2029	163 226	0.02%
380	2.500% Glencore Funding LLC 20 ^{a)}	01.09.2030	296 552	0.04%
177	5.375% Gray Escrow II, Inc. 21 ^{a)}	15.11.2031	135 771	0.02%
155	4.750% Gray Television, Inc. 20 ^{a)}	15.10.2030	116 250	0.01%
325	4.000% Group 1 Automotive, Inc. 20 ^{a)}	15.08.2028	264 296	0.03%
430	3.375% GSK Consumer Healthcare Capital U.S. LLC 22 ^{a)}	24.03.2029	385 275	0.05%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
190	4.875% Guardian Life Insurance Co. of America 14 ^{a)}	19.06.2064	172 086	0.02%
495	3.140% Hawaii Airports System Revenue 19	01.07.2047	336 188	0.04%
1 170	3.229% Health & Educational Facilities Authority of the State of Missouri 20	15.05.2050	944 017	0.12%
385	5.500% Herc Holdings, Inc. 19 ^{a)}	15.07.2027	337 693	0.04%
240	5.625% Hess Midstream Operations LP 19 ^{a)}	15.02.2026	218 999	0.03%
220	5.750% Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co. 21 ^{a)}	01.02.2029	183 881	0.02%
159	3.750% Hilton Domestic Operating Co., Inc. 20 ^{a)}	01.05.2029	129 700	0.02%
155	4.000% Hilton Domestic Operating Co., Inc. 20 ^{a)}	01.05.2031	123 312	0.02%
145	6.375% Holly Energy Partners LP/Holly Energy Finance Corp. 22 ^{a)}	15.04.2027	131 043	0.02%
482	3.250% Hologic, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2029	394 747	0.05%
625	1.650% Hyundai Capital America 21 ^{a)}	17.09.2026	528 230	0.07%
250	1.800% Hyundai Capital America 21 ^{a)}	08.01.2028	202 980	0.03%
315	5.250% iHeartCommunications, Inc. 19 ^{a)}	15.08.2027	258 309	0.03%
744	4.750% Imola Merger Corp. 21 ^{a)}	15.05.2029	597 783	0.08%
390	3.125% Imperial Brands Finance PLC 19 ^{a)}	26.07.2024	361 253	0.05%
290	3.500% Imperial Brands Finance PLC 19 ^{a)}	26.07.2026	260 205	0.03%
200	6.500% International Game Technology PLC 15 ^{a)}	15.02.2025	190 366	0.02%
200	4.950% Intesa Sanpaolo SpA 21	01.06.2042	130 759	0.02%
215	5.000% IQVIA, Inc. 16 ^{a)}	15.10.2026	196 323	0.02%
200	5.000% IQVIA, Inc. 19 ^{a)}	15.05.2027	181 168	0.02%
315	4.875% Iron Mountain, Inc. 17 ^{a)}	15.09.2027	273 122	0.03%
635	2.950% ITC Holdings Corp. 20 ^{a)}	14.05.2030	537 289	0.07%
680	3.875% Jackson National Life Global Funding 18 ^{a)}	11.06.2025	645 273	0.08%
485	4.375% Jazz Securities DAC 21 ^{a)}	15.01.2029	414 652	0.05%
190	4.625% JELD-WEN, Inc. 17 ^{a)}	15.12.2025	154 370	0.02%
92	5.875% Kinetik Holdings LP 22 ^{a)}	15.06.2030	83 980	0.01%
300	6.750% LABL, Inc. 19 ^{a)}	15.07.2026	258 400	0.03%
385	4.875% Lamb Weston Holdings, Inc. 20 ^{a)}	15.05.2028	347 054	0.04%
236	4.125% Lamb Weston Holdings, Inc. 21 ^{a)}	31.01.2030	196 705	0.02%
80	4.375% Lamb Weston Holdings, Inc. 21 ^{a)}	31.01.2032	66 616	0.01%
270	4.625% Level 3 Financing, Inc. 19 ^{a)}	15.09.2027	222 260	0.03%
230	4.625% Lithia Motors, Inc. 19 ^{a)}	15.12.2027	202 991	0.03%
155	3.875% Lithia Motors, Inc. 21 ^{a)}	01.06.2029	126 426	0.02%
145	4.375% Lithia Motors, Inc. 20 ^{a)}	15.01.2031	119 153	0.02%
215	5.625% Live Nation Entertainment, Inc. 18 ^{a)}	15.03.2026	195 907	0.02%
255	6.500% Live Nation Entertainment, Inc. 20 ^{a)}	15.05.2027	240 248	0.03%
325	4.750% Live Nation Entertainment, Inc. 19 ^{a)}	15.10.2027	277 110	0.03%
575	5.125% Lumen Technologies, Inc. 19 ^{a)}	15.12.2026	464 032	0.06%
1 080	4.000% Lumen Technologies, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2027	874 393	0.11%
176	0.000% Lumen Technologies, Inc. 21 ^{a)}	15.06.2029	133 719	0.02%
740	2.691% Macquarie Group Ltd. 21 ^{a)}	23.06.2032	572 230	0.07%
555	4.125% Madison IAQ LLC 21 ^{a)}	30.06.2028	441 823	0.06%
665	4.279% Magallanes, Inc. 22 ^{a)}	15.03.2032	568 652	0.07%
305	4.500% Marriott Ownership Resorts, Inc. 21 ^{a)}	15.06.2029	243 533	0.03%
380	4.500% MasTec, Inc. 20 ^{a)}	15.08.2028	327 757	0.04%
36	3.375% Mattel, Inc. 21 ^{a)}	01.04.2026	31 649	0.00%
148	5.875% Mattel, Inc. 19 ^{a)}	15.12.2027	138 498	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
45	3.750%	Mattel, Inc. 21 ^{a)}	01.04.2029	38 753	0.01%
645	5.500%	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 17 ^{a)}	15.04.2024	589 918	0.07%
356	3.875%	Medline Borrower LP 21 ^{a)}	01.04.2029	290 725	0.04%
378	5.250%	Medline Borrower LP 21 ^{a)}	01.10.2029	300 972	0.04%
260	7.875%	MetLife Capital Trust IV 07 ^{a)}	15.12.2037	269 898	0.03%
35	7.250%	Nabors Industries Ltd. 20 ^{a)}	15.01.2026	29 788	0.00%
710	3.933%	National Australia Bank Ltd. 19 ^{a)}	02.08.2034	617 550	0.08%
495	6.000%	Nationstar Mortgage Holdings, Inc. 20 ^{a)}	15.01.2027	411 739	0.05%
100	4.350%	Nationwide Mutual Insurance Co. 20 ^{a)}	30.04.2050	80 024	0.01%
310	5.750%	NCR Corp. 19 ^{a)}	01.09.2027	263 763	0.03%
126	5.125%	NCR Corp. 21 ^{a)}	15.04.2029	102 379	0.01%
510	4.875%	Netflix, Inc. 19 ^{a)}	15.06.2030	448 236	0.06%
585	2.900%	New York State Thruway Authority 19	01.01.2035	490 515	0.06%
100	3.250%	Newcrest Finance Pty. Ltd. 20 ^{a)}	13.05.2030	84 664	0.01%
511	3.875%	News Corp. 21 ^{a)}	15.05.2029	424 441	0.05%
272	5.625%	Nexstar Media, Inc. 19 ^{a)}	15.07.2027	240 610	0.03%
665	4.750%	Nexstar Media, Inc. 20 ^{a)}	01.11.2028	556 197	0.07%
60	7.500%	NGL Energy Operating LLC/NGL Energy Finance Corp. 21 ^{a)}	01.02.2026	51 724	0.01%
560	5.625%	Nielsen Finance LLC/Nielsen Finance Co. 20 ^{a)}	01.10.2028	497 768	0.06%
1 120	2.000%	Nissan Motor Acceptance Co. LLC 21 ^{a)}	09.03.2026	934 117	0.12%
289	5.000%	NOVA Chemicals Corp. 14 ^{a)}	01.05.2025	253 649	0.03%
565	5.250%	NOVA Chemicals Corp. 17 ^{a)}	01.06.2027	464 938	0.06%
123	3.250%	Novelis Corp. 21 ^{a)}	15.11.2026	99 893	0.01%
62	3.875%	Novelis Corp. 21 ^{a)}	15.08.2031	45 755	0.01%
245	5.250%	NRG Energy, Inc. 19 ^{a)}	15.06.2029	210 511	0.03%
303	3.625%	NRG Energy, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2031	228 601	0.03%
120	3.875%	NRG Energy, Inc. 21 ^{a)}	15.02.2032	91 215	0.01%
530	3.875%	ON Semiconductor Corp. 20 ^{a)}	01.09.2028	448 405	0.06%
293	4.125%	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 21 ^{a)}	30.04.2028	248 382	0.03%
200	5.125%	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 21 ^{a)}	30.04.2031	165 322	0.02%
309	6.250%	Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp. 20 ^{a)}	15.06.2025	282 547	0.04%
160	5.000%	Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp. 19 ^{a)}	15.08.2027	134 217	0.02%
295	6.625%	Owens-Brockway Glass Container, Inc. 20 ^{a)}	13.05.2027	263 549	0.03%
525	4.000%	Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc./Pactiv Evergreen Group Issuer LLC 20 ^{a)}	15.10.2027	429 672	0.05%
355	7.500%	Par Pharmaceutical, Inc. 19 ^{a)}	01.04.2027	258 488	0.03%
385	5.500%	Performance Food Group, Inc. 19 ^{a)}	15.10.2027	341 564	0.04%
800	4.750%	PetSmart, Inc./PetSmart Finance Corp. 21 ^{a)}	15.02.2028	662 176	0.08%
260	0.000%	PGT Innovations, Inc. 21 ^{a)}	01.10.2029	197 000	0.02%
230	8.500%	Photo Holdings Merger Sub, Inc. 19 ^{a)}	01.10.2026	166 721	0.02%
885	3.287%	Port Authority of New York & New Jersey 19	01.08.2069	629 956	0.08%
210	5.750%	Post Holdings, Inc. 17 ^{a)}	01.03.2027	194 870	0.02%
416	4.625%	Post Holdings, Inc. 20 ^{a)}	15.04.2030	336 027	0.04%
310	4.875%	Presidio Holdings, Inc. 20 ^{a)}	01.02.2027	272 214	0.03%
305	5.125%	Prestige Brands, Inc. 19 ^{a)}	15.01.2028	272 176	0.03%
830	5.750%	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc. 19 ^{a)}	15.04.2026	745 289	0.09%
195	3.375%	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc. 20 ^{a)}	31.08.2027	155 772	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
5	7.250% Public Finance Authority 19 ^{a)}	01.12.2048	2 256	0.00%
60	7.250% Rain CII Carbon LLC/CII Carbon Corp. 17 ^{a)}	01.04.2025	53 559	0.01%
250	4.750% Range Resources Corp. 22 ^{a)}	15.02.2030	215 018	0.03%
435	8.000% Rite Aid Corp. 20 ^{a)}	15.11.2026	324 133	0.04%
517	3.625% Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co.-Issuer, Inc. 20 ^{a)}	01.03.2029	389 032	0.05%
22	3.875% Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co.-Issuer, Inc. 20 ^{a)}	01.03.2031	15 867	0.00%
330	3.800% Rogers Communications, Inc. 22 ^{a)}	15.03.2032	289 527	0.04%
339	3.915% Rutgers The State University of New Jersey 19	01.05.2119	253 125	0.03%
585	2.450% S&P Global, Inc. 22 ^{a)}	01.03.2027	524 214	0.07%
280	9.250% Sabre Global, Inc. 20 ^{a)}	15.04.2025	258 839	0.03%
85	3.900% Schlumberger Holdings Corp. 19 ^{a)}	17.05.2028	76 929	0.01%
330	3.875% Scripps Escrow II, Inc. 20 ^{a)}	15.01.2029	262 463	0.03%
315	4.000% Sealed Air Corp. 19 ^{a)}	01.12.2027	271 901	0.03%
430	4.375% Sensata Technologies, Inc. 19	15.02.2030	352 461	0.04%
25	5.125% Sinclair Television Group, Inc. 16 ^{a)}	15.02.2027	20 277	0.00%
235	4.125% Sinclair Television Group, Inc. 20 ^{a)}	01.12.2030	178 559	0.02%
935	5.000% Sirius XM Radio, Inc. 17 ^{a)}	01.08.2027	830 620	0.10%
169	4.000% Sirius XM Radio, Inc. 21 ^{a)}	15.07.2028	140 080	0.02%
630	5.500% Sirius XM Radio, Inc. 19 ^{a)}	01.07.2029	554 294	0.07%
130	4.125% Sirius XM Radio, Inc. 20 ^{a)}	01.07.2030	103 932	0.01%
290	4.875% Six Flags Entertainment Corp. 16 ^{a)}	31.07.2024	264 644	0.03%
380	7.000% Six Flags Theme Parks, Inc. 20 ^{a)}	01.07.2025	369 197	0.05%
555	2.797% Société Générale SA 22	19.01.2028	474 631	0.06%
600	2.889% Société Générale SA 21 ^{a)}	09.06.2032	459 465	0.06%
645	5.375% Société Générale SA 20 ^{a)}	Perp.	480 112	0.06%
245	5.000% Spectrum Brands, Inc. 19 ^{a)}	01.10.2029	203 244	0.03%
242	5.500% Spectrum Brands, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2030	210 172	0.03%
235	7.500% Spirit AeroSystems, Inc. 20 ^{a)}	15.04.2025	210 618	0.03%
250	4.625% SRS Distribution, Inc. 21 ^{a)}	01.07.2028	209 362	0.03%
310	5.500% SS&C Technologies, Inc. 19 ^{a)}	30.09.2027	279 346	0.04%
520	4.750% Standard Industries, Inc. 17 ^{a)}	15.01.2028	425 630	0.05%
157	3.375% Standard Industries, Inc. 20 ^{a)}	15.01.2031	111 021	0.01%
425	7.500% Staples, Inc. 19 ^{a)}	15.04.2026	337 634	0.04%
169	10.750% Staples, Inc. 19 ^{a)}	15.04.2027	107 392	0.01%
245	4.500% Station Casinos LLC 20 ^{a)}	15.02.2028	198 276	0.03%
250	5.375% Stericycle, Inc. 19 ^{a)}	15.07.2024	231 262	0.03%
170	3.875% Stericycle, Inc. 20 ^{a)}	15.01.2029	134 478	0.02%
400	5.250% Summit Materials LLC/Summit Materials Finance Corp. 20 ^{a)}	15.01.2029	338 159	0.04%
200	5.000% Swiss Re Finance Luxembourg SA 19 ^{a)}	02.04.2049	181 667	0.02%
280	7.500% Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp. 20 ^{a)}	01.10.2025	261 081	0.03%
330	5.500% Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp. 17 ^{a)}	15.01.2028	268 826	0.03%
430	6.000% Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp. 20 ^{a)}	31.12.2030	345 950	0.04%
580	4.000% Tempur Sealy International, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2029	448 128	0.06%
900	4.875% Tenet Healthcare Corp. 19 ^{a)}	01.01.2026	796 540	0.10%
775	5.125% Tenet Healthcare Corp. 19 ^{a)}	01.11.2027	671 239	0.08%
250	4.625% Tenet Healthcare Corp. 20 ^{a)}	15.06.2028	209 034	0.03%
507	4.250% Tenet Healthcare Corp. 21 ^{a)}	01.06.2029	410 973	0.05%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
196	6.125%	Tenet Healthcare Corp. 22 ^{a)}	15.06.2030	175 951	0.02%
475	5.375%	Trinseo Materials Operating SCA/Trinseo Materials Finance, Inc. 17 ^{a)}	01.09.2025	388 210	0.05%
195	6.250%	Triumph Group, Inc. 19 ^{a)}	15.09.2024	166 928	0.02%
220	7.500%	Uber Technologies, Inc. 20 ^{a)}	15.05.2025	209 983	0.03%
180	4.500%	Uber Technologies, Inc. 21 ^{a)}	15.08.2029	141 796	0.02%
335	1.364%	UBS Group AG 20 ^{a)}	30.01.2027	284 217	0.04%
200	5.459%	UniCredit SpA 20 ^{a)}	30.06.2035	154 980	0.02%
180	4.375%	United Airlines, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2026	152 960	0.02%
361	2.650%	Universal Health Services, Inc. 20 ^{a)}	15.10.2030	276 452	0.03%
339	4.500%	Univision Communications, Inc. 21 ^{a)}	01.05.2029	280 422	0.04%
200	4.875%	UPC Broadband Finco BV 21 ^{a)}	15.07.2031	156 006	0.02%
180	6.250%	Vail Resorts, Inc. 20 ^{a)}	15.05.2025	172 314	0.02%
245	4.250%	Valvoline, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2030	195 784	0.02%
150	5.625%	VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc. 22 ^{a)}	01.05.2024	141 872	0.02%
90	3.500%	VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc. 20 ^{a)}	15.02.2025	80 965	0.01%
120	4.625%	VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc. 22 ^{a)}	15.06.2025	109 466	0.01%
578	4.250%	VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc. 19 ^{a)}	01.12.2026	507 940	0.06%
25	3.750%	VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc. 20 ^{a)}	15.02.2027	21 004	0.00%
205	4.125%	VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc. 20 ^{a)}	15.08.2030	169 304	0.02%
360	5.375%	Videotron Ltd. 14 ^{a)}	15.06.2024	344 759	0.04%
402	5.500%	Vistra Operations Co. LLC 18 ^{a)}	01.09.2026	363 386	0.05%
200	3.700%	Vistra Operations Co. LLC 19 ^{a)}	30.01.2027	177 273	0.02%
385	5.625%	Vistra Operations Co. LLC 19 ^{a)}	15.02.2027	346 841	0.04%
230	5.000%	Vistra Operations Co. LLC 19 ^{a)}	31.07.2027	199 684	0.03%
60	4.375%	Vistra Operations Co. LLC 21 ^{a)}	01.05.2029	48 280	0.01%
255	4.300%	Vistra Operations Co. LLC 19 ^{a)}	15.07.2029	220 547	0.03%
235	4.875%	Weekley Homes LLC/Weekley Finance Corp. 20 ^{a)}	15.09.2028	178 602	0.02%
377	9.000%	Wesco Aircraft Holdings, Inc. 19 ^{a)}	15.11.2026	213 690	0.03%
240	7.125%	WESCO Distribution, Inc. 20 ^{a)}	15.06.2025	229 240	0.03%
520	7.250%	WESCO Distribution, Inc. 20 ^{a)}	15.06.2028	492 186	0.06%
385	5.625%	William Carter Co. 19 ^{a)}	15.03.2027	345 695	0.04%
110	3.875%	WMG Acquisition Corp. 20 ^{a)}	15.07.2030	88 205	0.01%
400	3.000%	WMG Acquisition Corp. 20 ^{a)}	15.02.2031	297 709	0.04%
270	4.875%	WR Grace Holdings LLC 21 ^{a)}	15.06.2027	224 972	0.03%
76	5.625%	WR Grace Holdings LLC 21 ^{a)}	15.08.2029	53 787	0.01%
540	5.500%	Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp. 15 ^{a)}	01.03.2025	473 245	0.06%
185	7.750%	Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp. 20 ^{a)}	15.04.2025	172 402	0.02%
75	4.750%	Yum! Brands, Inc. 19 ^{a)}	15.01.2030	65 242	0.01%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets	
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			2 622 550	0.33%	
Obligationen / Bonds			2 619 244	0.33%	
USD			2 619 244	0.33%	
455	5.375%	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp. 21 ^{a)}	15.06.2029	390 588	0.05%
165	5.375%	Antero Resources Corp. 21 ^{a)}	01.03.2030	144 554	0.02%
445	4.250%	Arches Buyer, Inc. 20 ^{a)}	01.06.2028	347 798	0.04%
397	4.875%	Bausch Health Cos., Inc. 21 ^{a)}	01.06.2028	297 815	0.04%
629	5.875%	Directv Financing LLC/Directv Financing Co.-Obligor, Inc. 21 ^{a)}	15.08.2027	514 168	0.06%
350	3.875%	Element Solutions, Inc. 20 ^{a)}	01.09.2028	277 489	0.04%
270	5.000%	NCR Corp. 20 ^{a)}	01.10.2028	220 641	0.03%
350	4.750%	Novelis Corp. 20 ^{a)}	30.01.2030	279 300	0.04%
142	2.875%	Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co.-Issuer, Inc. 21 ^{a)}	15.10.2026	112 694	0.01%
50	4.000%	Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co.-Issuer, Inc. 21 ^{a)}	15.10.2033	34 197	0.00%
Aktien / Equities			3 306	0.00%	
Vereinigte Staaten / United States			3 306	0.00%	
256		Windstream Holdings, Inc.		3 306	0.00%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			39 206 208	4.91%	
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)					
Luxemburg / Luxembourg			39 206 208	4.91%	
3 990		JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity LVNAV Fund "X EUR" - (0.02%)		39 206 208	4.91%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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	10 949 733	EUR	7 248 656	14.07.2022	-50 716	-0.01%
AUD	1 006 962	EUR	657 364	02.08.2022	3 848	0.00%
AUD	11 518 314	EUR	7 869 346	20.09.2022	-330 560	-0.04%
AUD	122 651	EUR	80 246	14.10.2022	-111	-0.00%
CAD	22 542 913	EUR	16 501 925	14.07.2022	205 037	0.03%
CAD	1 965 900	EUR	1 378 062	02.08.2022	76 953	0.01%
CAD	25 922 663	EUR	18 772 943	20.09.2022	346 054	0.04%
CAD	131 396	EUR	96 408	14.10.2022	322	0.00%
CHF	3 571 524	EUR	3 521 921	14.07.2022	46 321	0.01%
CHF	1 539 299	EUR	1 503 946	02.08.2022	33 835	0.00%
CZK	3 466 049	EUR	139 498	14.07.2022	336	0.00%
CZK	5 544 703	EUR	219 618	14.10.2022	-31	-0.00%
DKK	6 665 737	EUR	896 118	14.07.2022	225	0.00%
DKK	2 875 222	EUR	386 494	02.08.2022	147	0.00%
EUR	28 597 973	AUD	43 128 948	14.07.2022	246 628	0.03%
EUR	660 831	AUD	1 006 962	02.08.2022	-381	-0.00%
EUR	8 201 763	AUD	12 322 641	20.09.2022	136 542	0.02%
EUR	804 280	AUD	1 229 408	14.10.2022	1 036	0.00%
EUR	32 797 070	CAD	45 613 571	14.07.2022	-1 007 977	-0.13%
EUR	1 435 547	CAD	1 965 900	02.08.2022	-19 468	-0.00%
EUR	18 864 929	CAD	25 922 664	20.09.2022	-254 070	-0.03%
EUR	231 977	CAD	319 080	14.10.2022	-2 920	-0.00%
EUR	3 476 262	CHF	3 571 525	14.07.2022	-91 980	-0.01%
EUR	1 517 458	CHF	1 539 300	02.08.2022	-20 324	-0.00%
EUR	792 920	CZK	19 814 190	14.07.2022	-6 467	-0.00%
EUR	895 957	DKK	6 665 737	14.07.2022	-386	-0.00%
EUR	386 531	DKK	2 875 223	02.08.2022	-109	-0.00%
EUR	32 281 735	GBP	27 626 067	14.07.2022	206 171	0.03%
EUR	2 102 101	GBP	1 800 340	02.08.2022	13 681	0.00%
EUR	3 633 524	GBP	3 079 138	20.09.2022	71 297	0.01%
EUR	620 196	GBP	535 416	14.10.2022	1 588	0.00%
EUR	788 311	HKD	6 633 271	14.07.2022	-20 046	-0.00%
EUR	270 665	HKD	2 234 489	02.08.2022	-1 466	-0.00%
EUR	538 804	HUF	212 170 465	14.07.2022	5 280	0.00%
EUR	23 988 042	JPY	3 280 168 555	14.07.2022	894 904	0.11%
EUR	3 211 895	JPY	447 836 858	02.08.2022	59 359	0.01%
EUR	9 974 645	JPY	1 349 311 984	20.09.2022	475 902	0.06%
EUR	2 090 065	MXN	44 621 711	14.07.2022	-20 325	-0.00%
EUR	8 191 645	NZD	13 713 123	14.07.2022	41 833	0.01%
EUR	1 792 064	PLN	8 346 537	14.07.2022	19 844	0.00%
EUR	239 078	PLN	1 147 172	14.10.2022	202	0.00%
EUR	9 391 226	SEK	99 307 140	14.07.2022	124 446	0.02%
EUR	582 578	SEK	6 247 558	02.08.2022	-58	-0.00%
EUR	8 050 862	SEK	84 908 377	20.09.2022	143 091	0.02%
EUR	197 533	SGD	287 966	14.07.2022	-273	-0.00%
EUR	693 422 959	USD	742 293 524	14.07.2022	-16 192 715	-2.03%
EUR	57 671 461	USD	62 383 178	02.08.2022	-1 889 618	-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.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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	26 092 852	USD	28 387 529	20.09.2022	-911 100	-0.11%
EUR	4 823 668	USD	5 161 108	14.10.2022	-76 569	-0.01%
EUR	3 345 624	ZAR	56 527 333	14.07.2022	50 617	0.01%
EUR	261 305	ZAR	4 490 983	14.10.2022	3 727	0.00%
GBP	7 821 621	EUR	9 149 405	14.07.2022	-68 023	-0.01%
GBP	1 800 340	EUR	2 145 782	02.08.2022	-57 362	-0.01%
GBP	3 615 229	EUR	4 256 592	20.09.2022	-74 168	-0.01%
GBP	84 770	EUR	97 398	14.10.2022	543	0.00%
HKD	6 633 271	EUR	805 057	14.07.2022	3 299	0.00%
HKD	2 234 490	EUR	261 089	02.08.2022	11 043	0.00%
HUF	123 328 215	EUR	300 089	14.10.2022	3 269	0.00%
JPY	1 424 600 182	EUR	10 274 501	14.07.2022	-244 989	-0.03%
JPY	447 836 858	EUR	3 483 002	02.08.2022	-330 466	-0.04%
JPY	1 349 311 984	EUR	10 285 596	20.09.2022	-786 854	-0.10%
MXN	9 022 637	EUR	426 518	14.07.2022	209	0.00%
NZD	863 744	EUR	520 900	14.07.2022	-7 571	-0.00%
PLN	4 305 910	EUR	926 534	14.07.2022	-12 260	-0.00%
SEK	15 836 684	EUR	1 484 794	14.07.2022	-7 004	-0.00%
SEK	6 247 558	EUR	586 902	02.08.2022	-4 265	-0.00%
SEK	94 758 722	EUR	8 949 773	20.09.2022	-124 608	-0.02%
SGD	287 966	EUR	197 278	14.07.2022	528	0.00%
USD	299 351 688	EUR	275 779 733	14.07.2022	10 393 658	1.30%
USD	62 383 181	EUR	55 939 798	02.08.2022	3 621 281	0.45%
USD	28 387 529	EUR	25 532 491	20.09.2022	1 471 461	0.18%
USD	27 643 216	EUR	26 003 398	14.10.2022	242 565	0.03%
ZAR	11 299 758	EUR	666 794	14.07.2022	-8 126	-0.00%
					-3 666 284	-0.45%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Australia And New Zealand Banking Group, Barclays Bank Plc., Citibank N.A., Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc., Merrill Lynch International, Royal Bank of Canada (UK), Standard Chartered Bank oder Toronto Dominion Bank. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Australia And New Zealand Banking Group, Barclays Bank Plc., Citibank N.A., Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc., Merrill Lynch International, Royal Bank of Canada (UK), 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 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

Während die Auswirkungen der COVID-19-Pandemie Mitte 2021 weiterhin die Wirtschaft weltweit beeinträchtigten, hatte sich die Situation bereits verbessert, und die Impfprogramme waren insbesondere in Europa und den Vereinigten Staaten weit fortgeschritten. Dies ermöglichte eine Zukunft ohne allzu strenge Gesundheitsauflagen. Doch der Aufschwung verlief nicht ohne Reibungen. Das Warenangebot reichte nicht aus, um die neue Dynamik der Nachfrage zu befriedigen. Die Beschränkungen der Produktions- und Vertriebsketten haben zu Engpässen geführt, insbesondere zu Spannungen auf den Rohstoff- und Arbeitsmärkten. Die daraus resultierende Inflation, die seit dem ersten Halbjahr 2021 zu beobachten ist, hat im gesamten Berichtszeitraum stetig zugenommen. Der Einmarsch Russlands in die Ukraine am 24. Februar 2022 machte dann alle Hoffnungen auf eine kurzfristige Inflationsberuhigung zunichte, da die Auswirkungen auf die Energiekosten weltweit so erheblich waren. Die Inflationsraten erreichten häufig Werte, die seit fast 40 Jahren nicht mehr beobachtet wurden.

Der Fonds ist in verschiedene Anlageklassen investiert, wobei der Schwerpunkt auf dem Spektrum der festverzinslichen Wertpapiere liegt. Der Fonds ist im Berichtszeitraum hauptsächlich in Investment-Grade-Anleihen, Hochzinsanleihen, Schwellenländeranleihen und in Aktien engagiert. Die übrigen Vermögenswerte des Portfolios werden in Barmittel und Staatsanleihen investiert. Vom 30. Juni 2021 bis zum 30. Juni 2022 ist die Wertentwicklung des Portfolios mit -14,71% (Aktienkategorie Cm-EUR) negativ. Das Portfolio hat sein Aktienengagement und die Gesamtsensitivität reduziert, um dem höheren Inflationsrisiko und einer möglichen Wachstumsverlangsamung entgegenzuwirken. Alle Anlageklassen haben im Berichtszeitraum gelitten. Die Ausweitung der Kreditspreads und die höheren Zinssätze waren die Hauptursachen für diese Entwicklung und die Aktienrenditen. Die Krise in der Ukraine und die restriktiveren Finanzierungsbedingungen verschärfen die Underperformance von Anleihen im Portfolio trotz der Verringerung der Gesamtduration.

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

Mid 2021, while the ebb and flow of the COVID-19 pandemic continued to affect business globally, the situation had already improved and vaccination programs were well underway, particularly in Europe and the United States. This allowed for a future free of overly stringent health constraints. But, the recovery was not without friction. The supply of goods was not sufficient in order to satisfy the new dynamics of demand. Constraints on production and distribution chains have created bottlenecks, with tensions in the raw materials and labor markets in particular. The resulting inflation, observable from the first half of 2021, has been steadily increasing throughout the period under review. Russia's invasion of Ukraine on 24 February 2022 then dashed any hopes of a short-term easing of inflation, as its global impact on energy costs was so significant. Inflation levels have often reached levels not seen for nearly 40 years.

The fund is invested in several asset classes focusing mainly in the fixed income spectrum. The fund is mainly exposed to investment grade bonds, high yield bonds, emerging markets bonds and in equities over the period. The remaining portfolio assets are investing in cash, government bonds. From 30 June 2021 until 30 June 2022, performance of the portfolio is negative at -14.71% (Cm-EUR shares). The portfolio has reduced its equity exposure and the overall sensitivity to address the risk of a higher risk of inflation and potential growth slowdown. All asset classes have suffered during the period. Credit spreads widening and higher interest rates mostly explained this performance as well as equities returns. The crisis in Ukraine, tighter financing conditions exacerbate the underperformance of bonds in the portfolio even with the reduction of overall duration.

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 2022 / as at 30 June 2022

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 566 953 921)	509 758 662
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	788 689
Bankguthaben / Bank deposits	16 623 216
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	1 910 000
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	1 492 164
Gründungskosten / Formation expenses	2 673
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	5 678 965

Total Aktiva / Total Assets	536 254 369
------------------------------------	--------------------

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	4 061 620
Bankschulden / Bank liability	26 850
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	2 169 334
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	35 609
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	13 279
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	35 643

Total Passiva / Total Liabilities	6 342 335
--	------------------

Nettovermögen / Net Assets	529 912 034
-----------------------------------	--------------------

Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 / from 1 July 2021 to 30 June 2022

EUR

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	1 140 574
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	19 115 169
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	299

Total Ertrag / Total Income **20 256 042**

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	152 514
Verwaltungsgebühren / Management Fees	479 837
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	58 867
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	8 275
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	250 640

Total Aufwand / Total Expenses **950 133**

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

19 305 909

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	-11 661 937
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-44 793 181
- Futures	-1 155 684
- Fremdwährungen / Foreign currencies	3 581 924
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkursergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-65 261

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss **-34 788 230**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	-61 409 290
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	3 572 343
- Futures	1 398 564
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-170 597

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss **-91 397 210**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	30. Juni 2021 / 30 June 2021 EUR	30. Juni 2022 / 30 June 2022 EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	578 266 868	621 309 244
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	43 042 376	-91 397 210
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	621 309 244	529 912 034

*Siehe Seite 24. / See page 35.

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 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	5 504 966.39	5 504 966.39	5 504 966.39
Nettovermögen / Net Assets	EUR 578 266 868	EUR 621 309 244	EUR 529 912 034
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	105.04	112.86	96.26

Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL			509 758 662	96.20%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			456 155 349	86.08%
Obligationen / Bonds			400 495 650	75.58%
AUD			3 274 806	0.62%
2 485	2.250% Australia Government Bonds 17	21.11.2022	1 636 973	0.31%
1 390	2.750% Australia Government Bonds 12	21.04.2024	917 983	0.17%
235	0.250% Australia Government Bonds 20	21.11.2024	145 528	0.03%
840	4.250% Australia Government Bonds 14	21.04.2026	574 322	0.11%
BRL			1 328 222	0.25%
8 000	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional 16	01.01.2027	1 328 222	0.25%
CAD			1 962 428	0.37%
544	0.250% Canada Government Bonds 20	01.11.2022	400 552	0.08%
1 260	0.250% Canada Government Bonds 20	01.02.2023	921 022	0.17%
450	1.750% Canada Government Bonds 17	01.03.2023	331 339	0.06%
430	0.250% Canada Government Bonds 21	01.08.2023	309 515	0.06%
CHF			1 445 857	0.27%
230	1.250% Swiss Confederation Government Bonds 14	28.05.2026	237 914	0.04%
1 200	0.500% Swiss Confederation Government Bonds 18	27.06.2032	1 141 057	0.22%
78	0.500% Swiss Confederation Government Bonds 17	28.06.2045	66 886	0.01%
CLP			390 266	0.08%
400 000	4.500% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15	01.03.2026	390 266	0.08%
COP			484 701	0.09%
500 000	9.850% Colombia Government International Bonds 07	28.06.2027	112 734	0.02%
2 000 000	7.750% Colombia TES 14	18.09.2030	371 967	0.07%
CZK			442 166	0.08%
1 100	0.450% Czech Republic Government Bonds 15	25.10.2023	41 147	0.01%
10 000	5.700% Czech Republic Government Bonds 09	25.05.2024	401 019	0.07%
DKK			311 284	0.06%
680	1.750% Denmark Government Bonds 14	15.11.2025	93 283	0.02%
1 900	0.000% Denmark Government Bonds 21	15.11.2031	218 001	0.04%
EUR			140 558 079	26.53%
128	1.500% A2A SpA 22	16.03.2028	114 949	0.02%
100	1.000% A2A SpA 19	16.07.2029	84 572	0.02%
517	0.100% Abbott Ireland Financing DAC 19	19.11.2024	497 571	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
686	0.750% AbbVie, Inc. 19	18.11.2027	614 539	0.12%
500	1.000% ABN AMRO Bank NV 15	16.04.2025	487 460	0.09%
108	0.500% Adecco International Financial Services BV 21	21.09.2031	81 517	0.02%
200	3.500% Adient Global Holdings Ltd. 16	15.08.2024	181 630	0.03%
100	4.250% Afflelou SAS 21	19.05.2026	85 457	0.02%
100	3.625% Ahlstrom-Munksjo Holding 3 Oy 21	04.02.2028	81 263	0.02%
500	1.250% AIB Group PLC 19	28.05.2024	487 680	0.09%
360	0.500% AIB Group PLC 21	17.11.2027	312 289	0.06%
496	0.250% Alfa Laval Treasury International AB 19	25.06.2024	476 081	0.09%
200	4.125% Allwyn International AS 19	20.11.2024	190 656	0.04%
100	0.500% Alstom SA 21	27.07.2030	78 965	0.01%
400	4.750% Altice Finco SA 17	15.01.2028	291 812	0.06%
100	3.375% Altice France SA 19	15.01.2028	75 087	0.01%
500	1.125% Amcor U.K. Finance PLC 20	23.06.2027	448 885	0.08%
160	0.875% American Tower Corp. 21	21.05.2029	130 762	0.02%
500	1.500% Anheuser-Busch InBev SA 15	18.04.2030	451 980	0.09%
300	2.000% Anheuser-Busch InBev SA 18	23.01.2035	250 959	0.05%
400	2.000% APA Infrastructure Ltd. 15	22.03.2027	377 840	0.07%
500	1.000% Archer-Daniels-Midland Co. 18	12.09.2025	480 170	0.09%
100	3.000% Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC 21	01.09.2029	74 753	0.01%
160	5.125% ASR Media & Sponsorship SpA 19	01.08.2024	142 937	0.03%
148	1.713% Assicurazioni Generali SpA 21	30.06.2032	104 488	0.02%
300	5.000% Assicurazioni Generali SpA 16	08.06.2048	295 203	0.06%
577	0.250% AT&T, Inc. 19	04.03.2026	535 854	0.10%
500	1.600% AT&T, Inc. 20	19.05.2028	469 785	0.09%
300	3.375% AT&T, Inc. 14	15.03.2034	290 250	0.05%
194	0.125% Atlas Copco Finance DAC 19	03.09.2029	160 665	0.03%
65	0.750% Austria Government Bonds 16 ^{a)}	20.10.2026	63 835	0.01%
112	0.000% Austria Government Bonds 20 ^{a)}	20.10.2040	74 576	0.01%
139	1.500% Austria Government Bonds 16 ^{a)}	20.02.2047	120 931	0.02%
102	1.850% Austria Government Bonds 22 ^{a)}	23.05.2049	93 989	0.02%
65	0.700% Austria Government Bonds 21 ^{a)}	20.04.2071	34 955	0.01%
34	1.500% Austria Government Bonds 16 ^{a)}	02.11.2086	24 364	0.00%
118	3.875% Avantor Funding, Inc. 20	15.07.2028	102 481	0.02%
210	4.125% Avis Budget Finance Plc 16	15.11.2024	201 268	0.04%
136	2.000% Balder Finland Oyj 22	18.01.2031	81 351	0.02%
172	1.500% Ball Corp. 19	15.03.2027	145 122	0.03%
300	0.500% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 20	14.01.2027	265 518	0.05%
300	1.750% Banco Comercial Portugues SA 21	07.04.2028	240 348	0.05%
200	0.875% Banco de Sabadell SA 21	16.06.2028	164 490	0.03%
100	0.300% Banco Santander SA 19	04.10.2026	90 362	0.02%
500	0.500% Banco Santander SA 21	24.03.2027	451 850	0.09%
200	5.250% Banco Santander SA 17	Perp.	190 532	0.04%
312	6.500% Banijay Group SAS 20	01.03.2026	262 707	0.05%
819	0.808% Bank of America Corp. 19	09.05.2026	775 208	0.15%
367	2.824% Bank of America Corp. 22	27.04.2033	340 994	0.06%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
280	1.875%	Bank of Ireland Group PLC 22	05.06.2026	266 683	0.05%
400	0.125%	Bank of Nova Scotia 19	04.09.2026	356 824	0.07%
300	0.875%	Bankinter SA 19	08.07.2026	271 530	0.05%
200	1.250%	Bankinter SA 21	23.12.2032	163 268	0.03%
500	0.750%	Barclays PLC 19	09.06.2025	479 540	0.09%
129	0.877%	Barclays PLC 22	28.01.2028	113 121	0.02%
300	1.500%	BASF SE 22	17.03.2031	253 467	0.05%
132	3.375%	Belden, Inc. 21	15.07.2031	98 145	0.02%
200	0.375%	Belfius Bank SA 21	08.06.2027	175 176	0.03%
380	1.000%	Belgium Government Bonds 16 ^{a)}	22.06.2026	377 667	0.07%
55	0.650%	Belgium Government Bonds 21 ^{a)}	22.06.2071	25 957	0.00%
1 871	4.950%	Benin Government International Bonds 21	22.01.2035	1 224 962	0.23%
700	0.125%	BNG Bank NV 20	09.07.2035	529 865	0.10%
800	0.500%	BNP Paribas SA 19	15.07.2025	767 576	0.14%
300	2.100%	BNP Paribas SA 22	07.04.2032	257 760	0.05%
983	7.500%	BOI Finance BV 22	16.02.2027	794 539	0.15%
131	1.000%	BorgWarner, Inc. 21	19.05.2031	97 067	0.02%
200	6.500%	Boxer Parent Co., Inc. 20	02.10.2025	189 156	0.04%
800	1.231%	BP Capital Markets PLC 19	08.05.2031	680 864	0.13%
500	3.625%	BP Capital Markets PLC 20	Perp.	419 540	0.08%
500	2.875%	BPCE SA 16	22.04.2026	488 740	0.09%
500	1.000%	BPCE SA 16	05.10.2028	448 050	0.08%
370	0.000%	Bundesobligation 19	18.10.2024	364 121	0.07%
760	0.500%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 17	15.08.2027	740 506	0.14%
77	2.500%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 14	15.08.2046	91 183	0.02%
422	0.000%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 19	15.08.2050	270 793	0.05%
147	3.375%	CAB SELAS 21	01.02.2028	118 639	0.02%
900	0.125%	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 18	25.10.2023	893 700	0.17%
300	6.000%	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 17	23.01.2027	316 419	0.06%
700	0.750%	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 21	07.07.2028	569 968	0.11%
400	1.750%	CaixaBank SA 18	24.10.2023	398 076	0.08%
100	1.000%	CaixaBank SA 19	25.06.2024	97 160	0.02%
300	1.375%	CaixaBank SA 19	19.06.2026	276 285	0.05%
500	0.750%	CaixaBank SA 19	09.07.2026	456 020	0.09%
400	0.625%	CaixaBank SA 22	21.01.2028	358 612	0.07%
500	3.750%	CaixaBank SA 19	15.02.2029	494 750	0.09%
600	2.375%	Canpack SA/Canpack U.S. LLC 20	01.11.2027	480 048	0.09%
400	1.750%	Capgemini SE 18	18.04.2028	377 568	0.07%
559	0.875%	Carlsberg Breweries AS 19	01.07.2029	481 087	0.09%
300	1.750%	Carrefour SA 18	04.05.2026	286 662	0.05%
200	3.580%	Casino Guichard Perrachon SA 14	07.02.2025	147 832	0.03%
232	2.375%	Catalent Pharma Solutions, Inc. 20	01.03.2028	190 214	0.04%
397	5.875%	Centurion Bidco SpA 20	30.09.2026	350 916	0.07%
200	3.500%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	11.02.2027	170 976	0.03%
100	4.375%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	15.01.2028	85 421	0.02%
105	3.500%	Chrome Bidco SASU 21	31.05.2028	86 545	0.02%
200	5.000%	Chrome Holdco SASU 21	31.05.2029	151 960	0.03%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
400	1.875%	CNP Assurances 21	12.10.2053	297 504	0.06%
161	1.500%	Coca-Cola Europacific Partners PLC 18	08.11.2027	149 807	0.03%
300	1.000%	Coca-Cola HBC Finance BV 19	14.05.2027	275 289	0.05%
137	0.500%	Commerzbank AG 18	28.08.2023	135 352	0.03%
230	4.250%	Constellium SE 17	15.02.2026	208 596	0.04%
300	3.125%	ContourGlobal Power Holdings SA 20	01.01.2028	234 147	0.04%
200	4.875%	Cooperatieve Rabobank UA 22	Perp.	168 092	0.03%
200	1.500%	Credit Agricole Assurances SA 21	06.10.2031	151 616	0.03%
400	4.500%	Credit Agricole Assurances SA 14	Perp.	390 252	0.07%
600	0.500%	Credit Agricole SA 19	24.06.2024	581 448	0.11%
500	1.000%	Credit Agricole SA 20	22.04.2026	474 960	0.09%
300	2.625%	Credit Agricole SA 15	17.03.2027	285 657	0.05%
270	3.375%	Crown European Holdings SA 15	15.05.2025	261 328	0.05%
191	5.250%	Ctec II GmbH 22	15.02.2030	139 277	0.03%
200	4.625%	Cullinan Holdco Scsp 21	15.10.2026	162 404	0.03%
100	1.625%	Daimler Truck International Finance BV 22	06.04.2027	94 032	0.02%
350	3.625%	Darling Global Finance BV 18	15.05.2026	325 958	0.06%
300	1.875%	DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG 19	15.10.2024	249 003	0.05%
100	2.250%	Derichebourg SA 21	15.07.2028	81 863	0.02%
141	0.350%	Deutsche Bahn Finance GMBH 21	29.09.2031	114 068	0.02%
1 300	1.375%	Deutsche Bank AG 20	03.09.2026	1 210 066	0.23%
200	1.875%	Deutsche Bank AG 22	23.02.2028	180 876	0.03%
5 175	0.100%	Deutsche Bundesrepublik Bonds Inflation-Linked 12	15.04.2023	5 372 248	1.01%
300	7.000%	DKT Finance ApS 18	17.06.2023	285 903	0.05%
300	5.000%	doValue SpA 20	04.08.2025	286 788	0.05%
100	2.625%	Drax Finco PLC 20	01.11.2025	91 542	0.02%
200	2.000%	Dufry One BV 19	15.02.2027	150 808	0.03%
400	0.100%	E.ON SE 21	19.12.2028	329 604	0.06%
99	1.625%	E.ON SE 22	29.03.2031	87 056	0.02%
613	0.375%	EDP Finance BV 19	16.09.2026	560 760	0.11%
500	1.500%	EDP Finance BV 17	22.11.2027	466 485	0.09%
100	1.875%	EDP Finance BV 22	21.09.2029	91 327	0.02%
216	5.500%	eDreams ODIGEO SA 22	15.07.2027	172 977	0.03%
200	6.250%	eG Global Finance PLC 19	30.10.2025	180 132	0.03%
1 863	5.625%	Egypt Government International Bonds 18	16.04.2030	1 162 009	0.22%
220	3.500%	eircom Finance DAC 19	15.05.2026	187 301	0.04%
400	4.625%	Electricite de France SA 10	26.04.2030	437 944	0.08%
100	1.000%	Electricite de France SA 21	29.11.2033	75 808	0.01%
300	2.875%	Elis SA 18	15.02.2026	277 527	0.05%
200	2.125%	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 21	31.08.2081	134 572	0.03%
203	4.875%	Encore Capital Group, Inc. 20	15.10.2025	196 423	0.04%
225	0.250%	Enel Finance International NV 22	17.11.2025	208 703	0.04%
249	0.875%	Enel Finance International NV 21	17.06.2036	163 792	0.03%
200	4.000%	Energia Group NI FinanceCo PLC/Energia Group ROI Holdings DAC 17	15.09.2025	179 800	0.03%
500	0.375%	Engie SA 19	21.06.2027	449 455	0.08%
600	1.375%	Engie SA 18	22.06.2028	554 664	0.10%
400	1.875%	Engie SA 21	Perp.	277 268	0.05%
500	1.500%	Eni SpA 17	17.01.2027	478 130	0.09%
533	0.625%	Eni SpA 20	23.01.2030	441 228	0.08%
200	1.500%	Erste Group Bank AG 22	07.04.2026	191 248	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
600	0.875%	Erste Group Bank AG 21	15.11.2032	493 746	0.09%
400	1.625%	Eurogrid GmbH 15	03.11.2023	399 108	0.08%
300	2.750%	Faurecia SE 21	15.02.2027	234 306	0.04%
600	0.125%	FCA Bank SpA 20	16.11.2023	587 004	0.11%
123	0.450%	FedEx Corp. 19	05.08.2025	115 606	0.02%
300	0.450%	FedEx Corp. 21	04.05.2029	250 656	0.05%
130	0.125%	Finland Government Bonds 21 ^{a)}	15.04.2052	73 113	0.01%
2 550	1.625%	First Abu Dhabi Bank PJSC 22	07.04.2027	2 412 912	0.46%
240	5.625%	FIS Fabbrica Italiana Sintetici SpA 22	01.08.2027	203 897	0.04%
153	0.375%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2023	151 013	0.03%
500	1.514%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	17.02.2023	493 515	0.09%
300	3.250%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	15.09.2025	275 649	0.05%
2 424	0.000%	France Treasury Bills BTF 22	17.05.2023	2 418 360	0.46%
1 699	0.250%	French Republic Government Bonds OAT 13	25.07.2024	1 818 960	0.34%
1 600	0.500%	French Republic Government Bonds OAT 16	25.05.2026	1 558 048	0.29%
1 700	0.000%	French Republic Government Bonds OAT 21	25.02.2027	1 600 737	0.30%
830	0.000%	French Republic Government Bonds OAT 21	25.11.2031	699 482	0.13%
690	1.250%	French Republic Government Bonds OAT 16 ^{a)}	25.05.2036	613 852	0.12%
320	3.250%	French Republic Government Bonds OAT 13	25.05.2045	368 096	0.07%
230	0.750%	French Republic Government Bonds OAT 20	25.05.2052	147 306	0.03%
145	0.500%	French Republic Government Bonds OAT 21 ^{a)}	25.05.2072	64 563	0.01%
500	1.625%	Fresenius SE & Co. KGaA 20	08.10.2027	458 145	0.09%
158	6.250%	Gamma Bidco SpA 20	15.07.2025	147 449	0.03%
400	4.125%	General Electric Co. 05	19.09.2035	375 432	0.07%
300	2.200%	General Motors Financial Co., Inc. 19	01.04.2024	297 369	0.06%
221	1.000%	General Motors Financial Co., Inc. 22	24.02.2025	208 752	0.04%
300	1.250%	GlaxoSmithKline Capital PLC 18	21.05.2026	289 305	0.05%
500	1.750%	GlaxoSmithKline Capital PLC 18	21.05.2030	470 265	0.09%
461	0.125%	Goldman Sachs Group, Inc. 19	19.08.2024	439 840	0.08%
245	1.250%	Goldman Sachs Group, Inc. 22	07.02.2029	211 629	0.04%
200	5.375%	Goldstory SASU 21	01.03.2026	169 148	0.03%
387	3.875%	Grifols Escrow Issuer SA 21	15.10.2028	320 246	0.06%
200	1.850%	Groupe des Assurances du Credit Mutuel SADIR 21	21.04.2042	154 202	0.03%
200	3.625%	Gruenthal GmbH 21	15.11.2026	181 332	0.03%
340	3.500%	Grupo Antolin-Irausa SA 21	30.04.2028	228 470	0.04%
112	2.125%	GSK Consumer Healthcare Capital NL BV 22	29.03.2034	98 304	0.02%
100	0.500%	Hamburg Commercial Bank AG 21	22.09.2026	90 175	0.02%
229	1.125%	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 19	01.12.2027	201 536	0.04%
300	1.750%	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 18	24.04.2028	267 717	0.05%
149	0.250%	Heimstaden Bostad Treasury BV 21	13.10.2024	135 796	0.03%
500	1.375%	Heimstaden Bostad Treasury BV 22	24.07.2028	382 835	0.07%
400	0.250%	Hera SpA 20	03.12.2030	299 220	0.06%
300	0.625%	Holding d'Infrastructures de Transport SASU 21	14.09.2028	249 501	0.05%
100	1.475%	Holding d'Infrastructures de Transport SASU 22	18.01.2031	81 681	0.02%
300	7.500%	House of HR 20	15.01.2027	293 049	0.06%
700	0.100%	HSBC Continental Europe SA 19	03.09.2027	614 250	0.12%
214	9.250%	HT Troplast GmbH 20	15.07.2025	190 133	0.04%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
200	1.375% Iberdrola Finanzas SA 22	11.03.2032	174 066	0.03%
100	1.575% Iberdrola Finanzas SA 21	Perp.	78 589	0.01%
500	2.250% Iberdrola International BV 20	Perp.	389 745	0.07%
500	1.625% ICADE 18	28.02.2028	451 400	0.09%
410	3.750% IHO Verwaltungs GmbH 16	15.09.2026	341 325	0.06%
205	5.125% Iliad Holding SASU 21	15.10.2026	183 131	0.03%
177	6.625% IM Group SAS 20	01.03.2025	177 110	0.03%
300	3.750% IMA Industria Macchine Automatiche SpA 20	15.01.2028	242 286	0.05%
200	3.750% INEOS Quattro Finance 1 PLC 21	15.07.2026	160 794	0.03%
200	0.100% ING Groep NV 19	03.09.2025	188 728	0.04%
500	2.500% ING Groep NV 17	15.02.2029	491 645	0.09%
100	1.750% ING Groep NV 22	16.02.2031	86 944	0.02%
100	0.875% ING Groep NV 21	09.06.2032	84 275	0.02%
300	2.000% Inmobiliaria Colonial Socimi SA 18	17.04.2026	283 944	0.05%
100	1.350% Inmobiliaria Colonial Socimi SA 20	14.10.2028	85 504	0.02%
400	0.750% Inmobiliaria Colonial Socimi SA 21	22.06.2029	315 928	0.06%
300	1.250% International Business Machines Corp. 19	29.01.2027	284 412	0.05%
189	6.500% International Design Group SPA 18	15.11.2025	170 168	0.03%
293	1.000% Intesa Sanpaolo SpA 19	04.07.2024	285 124	0.05%
800	0.625% Intesa Sanpaolo SpA 21	24.02.2026	713 112	0.13%
210	3.125% Intrum AB 17	15.07.2024	194 878	0.04%
150	3.000% Intrum AB 19	15.09.2027	116 097	0.02%
200	5.500% IPD 3 BV 20	01.12.2025	179 310	0.03%
200	2.250% IQVIA, Inc. 21	15.03.2029	158 860	0.03%
470	1.350% Ireland Government Bonds 18	18.03.2031	454 800	0.09%
167	0.875% Iren SpA 19	14.10.2029	136 710	0.03%
500	0.875% ISS Global AS 19	18.06.2026	451 125	0.09%
400	0.000% Italgas SpA 21	16.02.2028	333 956	0.06%
6 436	6.625% Ivory Coast Government International Bonds 18	22.03.2048	4 325 571	0.82%
400	1.750% JAB Holdings BV 18	25.06.2026	374 260	0.07%
1 000	2.000% JAB Holdings BV 17	18.05.2028	892 590	0.17%
300	2.625% JCDecaux SA 20	24.04.2028	275 610	0.05%
200	3.000% JPMorgan Chase & Co. 14	19.02.2026	202 592	0.04%
500	1.500% JPMorgan Chase & Co. 16	29.10.2026	473 460	0.09%
200	3.375% Kapla Holding SAS 19	15.12.2026	158 262	0.03%
100	1.500% KBC Group NV 22	29.03.2026	96 289	0.02%
152	3.375% Kedrion SpA 21	15.05.2026	135 052	0.03%
155	0.875% Kojamo Oyj 21	28.05.2029	103 565	0.02%
1 400	0.000% Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 19	02.04.2024	1 381 128	0.26%
400	2.000% La Banque Postale SA 18	13.07.2028	371 012	0.07%
240	4.000% La Financiere Atalian SASU 17	15.05.2024	186 773	0.04%
100	5.000% Laboratoire Eimer Selsas 21	01.02.2029	70 252	0.01%
300	2.200% Landesbank Baden-Wuerttemberg 19	09.05.2029	244 878	0.05%
350	5.000% Libra Groupco SpA 21	15.05.2027	297 101	0.06%
100	3.625% Lincoln Financing Sarl 19	01.04.2024	97 009	0.02%
250	3.875% Lkq Italia Bondco 16	01.04.2024	250 635	0.05%
686	0.750% Logicor Financing Sarl 19	15.07.2024	651 446	0.12%
179	0.625% Logicor Financing Sarl 22	17.11.2025	160 119	0.03%
500	1.625% Logicor Financing Sarl 22	17.01.2030	394 080	0.07%
234	4.000% Lorca Telecom Bondco SA 20	18.09.2027	196 848	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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	6.000%	Loxam SAS 17	15.04.2025	92 529	0.02%
133	2.875%	Loxam SAS 19	15.04.2026	112 980	0.02%
267	5.625%	Lune Holdings Sarl 21	15.11.2028	216 556	0.04%
200	4.750%	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 18	15.04.2024	187 350	0.04%
250	1.125%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 19	15.07.2025	235 817	0.04%
250	0.750%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 21	02.11.2028	206 425	0.04%
400	1.000%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 22	17.07.2029	336 736	0.06%
700	1.875%	Merlin Properties Socimi SA 16	02.11.2026	659 337	0.12%
500	1.375%	Merlin Properties Socimi SA 21	01.06.2030	398 935	0.08%
220	0.339%	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 19	19.07.2024	211 704	0.04%
300	0.523%	Mizuho Financial Group, Inc. 19	10.06.2024	291 033	0.05%
392	0.470%	Mizuho Financial Group, Inc. 21	06.09.2029	322 863	0.06%
800	0.625%	MMS USA Holdings, Inc. 19	13.06.2025	755 072	0.14%
300	1.250%	MMS USA Holdings, Inc. 19	13.06.2028	266 511	0.05%
207	5.250%	Monitech HoldCo 3 SA 19	15.03.2025	190 287	0.04%
385	2.103%	Morgan Stanley 22	08.05.2026	377 931	0.07%
100	7.000%	Motion Finco Sarl 20	15.05.2025	95 092	0.02%
100	2.125%	Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 21	21.06.2052	75 897	0.01%
103	2.250%	Mytilineos SA 21	30.10.2026	90 271	0.02%
235	0.250%	National Grid PLC 21	01.09.2028	194 084	0.04%
200	9.000%	Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij NV 12	29.08.2042	201 614	0.04%
600	0.250%	Nationwide Building Society 21	14.09.2028	505 104	0.10%
400	1.250%	Naturgy Finance BV 20	15.01.2026	379 804	0.07%
246	0.670%	NatWest Group PLC 21	14.09.2029	201 661	0.04%
500	0.125%	NatWest Markets PLC 21	18.06.2026	447 900	0.08%
300	1.375%	NatWest Markets PLC 22	02.03.2027	277 623	0.05%
162	4.500%	Neinor Homes SA 21	15.10.2026	132 006	0.02%
300	3.625%	Netflix, Inc. 17	15.05.2027	281 886	0.05%
92	2.750%	Netherlands Government Bonds 14 ^{a)}	15.01.2047	107 835	0.02%
190	5.000%	Nidda BondCo GmbH 17	30.09.2025	154 060	0.03%
120	3.500%	Nidda Healthcare Holding GmbH 17	30.09.2024	106 608	0.02%
188	0.875%	NN Group NV 21	23.11.2031	151 346	0.03%
238	3.625%	Nobian Finance BV 21	15.07.2026	184 395	0.03%
300	0.905%	NorteGas Energia Distribucion SA 21	22.01.2031	232 449	0.04%
1 560	1.625%	North Macedonia Government International Bonds 21	10.03.2028	1 171 466	0.22%
200	3.375%	Novelis Sheet Ingot GmbH 21	15.04.2029	158 564	0.03%
268	1.375%	Nykredit Realkredit AS 22	12.07.2027	250 280	0.05%
220	3.625%	OCI NV 20	15.10.2025	216 454	0.04%
360	3.125%	OI European Group BV 16	15.11.2024	340 873	0.06%
200	5.375%	Olympus Water U.S. Holding Corp. 21	01.10.2029	144 458	0.03%
514	0.000%	OMV AG 19	03.07.2025	484 034	0.09%
200	6.250%	OMV AG 15	Perp.	204 658	0.04%
500	2.875%	OMV AG 20	Perp.	402 585	0.08%
178	0.375%	OP Corporate Bank plc 19	19.06.2024	171 357	0.03%
600	0.000%	Orange SA 19	04.09.2026	543 840	0.10%
200	4.875%	Orano SA 09	23.09.2024	202 314	0.04%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
146	2.875% Organon & Co./Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 21	30.04.2028	122 815	0.02%
100	4.250% Paganini Bidco SpA 21	30.10.2028	90 606	0.02%
350	4.000% Paprec Holding SA 18	31.03.2025	306 939	0.06%
300	3.500% Peach Property Finance GmbH 19	15.02.2023	257 322	0.05%
233	3.875% Picard Groupe SAS 21	01.07.2026	191 256	0.04%
251	3.750% Playtech Plc 18	12.10.2023	246 580	0.05%
300	4.625% PLT VII Finance Sarl 20	05.01.2026	263 847	0.05%
330	2.875% Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 15 ^{a)}	15.10.2025	347 549	0.07%
234	0.900% Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 20 ^{a)}	12.10.2035	190 757	0.04%
300	3.250% PPF Telecom Group BV 20	29.09.2027	263 058	0.05%
503	0.250% Prologis Euro Finance LLC 19	10.09.2027	432 459	0.08%
571	0.875% Prologis International Funding II SA 19	09.07.2029	479 172	0.09%
225	6.375% Promontoria Holding 264 BV 22	01.03.2027	188 269	0.04%
299	0.000% Prosus NV 21	13.07.2029	224 038	0.04%
1 700	2.031% Prosus NV 20	03.08.2032	1 182 758	0.22%
143	0.625% PSA Banque France SA 19	21.06.2024	139 035	0.03%
169	2.000% Q-Park Holding I BV 20	01.03.2027	134 923	0.03%
100	5.875% Quatrim SASU 19	15.01.2024	95 615	0.02%
300	2.150% Raytheon Technologies Corp. 18	18.05.2030	268 704	0.05%
400	1.000% RCI Banque SA 16	17.05.2023	396 100	0.07%
62	0.500% RCI Banque SA 22	14.07.2025	55 982	0.01%
200	2.500% RCS & RDS SA 20	05.02.2025	176 546	0.03%
233	7.250% Rekeep SpA 21	01.02.2026	202 314	0.04%
200	2.375% Renault SA 20	25.05.2026	172 002	0.03%
200	4.625% Rolls-Royce PLC 20	16.02.2026	188 412	0.04%
2 997	3.375% Romania Government International Bonds 20	28.01.2050	1 790 138	0.34%
250	6.750% Rossini Sarl 18	30.10.2025	240 727	0.05%
421	0.125% Royal Bank of Canada 19	23.07.2024	404 766	0.08%
500	0.000% RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR 19	09.09.2027	439 380	0.08%
350	5.625% Rubis Terminal Infra SAS 20	15.05.2025	339 619	0.06%
100	0.375% Sandvik AB 21	25.11.2028	84 748	0.02%
187	0.603% Santander U.K. Group Holdings PLC 21	13.09.2029	153 304	0.03%
152	3.125% Sappi Papier Holding GmbH 19	15.04.2026	135 444	0.03%
277	5.750% Sarens Finance Co. NV 20	21.02.2027	187 025	0.04%
442	0.000% Schlumberger Finance BV 19	15.10.2024	423 785	0.08%
200	4.375% SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC 21	01.11.2026	162 774	0.03%
170	4.500% Sealed Air Corp. 15	15.09.2023	171 720	0.03%
305	2.250% Seche Environnement SA 21	15.11.2028	242 359	0.05%
184	1.500% SELP Finance Sarl 19	20.12.2026	165 740	0.03%
5 371	5.375% Senegal Government International Bonds 21	08.06.2037	3 387 490	0.64%
200	4.625% SGL Carbon SE 19	30.09.2024	191 268	0.04%
329	4.500% Sherwood Financing PLC 21	15.11.2026	276 597	0.05%
200	5.750% Sigma Holdco BV 18	15.05.2026	106 370	0.02%
150	2.250% Silgan Holdings, Inc. 20	01.06.2028	118 074	0.02%
179	7.000% Sisal SpA 16	31.07.2023	178 836	0.03%
400	1.375% Skandinaviska Enskilda Banken AB 16	31.10.2028	391 788	0.07%
500	0.000% Snam SpA 20	07.12.2028	406 335	0.08%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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	0.625% Société Générale SA 21	02.12.2027	442 055	0.08%
200	2.125% Société Générale SA 18	27.09.2028	182 096	0.03%
400	1.125% Société Générale SA 21	30.06.2031	342 312	0.06%
300	3.125% SoftBank Group Corp. 17	19.09.2025	252 921	0.05%
920	0.000% Spain Government Bonds 21	31.05.2024	903 633	0.17%
2 414	0.000% Spain Government Bonds 20	31.01.2025	2 340 445	0.44%
835	1.400% Spain Government Bonds 18 ^{a)}	30.07.2028	813 365	0.15%
300	0.500% Spain Government Bonds 20	30.04.2030	266 190	0.05%
560	1.850% Spain Government Bonds 19 ^{a)}	30.07.2035	511 106	0.10%
269	4.000% SSE PLC 22	Perp.	233 196	0.04%
310	0.900% Standard Chartered PLC 19	02.07.2027	280 863	0.05%
161	0.750% Stellantis NV 21	18.01.2029	130 379	0.02%
300	1.625% Suez SA 18	17.09.2030	271 725	0.05%
200	0.500% Suez SA 19	14.10.2031	157 334	0.03%
265	5.750% Summer BC Holdco B Sarl 19	31.10.2026	231 594	0.04%
150	6.000% Superior Industries International, Inc. 17	15.06.2025	120 815	0.02%
298	0.500% Swiss Life Finance I Ltd. 21	15.09.2031	232 598	0.04%
400	1.750% Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd. 18	26.04.2028	375 080	0.07%
200	3.875% Synthomer PLC 20	01.07.2025	181 876	0.03%
200	3.500% TeamSystem SpA 21	15.02.2028	168 752	0.03%
350	2.000% Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 20	15.07.2025	307 667	0.06%
500	0.750% Telenor ASA 19	31.05.2026	472 310	0.09%
200	5.250% Tendam Brands SAU 17	15.09.2024	191 788	0.04%
335	0.375% Terna - Rete Elettrica Nazionale 21	23.06.2029	281 444	0.05%
269	2.375% Terna - Rete Elettrica Nazionale 22	Perp.	201 594	0.04%
144	0.875% Tesco Corporate Treasury Services PLC 19	29.05.2026	131 262	0.02%
400	0.375% Tesco Corporate Treasury Services PLC 21	27.07.2029	311 024	0.06%
146	3.750% TI Automotive Finance PLC 21	15.04.2029	102 234	0.02%
310	2.375% Titan Global Finance PLC 17	16.11.2024	289 500	0.05%
200	5.125% Titan Holdings II BV 21	15.07.2029	166 606	0.03%
200	4.375% TK Elevator Midco GmbH 20	15.07.2027	173 618	0.03%
450	0.375% Toronto-Dominion Bank 19	25.04.2024	438 102	0.08%
228	1.952% Toronto-Dominion Bank 22	08.04.2030	207 539	0.04%
500	2.625% TotalEnergies SE 15	Perp.	467 220	0.09%
500	0.625% Toyota Motor Finance Netherlands BV 18	26.09.2023	495 275	0.09%
300	3.750% Trivium Packaging Finance BV 19	15.08.2026	276 477	0.05%
205	2.500% UGI International LLC 21	01.12.2029	153 506	0.03%
1 531	4.375% Ukraine Government International Bonds 20	27.01.2030	387 052	0.07%
400	0.750% Unibail-Rodamco-Westfield SE 21	25.10.2028	317 316	0.06%
993	0.925% UniCredit SpA 22	18.01.2028	869 034	0.16%
361	0.800% UniCredit SpA 21	05.07.2029	297 338	0.06%
310	5.375% UniCredit SpA 17	Perp.	267 908	0.05%
500	1.375% UNIQA Insurance Group AG 20	09.07.2030	427 285	0.08%
100	2.375% UNIQA Insurance Group AG 21	09.12.2041	75 642	0.01%
330	3.125% United Group BV 20	15.02.2026	261 248	0.05%
500	1.500% Valeo 18	18.06.2025	460 730	0.09%
600	0.892% Veolia Environnement SA 19	14.01.2024	595 500	0.11%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
200	4.625% Verde Bidco SpA 21	01.10.2026	165 006	0.03%
117	5.250% Verisure Midholding AB 21	15.02.2029	89 512	0.02%
400	1.125% Verizon Communications, Inc. 21	19.09.2035	306 372	0.06%
400	1.125% Vicinity Centres Trust 19	07.11.2029	318 068	0.06%
300	4.875% Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe 22	15.06.2042	277 632	0.05%
500	0.125% Vier Gas Transport GmbH 19	10.09.2029	389 790	0.07%
300	3.000% Vivion Investments Sarl 19	08.08.2024	260 412	0.05%
300	2.875% Vodafone Group PLC 17	20.11.2037	265 824	0.05%
289	0.250% Volkswagen Financial Services AG 22	31.01.2025	271 458	0.05%
200	3.748% Volkswagen International Finance NV 22	Perp.	170 852	0.03%
600	0.625% Volkswagen Leasing GmbH 21	19.07.2029	481 626	0.09%
222	2.500% Volvo Car AB 20	07.10.2027	193 389	0.04%
500	0.750% Vonovia Finance BV 18	15.01.2024	486 995	0.09%
300	2.750% Vonovia Finance BV 18	22.03.2038	221 127	0.04%
100	0.000% Vonovia SE 21	01.12.2025	89 063	0.02%
100	2.375% Vonovia SE 22	25.03.2032	82 546	0.02%
200	1.350% WPC Eurobond BV 19	15.04.2028	168 028	0.03%
300	3.000% ZF Europe Finance BV 19	23.10.2029	219 834	0.04%
200	3.375% Ziggo Bond Co. BV 20	28.02.2030	141 124	0.03%
500	1.164% Zimmer Biomet Holdings, Inc. 19	15.11.2027	439 735	0.08%
GBP			13 739 320	2.59%
230	4.875% Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp./Atlas Luxco 4 Sarl 21	01.06.2028	211 334	0.04%
200	4.750% Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc. 17	15.07.2027	167 294	0.03%
250	6.750% Arqiva Broadcast Finance PLC 18	30.09.2023	277 638	0.05%
200	3.625% B&M European Value Retail SA 20	15.07.2025	197 767	0.04%
210	7.875% Barclays PLC 15	Perp.	243 437	0.05%
105	3.250% Bellis Acquisition Co. PLC 21	16.02.2026	95 177	0.02%
139	6.750% Bracken MidCo1 PLC 21	01.11.2027	138 163	0.03%
225	7.000% Castle U.K. Finco PLC 22	15.05.2029	211 536	0.04%
150	4.875% Constellation Automotive Financing PLC 21	15.07.2027	137 625	0.03%
204	6.500% Galaxy Bidco Ltd. 19	31.07.2026	217 277	0.04%
310	3.875% Iron Mountain U.K. PLC 17	15.11.2025	323 734	0.06%
133	4.875% Jerrold Finco PLC 20	15.01.2026	136 490	0.03%
100	6.500% Kane Bidco Ltd. 22	15.02.2027	101 432	0.02%
100	3.750% Marks & Spencer PLC 20	19.05.2026	102 358	0.02%
200	5.875% Nationwide Building Society 19	Perp.	220 486	0.04%
250	7.375% Newday Bondco Plc 17	01.02.2024	275 727	0.05%
306	3.250% Pinewood Finance Co. Ltd. 19	30.09.2025	311 544	0.06%
200	8.250% Stonegate Pub Co. Financing 2019 PLC 20	31.07.2025	213 275	0.04%
129	3.875% TalkTalk Telecom Group Ltd. 20	20.02.2025	122 769	0.02%
400	5.875% Telecom Italia SpA 06	19.05.2023	469 136	0.09%
200	4.625% Thames Water Kemble Finance PLC 20	19.05.2026	216 177	0.04%
800	0.125% U.K. Gilt 20	31.01.2024	903 524	0.17%
630	0.125% U.K. Gilt 20	31.01.2028	662 551	0.13%
175	4.500% U.K. Gilt 09	07.09.2034	247 718	0.05%
380	1.750% U.K. Gilt 16	07.09.2037	396 116	0.07%
710	1.250% U.K. Gilt 20	22.10.2041	656 809	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 OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
500	1.250%	U.K. Gilt 21	31.07.2051	425 177	0.08%
380	3.750%	U.K. Gilt 11	22.07.2052	552 531	0.10%
240	1.750%	U.K. Gilt 17	22.07.2057	231 214	0.04%
170	1.625%	U.K. Gilt 18	22.10.2071	156 178	0.03%
1 625	1.875%	U.K. Inflation-Linked Gilt 07	22.11.2022	1 955 036	0.37%
2 206	0.125%	U.K. Inflation-Linked Gilt 12	22.03.2024	2 712 787	0.51%
250	5.000%	Virgin Media Secured Finance PLC 17	15.04.2027	264 526	0.05%
172	5.875%	Voyage Care BondCo PLC 22	15.02.2027	184 777	0.03%
HUF				492 472	0.09%
200 000	6.000%	Hungary Government Bonds 07	24.11.2023	492 472	0.09%
IDR				1 319 906	0.25%
20 000 000	7.000%	Indonesia Treasury Bonds 11	15.05.2027	1 319 906	0.25%
JPY				20 024 267	3.78%
222 800	0.100%	Japan Government Five Year Bonds 20	20.03.2025	1 575 652	0.30%
77 050	0.005%	Japan Government Five Year Bonds 21	20.03.2026	543 171	0.10%
40 300	2.400%	Japan Government Forty Year Bonds 07	20.03.2048	364 784	0.07%
90 300	0.400%	Japan Government Forty Year Bonds 16	20.03.2056	491 409	0.09%
13 000	0.500%	Japan Government Forty Year Bonds 19	20.03.2059	71 743	0.01%
414 000	0.800%	Japan Government Ten Year Bonds 13	20.09.2023	2 947 241	0.56%
339 050	0.100%	Japan Government Ten Year Bonds 16	20.06.2026	2 399 281	0.45%
100 250	0.100%	Japan Government Ten Year Bonds 18	20.03.2028	706 735	0.13%
51 850	0.100%	Japan Government Ten Year Bonds 21	20.09.2031	360 337	0.07%
49 550	0.600%	Japan Government Thirty Year Bonds 20	20.09.2050	300 022	0.06%
350 100	1.700%	Japan Government Twenty Year Bonds 12	20.06.2032	2 803 298	0.53%
356 500	0.700%	Japan Government Twenty Year Bonds 17	20.03.2037	2 540 738	0.48%
77 350	0.300%	Japan Government Twenty Year Bonds 20	20.12.2039	501 407	0.09%
209 150	0.100%	Japan Government Two Year Bonds 21	01.02.2023	1 474 745	0.28%
231 500	0.100%	Japan Government Two Year Bonds 21	01.03.2023	1 632 664	0.31%
186 000	0.005%	Japan Government Two Year Bonds 21	01.04.2023	1 311 040	0.25%
MXN				901 306	0.17%
20 000	8.500%	Mexico Bonos 09	18.11.2038	901 306	0.17%
MYR				1 324 843	0.25%
6 000	4.181%	Malaysia Government Bonds 14	15.07.2024	1 324 843	0.25%
NOK				27 026	0.01%
280	2.000%	Norway Government Bonds 12 ^{a)}	24.05.2023	27 026	0.01%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
NZD				227 353	0.04%
60	5.500%	New Zealand Government Bonds 11	15.04.2023	36 284	0.01%
389	1.500%	New Zealand Government Bonds 19	15.05.2031	191 069	0.03%
PEN				526 519	0.10%
2 000	8.200%	Peru Government Bonds 06	12.08.2026	526 519	0.10%
PHP				170 002	0.03%
10 000	6.250%	Philippines Government International Bonds 11	14.01.2036	170 002	0.03%
PLN				946 846	0.18%
5 000	3.250%	Poland Government Bonds 14	25.07.2025	946 846	0.18%
RON				593 681	0.11%
3 000	5.850%	Romania Government Bonds 13	26.04.2023	593 681	0.11%
RUB				172 961	0.03%
40 000	7.750%	Russia Federal Bonds - OFZ 16	16.09.2026	62 895	0.01%
70 000	8.500%	Russia Federal Bonds - OFZ 16	17.09.2031	110 066	0.02%
SEK				146 596	0.03%
1 400	1.375%	European Investment Bank 18	12.05.2028	121 334	0.02%
280	1.000%	Sweden Government Bonds 15	12.11.2026	25 262	0.01%
THB				954 232	0.18%
20 000	3.625%	Thailand Government Bonds 10	16.06.2023	553 960	0.10%
15 000	3.400%	Thailand Government Bonds 15	17.06.2036	400 272	0.08%
USD				207 534 476	39.17%
260	4.250%	AbbVie, Inc. 20	21.11.2049	220 656	0.04%
34	4.125%	ADT Security Corp. 13	15.06.2023	32 012	0.01%
87	3.500%	Advance Auto Parts, Inc. 22	15.03.2032	71 429	0.01%
150	4.875%	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust 19	16.01.2024	143 292	0.03%
220	2.750%	Agilent Technologies, Inc. 19	15.09.2029	184 596	0.03%
1 577	4.600%	Agrosuper SA 22	20.01.2032	1 304 500	0.25%
216	2.000%	Alexandria Real Estate Equities, Inc. 21	18.05.2032	163 277	0.03%
197	1.875%	Alexandria Real Estate Equities, Inc. 20	01.02.2033	141 982	0.03%
170	4.563%	Amgen, Inc. 17	15.06.2048	149 599	0.03%
294	3.375%	Amgen, Inc. 20	21.02.2050	216 280	0.04%
812	3.375%	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS 21	29.06.2028	547 550	0.10%
722	3.750%	AngloGold Ashanti Holdings PLC 20	01.10.2030	574 934	0.11%
660	5.550%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 19	23.01.2049	645 625	0.12%
435	3.100%	Aptiv PLC 21	01.12.2051	270 125	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
200	6.500% ARD Finance SA 19 ^{a)}	30.06.2027	142 473	0.03%
330	3.875% Ares Capital Corp. 20	15.01.2026	291 266	0.06%
71	4.750% Asbury Automotive Group, Inc. 20	01.03.2030	55 973	0.01%
488	3.500% AT&T, Inc. 20	01.06.2041	373 909	0.07%
455	5.150% AT&T, Inc. 18	15.11.2046	431 764	0.08%
975	2.163% Axiata SPV2 Bhd 20	19.08.2030	796 470	0.15%
1 884	7.750% Aydem Yenilenebilir Enerji AS 21	02.02.2027	1 310 105	0.25%
342	5.250% B&G Foods, Inc. 17	01.04.2025	301 985	0.06%
2 875	4.375% B2W Digital Lux Sarl 20	20.12.2030	2 093 887	0.40%
3 128	4.125% B3 SA - Brasil Bolsa Balcao 21	20.09.2031	2 455 216	0.46%
2 662	5.625% Bahrain Government International Bonds 21	18.05.2034	2 088 045	0.39%
8 154	4.125% Banco General SA 17	07.08.2027	7 411 097	1.40%
200	1.849% Banco Santander SA 21	25.03.2026	172 354	0.03%
200	3.306% Banco Santander SA 19	27.06.2029	174 004	0.03%
490	2.456% Bank of America Corp. 19	22.10.2025	447 222	0.08%
525	3.366% Bank of America Corp. 18	23.01.2026	486 373	0.09%
248	3.974% Bank of America Corp. 19	07.02.2030	223 588	0.04%
322	2.972% Bank of America Corp. 22	04.02.2033	262 667	0.05%
486	2.650% Bank of Montreal 22	08.03.2027	431 587	0.08%
454	3.450% Bank of Nova Scotia 22	11.04.2025	428 591	0.08%
4 724	3.625% Bidvest Group U.K. PLC 21	23.09.2026	3 975 896	0.75%
150	2.500% Block Financial LLC 21	15.07.2028	124 897	0.02%
140	3.875% Block Financial LLC 20	15.08.2030	121 723	0.02%
185	3.400% Boardwalk Pipelines LP 20	15.02.2031	151 679	0.03%
155	7.375% Boston Scientific Corp. 09	15.01.2040	184 163	0.03%
70	4.700% Boston Scientific Corp. 19	01.03.2049	64 153	0.01%
2 500	4.500% Braskem Netherlands Finance BV 19	31.01.2030	2 038 787	0.38%
782	4.875% BRF SA 19	24.01.2030	596 907	0.11%
1 842	5.750% BRF SA 20	21.09.2050	1 187 024	0.22%
305	4.700% Brighthouse Financial, Inc. 18	22.06.2047	232 937	0.04%
85	3.150% Broadcom, Inc. 20	15.11.2025	78 391	0.01%
400	4.350% Brookfield Finance, Inc. 20	15.04.2030	365 871	0.07%
589	3.300% Canadian Imperial Bank of Commerce 22	07.04.2025	553 202	0.10%
380	2.750% Carlisle Cos., Inc. 20	01.03.2030	305 661	0.06%
507	0.000% CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 21	01.05.2032	393 015	0.07%
3 789	4.250% Celulosa Arauco y Constitucion SA 19	30.04.2029	3 255 507	0.61%
102	4.250% Centene Corp. 20	15.12.2027	91 237	0.02%
263	2.500% Centene Corp. 21	01.03.2031	201 087	0.04%
475	4.100% CenterPoint Energy Resources Corp. 17	01.09.2047	403 572	0.08%
275	4.125% Central Garden & Pet Co. 20	15.10.2030	218 227	0.04%
223	2.900% Charles Schwab Corp. 22	03.03.2032	187 930	0.04%
485	5.750% Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 18	01.04.2048	417 844	0.08%
419	5.500% Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20 ^{a)}	15.01.2028	340 514	0.06%
1 863	4.375% CIBANCO SA Institucion de Banca Multiple Trust CIB/3332 21	22.07.2031	1 286 057	0.24%
305	6.125% Cigna Corp. 20	15.11.2041	322 370	0.06%
565	1.122% Citigroup, Inc. 21	28.01.2027	477 822	0.09%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
279	3.057%	Citigroup, Inc. 22	25.01.2033	226 856	0.04%
148	2.500%	Citizens Financial Group, Inc. 20	06.02.2030	119 554	0.02%
3 996	4.500%	Coca-Cola Icecek AS 22	20.01.2029	3 100 441	0.59%
330	4.950%	Comcast Corp. 18	15.10.2058	316 291	0.06%
245	4.000%	Comerica, Inc. 19	01.02.2029	227 834	0.04%
95	7.000%	Conagra Brands, Inc. 98	01.10.2028	98 012	0.02%
182	3.200%	Connecticut Light & Power Co. 17	15.03.2027	169 626	0.03%
120	2.250%	Corporate Office Properties LP 20	15.03.2026	104 080	0.02%
108	2.000%	Corporate Office Properties LP 21	15.01.2029	83 543	0.02%
1 120	10.000%	Coruripe Netherlands BV 22	10.02.2027	928 536	0.18%
300	2.800%	Danaher Corp. 21	10.12.2051	207 482	0.04%
270	6.750%	Delek Logistics Partners LP/Delek Logistics Finance Corp. 18	15.05.2025	241 976	0.05%
9	5.850%	Dell International LLC/EMC Corp. 21	15.07.2025	8 892	0.00%
1 512	7.875%	DNO ASA 21 ^{a)}	09.09.2026	1 407 247	0.27%
4 596	4.875%	Dominican Republic International Bonds 20	23.09.2032	3 387 751	0.64%
3 574	6.000%	DP World Salaam 20	Perp.	3 440 982	0.65%
95	4.000%	Duke Realty LP 18	15.09.2028	88 370	0.02%
1 750	4.625%	Ecopetrol SA 21	02.11.2031	1 272 498	0.24%
1 100	7.375%	Ecopetrol SA 13	18.09.2043	859 840	0.16%
4 339	1.000%	Ecuador Government International Bonds 20	31.07.2035	2 087 682	0.39%
2 281	7.053%	Egypt Government International Bonds 19	15.01.2032	1 420 855	0.27%
90	4.625%	Elevance Health, Inc. 12	15.05.2042	81 866	0.02%
287	3.125%	Elevance Health, Inc. 20	15.05.2050	207 943	0.04%
1 900	4.375%	Empresa Nacional del Petroleo 14	30.10.2024	1 815 019	0.34%
255	4.200%	Enterprise Products Operating LLC 19	31.01.2050	204 481	0.04%
1 100	0.250%	European Investment Bank 20	15.09.2023	1 018 656	0.19%
230	5.100%	Exelon Corp. 16	15.06.2045	218 518	0.04%
176	3.900%	Extra Space Storage LP 22	01.04.2029	158 142	0.03%
219	2.350%	Extra Space Storage LP 21	15.03.2032	166 953	0.03%
141	1.650%	Fidelity National Information Services, Inc. 21	01.03.2028	115 372	0.02%
363	1.707%	Fifth Third Bancorp 21	01.11.2027	308 219	0.06%
120	4.600%	First American Financial Corp. 14	15.11.2024	114 533	0.02%
354	4.000%	First American Financial Corp. 20	15.05.2030	304 488	0.06%
541	5.750%	First Horizon Bank 20	01.05.2030	530 097	0.10%
315	4.400%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2049	260 033	0.05%
272	2.200%	FNB Corp. 20	24.02.2023	256 181	0.05%
264	6.625%	Ford Motor Co. 98	01.10.2028	249 167	0.05%
238	4.000%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	13.11.2030	184 866	0.03%
793	4.250%	Fresnillo PLC 20	02.10.2050	559 063	0.11%
284	3.500%	GATX Corp. 22	01.06.2032	238 004	0.05%
340	6.800%	General Motors Co. 20	01.10.2027	342 293	0.06%
240	6.750%	General Motors Co. 16	01.04.2046	231 887	0.04%
189	8.000%	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp. 20	15.01.2027	160 225	0.03%
677	7.750%	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp. 20	01.02.2028	560 697	0.11%
3 129	8.125%	Ghana Government International Bonds 19	26.03.2032	1 454 553	0.27%
1 026	8.625%	Ghana Government International Bonds 21	07.04.2034	476 291	0.09%
247	1.500%	Global Payments, Inc. 21	15.11.2024	221 711	0.04%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 226	5.500%	Globo Comunicacao e Participacoes SA 22	14.01.2032	919 562	0.17%
1 066	5.125%	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. 19	15.05.2024	1 025 581	0.19%
408	1.948%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	21.10.2027	345 702	0.07%
200	4.750%	Grifols Escrow Issuer SA 21 ^{a)}	15.10.2028	166 491	0.03%
1 683	5.198%	Guara Norte Sarl 21	15.06.2034	1 313 730	0.25%
2 090	3.700%	Guatemala Government Bonds 21	07.10.2033	1 551 052	0.29%
290	3.550%	Hasbro, Inc. 19	19.11.2026	265 245	0.05%
335	5.250%	HCA, Inc. 19	15.06.2049	276 979	0.05%
81	2.400%	Healthcare Realty Trust, Inc. 20	15.03.2030	64 654	0.01%
196	2.125%	Healthpeak Properties, Inc. 21	01.12.2028	162 199	0.03%
175	3.750%	Hillenbrand, Inc. 21	01.03.2031	136 466	0.03%
667	7.500%	Honduras Government International Bonds 13	15.03.2024	603 249	0.11%
5 990	6.250%	Honduras Government International Bonds 17	19.01.2027	4 504 547	0.85%
400	3.900%	HSBC Holdings PLC 16	25.05.2026	374 863	0.07%
1 116	8.000%	IHS Netherlands Holdco BV 19	18.09.2027	935 051	0.18%
1 230	8.500%	Indonesia Government International Bonds 05	12.10.2035	1 485 236	0.28%
1 830	4.450%	Indonesia Government International Bonds 20	15.04.2070	1 498 134	0.28%
2 982	5.650%	Industrias Penoles SAB de CV 19	12.09.2049	2 549 953	0.48%
170	3.900%	Ingredion, Inc. 20	01.06.2050	131 886	0.02%
2 297	3.250%	InRetail Consumer 21	22.03.2028	1 830 723	0.35%
2 001	0.125%	International Bank for Reconstruction & Development 21	20.04.2023	1 871 766	0.35%
2 487	5.125%	Inversiones Latin America Power Ltda 21	15.06.2033	1 357 921	0.26%
598	6.250%	Investment Energy Resources Ltd. 21	26.04.2029	489 852	0.09%
154	4.150%	Invitation Homes Operating Partnership LP 22	15.04.2032	133 877	0.03%
479	3.150%	Israel Government International Bonds 13	30.06.2023	456 907	0.09%
484	8.000%	Jamaica Government International Bonds 07	15.03.2039	499 208	0.09%
1 172	7.875%	Jamaica Government International Bonds 15	28.07.2045	1 174 601	0.22%
925	3.509%	JPMorgan Chase & Co. 18	23.01.2029	829 063	0.16%
250	4.565%	JPMorgan Chase & Co. 22	14.06.2030	235 203	0.04%
225	2.963%	JPMorgan Chase & Co. 22	25.01.2033	184 976	0.04%
3 380	6.375%	KazMunayGas National Co. JSC 18	24.10.2048	2 704 809	0.51%
75	4.625%	Kennametal, Inc. 18	15.06.2028	70 073	0.01%
115	2.800%	Kennametal, Inc. 21	01.03.2031	89 121	0.02%
149	6.950%	Kinder Morgan Energy Partners LP 07	15.01.2038	154 383	0.03%
200	5.550%	Kinder Morgan, Inc. 14	01.06.2045	180 818	0.03%
280	4.750%	Kite Realty Group Trust 20	15.09.2030	249 934	0.05%
2 991	6.500%	KOC Holding AS 19	11.03.2025	2 674 405	0.50%
239	6.875%	Kraft Heinz Foods Co. 13	26.01.2039	251 510	0.05%
227	4.375%	Kraft Heinz Foods Co. 16	01.06.2046	181 009	0.03%
285	4.875%	Kraft Heinz Foods Co. 21	01.10.2049	241 660	0.05%
1 500	1.375%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 19	05.08.2024	1 387 111	0.26%
250	4.650%	Kroger Co. 17	15.01.2048	223 545	0.04%
220	5.250%	Level 3 Financing, Inc. 17	15.03.2026	201 983	0.04%
2 690	4.375%	Light Servicos de Eletricidade SA/Light Energia SA 21	18.06.2026	2 265 343	0.43%
248	2.438%	Lloyds Banking Group PLC 20	05.02.2026	224 814	0.04%
251	3.000%	Lowe's Cos., Inc. 20	15.10.2050	167 709	0.03%
258	6.750%	Lumen Technologies, Inc. 13	01.12.2023	245 278	0.05%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
239	6.875%	Lumen Technologies, Inc. 98	15.01.2028	202 843	0.04%
75	4.400%	Marathon Oil Corp. 17	15.07.2027	70 164	0.01%
335	6.600%	Marathon Oil Corp. 07	01.10.2037	339 742	0.06%
300	5.000%	Marathon Petroleum Corp. 14	15.09.2054	255 817	0.05%
2 000	2.500%	MDGH GMTN RSC Ltd. 19	07.11.2024	1 861 744	0.35%
3 120	3.125%	MercadoLibre, Inc. 21	14.01.2031	2 175 659	0.41%
540	2.900%	Merck & Co., Inc. 21	10.12.2061	368 411	0.07%
421	0.972%	Microchip Technology, Inc. 20	15.02.2024	382 824	0.07%
188	2.703%	Micron Technology, Inc. 21	15.04.2032	143 764	0.03%
777	4.500%	Minsur SA 21	28.10.2031	627 761	0.12%
130	0.864%	Morgan Stanley 20	21.10.2025	114 801	0.02%
412	1.593%	Morgan Stanley 21	04.05.2027	351 653	0.07%
177	2.943%	Morgan Stanley 22	21.01.2033	145 254	0.03%
4 984	3.000%	Morocco Government International Bonds 20	15.12.2032	3 291 552	0.62%
126	4.050%	Mosaic Co. 17	15.11.2027	117 960	0.02%
700	4.875%	MPLX LP 16	01.12.2024	674 965	0.13%
328	0.550%	National Bank of Canada 20	15.11.2024	299 472	0.06%
63	2.950%	National Fuel Gas Co. 21	01.03.2031	49 056	0.01%
392	3.600%	National Retail Properties, Inc. 16	15.12.2026	361 688	0.07%
973	6.000%	Natura & Co. Luxembourg Holdings Sarl 22	19.04.2029	820 188	0.15%
1 235	4.125%	Natura Cosmetics SA 21	03.05.2028	981 940	0.19%
403	3.479%	NatWest Markets PLC 22 ^{a)}	22.03.2025	376 464	0.07%
348	2.440%	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 21	15.01.2032	277 345	0.05%
1 466	7.375%	Nigeria Government International Bonds 21	28.09.2033	919 565	0.17%
2 186	6.875%	NPC Ukrenergo 21	09.11.2026	534 158	0.10%
204	4.550%	NSTAR Electric Co. 22	01.06.2052	190 378	0.04%
345	1.162%	NTT Finance Corp. 21 ^{a)}	03.04.2026	297 318	0.06%
221	4.300%	Nucor Corp. 22	23.05.2027	210 824	0.04%
48	5.750%	NuStar Logistics LP 20	01.10.2025	42 981	0.01%
248	4.875%	NXP BV/NXP Funding LLC 22	01.03.2024	239 764	0.05%
52	2.700%	NXP BV/NXP Funding LLC/NXP USA, Inc. 22	01.05.2025	47 438	0.01%
378	3.500%	Oaktree Specialty Lending Corp. 20	25.02.2025	343 528	0.06%
58	6.625%	Occidental Petroleum Corp. 20	01.09.2030	57 199	0.01%
29	6.125%	Occidental Petroleum Corp. 20	01.01.2031	28 173	0.01%
415	6.450%	Occidental Petroleum Corp. 19	15.09.2036	413 877	0.08%
263	4.250%	Office Properties Income Trust 17	15.05.2024	244 794	0.05%
2 263	8.375%	Oil & Gas Holding Co. BSCC 18	07.11.2028	2 289 538	0.43%
830	2.625%	Ooredoo International Finance Ltd. 21	08.04.2031	691 438	0.13%
3 994	6.100%	Paraguay Government International Bonds 14	11.08.2044	3 328 073	0.63%
100	4.950%	Paramount Global 20	15.01.2031	91 176	0.02%
135	5.900%	Paramount Global 10	15.10.2040	121 945	0.02%
90	6.875%	PBF Logistics LP/PBF Logistics Finance Corp. 15	15.05.2023	85 264	0.02%
1 692	6.000%	Pertamina Persero PT 12	03.05.2042	1 567 542	0.30%
305	7.750%	Progress Energy, Inc. 01	01.03.2031	342 223	0.06%
2 000	3.061%	Prosus NV 21	13.07.2031	1 411 603	0.27%
2 299	4.193%	Prosus NV 22	19.01.2032	1 773 888	0.33%
377	5.000%	Provincia de Cordoba 16	10.12.2025	275 880	0.05%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 837	3.125%	Qatar Energy 21	12.07.2041	2 136 631	0.40%
200	5.750%	Rolls-Royce PLC 20 ^{a)}	15.10.2027	173 894	0.03%
229	1.200%	Royalty Pharma PLC 21	02.09.2025	196 301	0.04%
281	3.350%	Ryder System, Inc. 20	01.09.2025	260 067	0.05%
2 141	7.750%	SEPLAT Energy PLC 21	01.04.2026	1 848 455	0.35%
1 089	4.875%	Sigma Finance Netherlands BV 18	27.03.2028	970 574	0.18%
310	7.875%	Sigma Holdco BV 18 ^{a)}	15.05.2026	168 502	0.03%
2 624	4.000%	Sociedad de Transmision Austral SA 22	27.01.2032	1 955 532	0.37%
207	7.750%	Southwestern Energy Co. 17	01.10.2027	202 951	0.04%
185	4.750%	Southwestern Energy Co. 21	01.02.2032	151 571	0.03%
178	8.750%	Sprint Capital Corp. 02	15.03.2032	205 649	0.04%
110	7.875%	Sprint Corp. 14	15.09.2023	108 769	0.02%
92	7.625%	Sprint Corp. 18	01.03.2026	92 930	0.02%
3 994	6.950%	State Oil Co. of the Azerbaijan Republic 15	18.03.2030	3 635 268	0.69%
76	2.800%	Steel Dynamics, Inc. 19	15.12.2024	70 587	0.01%
266	5.000%	Steel Dynamics, Inc. 17	15.12.2026	252 098	0.05%
703	4.000%	Stillwater Mining Co. 21	16.11.2026	560 685	0.11%
200	0.508%	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 21	12.01.2024	182 358	0.03%
189	2.100%	SVB Financial Group 21	15.05.2028	154 140	0.03%
165	0.000%	SVB Financial Group 20	05.06.2030	136 416	0.03%
3 344	3.625%	Sweihaan PV Power Co. PJSC 22	31.01.2049	2 656 200	0.50%
160	5.950%	Sysco Corp. 20	01.04.2030	163 454	0.03%
512	3.025%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 20	09.07.2040	377 120	0.07%
327	5.200%	Targa Resources Corp. 22	01.07.2027	314 442	0.06%
53	5.000%	TEGNA, Inc. 19	15.09.2029	47 988	0.01%
240	5.213%	Telefonica Emisiones SA 17	08.03.2047	204 860	0.04%
150	5.520%	Telefonica Emisiones SA 19	01.03.2049	133 405	0.03%
299	2.880%	Tencent Holdings Ltd. 21	22.04.2031	246 545	0.05%
1 004	3.250%	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd. 20	15.08.2030	734 007	0.14%
408	4.375%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.04.2040	350 374	0.07%
205	3.250%	Triton Container International Ltd./TAL International Container Corp. 22	15.03.2032	160 159	0.03%
344	5.500%	Trivium Packaging Finance BV 19 ^{a)}	15.08.2026	310 372	0.06%
331	2.250%	Truist Bank 20	11.03.2030	265 598	0.05%
1 200	2.375%	U.S. Treasury Bonds 22	15.02.2042	973 415	0.18%
1 591	2.500%	U.S. Treasury Bonds 15	15.02.2045	1 292 250	0.24%
270	2.250%	U.S. Treasury Bonds 16	15.08.2046	208 426	0.04%
200	1.375%	U.S. Treasury Bonds 20	15.08.2050	125 992	0.02%
244	2.375%	U.S. Treasury Bonds 21	15.05.2051	197 430	0.04%
988	0.000%	U.S. Treasury Bonds 21	15.08.2051	730 640	0.14%
1 164	0.625%	U.S. Treasury Inflation-Indexed Notes 18	15.04.2023	1 132 569	0.21%
1 018	0.375%	U.S. Treasury Inflation-Indexed Notes 13	15.07.2023	991 893	0.19%
9 624	1.500%	U.S. Treasury Notes 16	31.03.2023	9 119 379	1.72%
5 654	2.500%	U.S. Treasury Notes 18	31.03.2023	5 397 796	1.02%
12 000	2.250%	U.S. Treasury Notes 22	31.03.2024	11 335 057	2.14%
1 600	0.375%	U.S. Treasury Notes 20	30.04.2025	1 420 561	0.27%
2 651	1.875%	U.S. Treasury Notes 22	15.02.2032	2 297 430	0.43%
500	2.950%	UDR, Inc. 16	01.09.2026	450 648	0.09%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 867	7.750%	Ukraine Government International Bonds 15	01.09.2024	457 584	0.09%
197	4.100%	Union Pacific Corp. 17	15.09.2067	160 822	0.03%
405	3.750%	Union Pacific Corp. 20	05.02.2070	310 329	0.06%
2 515	6.750%	United Bank for Africa PLC 21	19.11.2026	2 131 273	0.40%
307	4.950%	UnitedHealth Group, Inc. 22	15.05.2062	298 026	0.06%
2 147	7.250%	VEON Holdings BV 16	26.04.2023	1 706 983	0.32%
1 650	4.000%	VEON Holdings BV 19	09.04.2025	1 165 314	0.22%
2 584	3.375%	VEON Holdings BV 20	25.11.2027	1 333 067	0.25%
115	5.500%	Verisk Analytics, Inc. 15	15.06.2045	110 338	0.02%
175	5.012%	Verizon Communications, Inc. 15	21.08.2054	172 313	0.03%
279	3.700%	Verizon Communications, Inc. 21	22.03.2061	209 923	0.04%
242	5.000%	VZ Secured Financing BV 22 ^{a)}	15.01.2032	192 359	0.04%
168	4.800%	Walgreens Boots Alliance, Inc. 14	18.11.2044	142 422	0.03%
121	0.000%	Waste Connections, Inc. 22	01.06.2032	103 250	0.02%
344	4.150%	Waste Management, Inc. 22	15.04.2032	323 060	0.06%
515	4.100%	Webster Financial Corp. 19	25.03.2029	468 138	0.09%
324	9.500%	Welbilt, Inc. 16	15.02.2024	310 531	0.06%
260	4.900%	Williams Cos., Inc. 14	15.01.2045	223 812	0.04%
285	3.850%	WP Carey, Inc. 19	15.07.2029	254 727	0.05%
180	4.650%	WRKCo, Inc. 18	15.03.2026	173 292	0.03%
321	5.375%	Yum! Brands, Inc. 22	01.04.2032	283 627	0.05%
306	6.000%	Ziggo Bond Co. BV 16 ^{a)}	15.01.2027	261 607	0.05%
55	5.750%	Zimmer Biomet Holdings, Inc. 09	30.11.2039	53 963	0.01%
UYU				437 073	0.08%
20 000	8.500%	Uruguay Government International Bonds 17	15.03.2028	437 073	0.08%
ZAR				758 962	0.14%
20 000	6.250%	South Africa Government Bonds 06	31.03.2036	758 962	0.14%
Aktien / Equities				55 659 699	10.50%
Australien / Australia				212 980	0.04%
16 605		Westpac Banking Corp.		212 980	0.04%
Belgien / Belgium				734 836	0.14%
5 822		Anheuser-Busch InBev SA		299 018	0.06%
6 601		KBC Group NV		353 418	0.07%
2 473		Umicore SA		82 400	0.01%
Brasilien / Brazil				92 561	0.02%
9 450		Pagseguro Digital Ltd.		92 561	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Kanada / Canada		816 564	0.15%
3 054	Alimentation Couche-Tard, Inc.	113 706	0.02%
863	Canadian National Railway Co.	92 656	0.02%
6 143	Magna International, Inc.	321 959	0.06%
3 792	Nutrien Ltd.	288 243	0.05%
Frankreich / France		3 708 776	0.70%
1 845	Air Liquide SA	236 381	0.04%
7 530	BNP Paribas SA	341 599	0.06%
2 556	Cie de Saint-Gobain	104 655	0.02%
29 286	Credit Agricole SA	255 696	0.05%
10 818	Dassault Systemes SE	379 874	0.07%
855	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	497 354	0.09%
1 236	Pernod Ricard SA	216 671	0.04%
1 595	Renault SA	37 945	0.01%
1 293	Sanofi	124 568	0.02%
4 727	Schneider Electric SE	533 678	0.10%
9 540	Société Générale SA	199 291	0.04%
2 273	Sodexo SA	152 427	0.03%
3 184	Technip Energies NV	37 874	0.01%
6 535	TotalEnergies SE	329 168	0.06%
7 876	Veolia Environnement SA	183 432	0.04%
920	Vinci SA	78 163	0.02%
Deutschland / Germany		343 365	0.06%
2 231	Bayerische Motoren Werke AG	163 889	0.03%
368	Brenntag SE	22 853	0.00%
1 036	Daimler Truck Holding AG	25 807	0.01%
2 369	Mercedes-Benz Group AG	130 816	0.02%
Indien / India		785 826	0.15%
14 948	HDFC Bank Ltd.	785 826	0.15%
Irland / Ireland		1 184 243	0.22%
14 831	Bank of Ireland Group PLC	89 461	0.02%
8 138	CRH PLC	268 554	0.05%
8 898	Medtronic PLC	763 877	0.14%
5 530	Ryanair Holdings PLC	62 351	0.01%
Israel / Israel		513 469	0.10%
4 408	Check Point Software Technologies Ltd.	513 469	0.10%
Italien / Italy		646 566	0.12%
11 246	FinecoBank Banca Fineco SpA	128 429	0.02%
139 070	Intesa Sanpaolo SpA	247 545	0.05%
10 324	Prismian SpA	270 592	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Japan / Japan		3 815 472	0.72%
1 100	Central Japan Railway Co.	121 246	0.02%
1 500	FANUC Corp.	224 319	0.04%
4 400	Keyence Corp.	1 436 827	0.27%
7 000	Komatsu Ltd.	148 251	0.03%
38 400	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	197 205	0.04%
16 600	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	340 989	0.06%
2 400	Nitto Denko Corp.	148 363	0.03%
1 700	SoftBank Group Corp.	62 660	0.01%
8 200	Sony Group Corp.	640 564	0.12%
8 500	Terumo Corp.	244 653	0.05%
4 500	Tokio Marine Holdings, Inc.	250 395	0.05%
Niederlande / Netherlands		1 246 512	0.24%
1 009	ASML Holding NV	459 953	0.09%
958	Heineken NV	83 346	0.02%
30 866	ING Groep NV	291 097	0.06%
6 544	Koninklijke Ahold Delhaize NV	162 684	0.03%
442	Signify NV ^{a)}	13 980	0.00%
19 984	Stellantis NV	235 452	0.04%
Spanien / Spain		1 739 792	0.33%
586	Aena SME SA ^{a)}	71 052	0.01%
3 225	Amadeus IT Group SA	171 441	0.03%
65 421	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	283 306	0.06%
119 092	Banco Santander SA	320 119	0.06%
147 558	CaixaBank SA	489 450	0.09%
18 732	Industria de Diseno Textil SA	404 424	0.08%
Schweden / Sweden		624 456	0.12%
11 127	Boliden AB	337 918	0.06%
18 509	Sandvik AB	286 538	0.06%
Schweiz / Switzerland		1 138 020	0.21%
3 219	Adecco Group AG	104 334	0.02%
3 356	Cie Financiere Richemont SA	340 844	0.06%
1 843	Flughafen Zurich AG	265 716	0.05%
1 342	Roche Holding AG Genuss-scheine	427 126	0.08%
Taiwan / Taiwan		344 453	0.06%
4 405	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	344 453	0.06%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		4 108 460	0.78%
88 064	BP PLC	397 230	0.07%
14 144	Diageo PLC	580 076	0.11%
2 062	InterContinental Hotels Group PLC	104 197	0.02%
331 196	Legal & General Group PLC	921 440	0.17%
1 280 288	Lloyds Banking Group PLC	629 256	0.12%
138 630	Melrose Industries PLC	241 077	0.05%
18 287	Prudential PLC	215 830	0.04%
89 140	Rolls-Royce Holdings PLC	85 894	0.02%
16 438	Shell PLC	408 402	0.08%
243 607	Vodafone Group PLC	358 431	0.07%
17 395	WPP PLC	166 627	0.03%
Vereinigte Staaten / United States		33 603 348	6.34%
3 820	AbbVie, Inc.	559 636	0.11%
468	Alphabet, Inc.	975 555	0.18%
4 256	Altice USA, Inc.	37 657	0.01%
19 040	Amazon.com, Inc.	1 934 324	0.36%
3 592	Amgen, Inc.	835 940	0.16%
17 527	Apple, Inc.	2 292 115	0.43%
6 316	AT&T, Inc.	126 628	0.02%
15 359	Bank of America Corp.	457 340	0.09%
6 413	Becton Dickinson	1 512 265	0.29%
166	Booking Holdings, Inc.	277 710	0.05%
1 404	Bristol-Myers Squibb Co.	103 408	0.02%
6 246	Carrier Global Corp.	213 049	0.04%
279	Charter Communications, Inc.	125 037	0.02%
4 344	Chevron Corp.	601 582	0.11%
19 306	Citigroup, Inc.	849 283	0.16%
4 440	CME Group, Inc.	869 356	0.16%
15 015	Coca-Cola Co.	903 528	0.17%
6 943	Comcast Corp.	260 599	0.05%
3 501	Corteva, Inc.	181 304	0.03%
5 171	Costco Wholesale Corp.	2 370 613	0.45%
5 259	Dow, Inc.	259 617	0.05%
3 504	DuPont de Nemours, Inc.	186 286	0.04%
7 055	EOG Resources, Inc.	745 281	0.14%
1 705	General Electric Co.	103 838	0.02%
650	Goldman Sachs Group, Inc.	184 670	0.03%
950	Home Depot, Inc.	249 229	0.05%
5 927	Honeywell International, Inc.	985 386	0.19%
2 727	Johnson & Johnson	463 025	0.09%
3 965	JPMorgan Chase & Co.	427 088	0.08%
1 413	Merck & Co., Inc.	123 223	0.02%
3 556	Meta Platforms, Inc.	548 477	0.10%
8 154	Microsoft Corp.	2 003 149	0.38%
501	Moody's Corp.	130 333	0.02%
12 758	Morgan Stanley	928 187	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 - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
6 212	MSCI, Inc.		2 448 970	0.46%
3 057	NIKE, Inc.		298 843	0.06%
6 332	NortonLifeLock, Inc.		133 006	0.03%
12 450	Oracle Corp.		832 064	0.16%
3 066	Otis Worldwide Corp.		207 255	0.04%
4 635	Palo Alto Networks, Inc.		2 189 882	0.41%
2 283	PepsiCo, Inc.		363 944	0.07%
4 597	Pfizer, Inc.		230 543	0.04%
5 064	Schlumberger NV		173 216	0.03%
5 662	Starbucks Corp.		413 717	0.08%
14 653	U.S. Bancorp		645 015	0.12%
2 209	Union Pacific Corp.		450 653	0.09%
982	United Parcel Service, Inc.		171 461	0.03%
2 389	UnitedHealth Group, Inc.		1 173 717	0.22%
3 607	Visa, Inc.		679 308	0.13%
1 031	Walt Disney Co.		93 095	0.02%
1 528	Warner Bros Discovery, Inc.		19 614	0.00%
6 788	Wells Fargo & Co.		254 327	0.05%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			51 635 303	9.75%
Obligationen / Bonds			51 635 303	9.75%
USD			51 635 303	9.75%
543	5.750% 1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc. 20 ^{a)}	15.04.2025	523 450	0.10%
209	4.250% ACCO Brands Corp. 21 ^{a)}	15.03.2029	164 347	0.03%
133	5.750% ACI Worldwide, Inc. 18 ^{a)}	15.08.2026	123 142	0.02%
72	6.125% AdaptHealth LLC 20 ^{a)}	01.08.2028	61 192	0.01%
293	5.125% AdaptHealth LLC 21 ^{a)}	01.03.2030	236 424	0.04%
208	4.875% ADT Security Corp. 16 ^{a)}	15.07.2032	158 955	0.03%
36	6.375% Advanced Drainage Systems, Inc. 22 ^{a)}	15.06.2030	33 707	0.01%
355	3.300% AES Corp. 20 ^{a)}	15.07.2025	321 043	0.06%
177	8.250% Aethon United BR LP/Aethon United Finance Corp. 21 ^{a)}	15.02.2026	164 839	0.03%
150	4.000% Aker BP ASA 20 ^{a)}	15.01.2031	129 009	0.02%
635	6.750% Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer 19 ^{a)}	15.10.2027	539 348	0.10%
339	6.625% Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp. 19 ^{a)}	15.07.2026	298 030	0.06%
369	9.750% Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp. 19 ^{a)}	15.07.2027	299 051	0.06%
165	4.875% AmWINS Group, Inc. 21 ^{a)}	30.06.2029	130 496	0.02%
151	7.625% Antero Resources Corp. 21 ^{a)}	01.02.2029	147 646	0.03%
66	5.000% Aramark Services, Inc. 17 ^{a)}	01.04.2025	60 899	0.01%
264	6.375% Aramark Services, Inc. 20 ^{a)}	01.05.2025	247 634	0.05%
300	4.000% Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC 21 ^{a)}	01.09.2029	230 462	0.04%
218	4.125% Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc. 19 ^{a)}	15.08.2026	176 986	0.03%
155	8.500% Armor Holdco, Inc. 21 ^{a)}	15.11.2029	123 451	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
202	5.000% Asbury Automotive Group, Inc. 21 ^{a)}	15.02.2032	158 182	0.03%
210	7.000% Ascent Resources Utica Holdings LLC/ARU Finance Corp. 18 ^{a)}	01.11.2026	187 928	0.04%
13	5.500% Aviation Capital Group LLC 20 ^{a)}	15.12.2024	12 368	0.00%
227	1.950% Aviation Capital Group LLC 21 ^{a)}	30.01.2026	190 140	0.04%
179	5.750% Avient Corp. 20 ^{a)}	15.05.2025	165 407	0.03%
443	2.375% Banque Federative du Credit Mutuel SA 19 ^{a)}	21.11.2024	406 978	0.08%
286	9.250% Bausch Health Americas, Inc. 18 ^{a)}	01.04.2026	196 046	0.04%
531	5.500% Bausch Health Cos., Inc. 17 ^{a)}	01.11.2025	447 128	0.08%
176	6.250% Bausch Health Cos., Inc. 20 ^{a)}	15.02.2029	90 056	0.02%
400	4.875% Berry Global, Inc. 19 ^{a)}	15.07.2026	365 711	0.07%
2 053	3.250% Bharti Airtel Ltd. 21	03.06.2031	1 666 829	0.31%
190	3.625% Black Knight InfoServ LLC 20 ^{a)}	01.09.2028	157 952	0.03%
175	7.625% Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp. 20 ^{a)}	15.12.2025	159 736	0.03%
83	6.625% Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp. 18 ^{a)}	15.07.2026	72 275	0.01%
352	7.125% Boxer Parent Co., Inc. 20 ^{a)}	02.10.2025	322 943	0.06%
431	2.045% BPCE SA 21	19.10.2027	364 106	0.07%
350	3.500% BPCE SA 17 ^{a)}	23.10.2027	310 870	0.06%
555	4.750% Bread Financial Holdings, Inc. 19 ^{a)}	15.12.2024	488 131	0.09%
356	7.000% Bread Financial Holdings, Inc. 20 ^{a)}	15.01.2026	326 456	0.06%
310	6.250% Caesars Entertainment, Inc. 20 ^{a)}	01.07.2025	286 038	0.05%
147	4.625% Caesars Entertainment, Inc. 21 ^{a)}	15.10.2029	109 855	0.02%
372	4.500% Camelot Finance SA 19 ^{a)}	01.11.2026	326 664	0.06%
180	6.000% Carnival Corp. 21 ^{a)}	01.05.2029	120 830	0.02%
226	5.000% Catalent Pharma Solutions, Inc. 19 ^{a)}	15.07.2027	203 965	0.04%
209	3.500% Catalent Pharma Solutions, Inc. 21 ^{a)}	01.04.2030	164 495	0.03%
60	3.250% CCL Industries, Inc. 16 ^{a)}	01.10.2026	54 774	0.01%
140	3.050% CCL Industries, Inc. 20 ^{a)}	01.06.2030	116 331	0.02%
38	5.500% CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 16 ^{a)}	01.05.2026	35 522	0.01%
274	4.750% CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 19 ^{a)}	01.03.2030	224 486	0.04%
169	4.750% CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 22 ^{a)}	01.02.2032	133 249	0.03%
276	4.500% CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 21 ^{a)}	01.06.2033	210 211	0.04%
466	6.750% CD&R Smokey Buyer, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2025	396 130	0.07%
260	5.750% CDI Escrow Issuer, Inc. 22 ^{a)}	01.04.2030	226 568	0.04%
142	6.750% CEC Entertainment LLC 21 ^{a)}	01.05.2026	119 701	0.02%
153	7.250% Central Parent, Inc./Central Merger Sub, Inc. 22 ^{a)}	15.06.2029	141 184	0.03%
733	5.750% Change Healthcare Holdings LLC/Change Healthcare Finance, Inc. 17 ^{a)}	01.03.2025	684 376	0.13%
275	5.500% Churchill Downs, Inc. 19 ^{a)}	01.04.2027	250 766	0.05%
366	7.000% Cimpress PLC 18 ^{a)}	15.06.2026	279 584	0.05%
452	4.875% Clarivate Science Holdings Corp. 21 ^{a)}	01.07.2029	355 257	0.07%
236	8.750% Clydesdale Acquisition Holdings, Inc. 22 ^{a)}	15.04.2030	194 450	0.04%
92	5.875% Colgate Energy Partners III LLC 21 ^{a)}	01.07.2029	77 256	0.01%
202	6.000% CommScope Technologies LLC 15 ^{a)}	15.06.2025	167 373	0.03%
368	6.000% CommScope, Inc. 19 ^{a)}	01.03.2026	325 193	0.06%
359	8.250% CommScope, Inc. 19 ^{a)}	01.03.2027	273 852	0.05%
338	4.750% CommScope, Inc. 21 ^{a)}	01.09.2029	260 045	0.05%
179	7.375% Condor Merger Sub, Inc. 22 ^{a)}	15.02.2030	139 481	0.03%
402	1.106% Cooperatieve Rabobank UA 21	24.02.2027	339 938	0.06%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
94	0.000% Corebridge Financial, Inc. 22 ^{a)}	05.04.2027	84 764	0.02%
212	7.000% CP Atlas Buyer, Inc. 20 ^{a)}	01.12.2028	147 776	0.03%
266	1.907% Credit Agricole SA 20 ^{a)}	16.06.2026	234 361	0.04%
230	7.250% Crescent Energy Finance LLC 21 ^{a)}	01.05.2026	200 463	0.04%
182	5.625% Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp. 19 ^{a)}	01.05.2027	155 777	0.03%
282	6.000% Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp. 21 ^{a)}	01.02.2029	235 721	0.04%
104	5.250% Crown Americas LLC 22 ^{a)}	01.04.2030	93 955	0.02%
455	5.625% CrownRock LP/CrownRock Finance, Inc. 17 ^{a)}	15.10.2025	413 219	0.08%
209	6.750% Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC 20 ^{a)}	15.05.2028	185 988	0.04%
314	0.000% Daimler Trucks Finance North America LLC 22 ^{a)}	07.04.2027	288 008	0.05%
298	7.625% Dave & Buster's, Inc. 20 ^{a)}	01.11.2025	282 551	0.05%
70	4.625% Diamond BC BV 21 ^{a)}	01.10.2029	53 632	0.01%
229	5.000% Dun & Bradstreet Corp. 21 ^{a)}	15.12.2029	189 559	0.04%
97	3.616% Duquesne Light Holdings, Inc. 17 ^{a)}	01.08.2027	86 418	0.02%
330	2.532% Duquesne Light Holdings, Inc. 20 ^{a)}	01.10.2030	262 106	0.05%
206	4.500% Dycom Industries, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2029	172 755	0.03%
200	8.500% eG Global Finance PLC 19 ^{a)}	30.10.2025	185 451	0.04%
378	3.850% Element Fleet Management Corp. 20 ^{a)}	15.06.2025	355 033	0.07%
16	6.625% Endeavor Energy Resources LP/EER Finance, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2025	15 413	0.00%
260	4.750% Energizer Holdings, Inc. 20 ^{a)}	15.06.2028	198 132	0.04%
110	4.375% Energizer Holdings, Inc. 20 ^{a)}	31.03.2029	80 837	0.02%
132	8.500% Enova International, Inc. 17 ^{a)}	01.09.2024	117 750	0.02%
304	8.250% Freedom Mortgage Corp. 18 ^{a)}	15.04.2025	246 832	0.05%
279	6.625% Freedom Mortgage Corp. 21 ^{a)}	15.01.2027	198 755	0.04%
200	3.400% GAIF Bond Issuer Pty. Ltd. 16 ^{a)}	30.09.2026	184 484	0.03%
506	9.500% Garda World Security Corp. 19 ^{a)}	01.11.2027	445 224	0.08%
208	6.000% Garda World Security Corp. 21 ^{a)}	01.06.2029	152 984	0.03%
160	9.750% Getty Images, Inc. 19 ^{a)}	01.03.2027	146 264	0.03%
341	5.125% GFL Environmental, Inc. 19 ^{a)}	15.12.2026	311 957	0.06%
195	0.000% GFL Environmental, Inc. 21 ^{a)}	15.06.2029	156 302	0.03%
334	7.875% G-III Apparel Group Ltd. 20 ^{a)}	15.08.2025	310 375	0.06%
140	5.875% Gray Television, Inc. 16 ^{a)}	15.07.2026	125 649	0.02%
220	4.750% Gray Television, Inc. 20 ^{a)}	15.10.2030	165 001	0.03%
397	5.750% Greystar Real Estate Partners LLC 17 ^{a)}	01.12.2025	360 796	0.07%
326	3.375% GSK Consumer Healthcare Capital U.S. LLC 22 ^{a)}	24.03.2027	298 491	0.06%
455	4.500% HealthEquity, Inc. 21 ^{a)}	01.10.2029	381 348	0.07%
450	4.625% Helios Software Holdings, Inc./ION Corporate Solutions Finance Sarl 21 ^{a)}	01.05.2028	346 532	0.07%
279	7.875% Herbalife Nutrition Ltd./HLF Financing, Inc. 20 ^{a)}	01.09.2025	240 992	0.05%
209	5.750% Hilton Domestic Operating Co., Inc. 20 ^{a)}	01.05.2028	190 966	0.04%
226	5.000% Holly Energy Partners LP/Holly Energy Finance Corp. 20 ^{a)}	01.02.2028	185 677	0.04%
65	4.375% Howard Hughes Corp. 21 ^{a)}	01.02.2031	47 290	0.01%
451	7.000% HUB International Ltd. 18 ^{a)}	01.05.2026	407 813	0.08%
128	5.000% Il-VI, Inc. 21 ^{a)}	15.12.2029	107 613	0.02%
507	9.000% Illuminate Buyer LLC/Illuminate Holdings IV, Inc. 20 ^{a)}	01.07.2028	386 051	0.07%
200	5.750% ION Trading Technologies Sarl 21 ^{a)}	15.05.2028	152 380	0.03%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
99	7.000% IRB Holding Corp. 20 ^{a)}	15.06.2025	92 491	0.02%
258	5.000% Iron Mountain, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2028	219 048	0.04%
62	6.250% JELD-WEN, Inc. 20 ^{a)}	15.05.2025	57 617	0.01%
249	4.500% Kaiser Aluminum Corp. 21 ^{a)}	01.06.2031	182 899	0.03%
676	5.125% KAR Auction Services, Inc. 17 ^{a)}	01.06.2025	608 707	0.12%
55	4.875% Ken Garff Automotive LLC 20 ^{a)}	15.09.2028	43 070	0.01%
171	5.875% Kinetik Holdings LP 22 ^{a)}	15.06.2030	156 093	0.03%
237	6.750% LABL, Inc. 19 ^{a)}	15.07.2026	204 136	0.04%
391	10.500% LABL, Inc. 19 ^{a)}	15.07.2027	316 611	0.06%
143	5.875% LABL, Inc. 21 ^{a)}	01.11.2028	110 734	0.02%
298	6.250% LBM Acquisition LLC 20 ^{a)}	15.01.2029	183 156	0.03%
290	4.875% LCM Investments Holdings II LLC 21 ^{a)}	01.05.2029	213 298	0.04%
242	5.750% Life Time, Inc. 21 ^{a)}	15.01.2026	208 287	0.04%
413	5.500% Lions Gate Capital Holdings LLC 21 ^{a)}	15.04.2029	308 617	0.06%
90	4.875% Live Nation Entertainment, Inc. 16 ^{a)}	01.11.2024	82 408	0.02%
205	6.500% Live Nation Entertainment, Inc. 20 ^{a)}	15.05.2027	193 141	0.04%
56	5.500% LogMeln, Inc. 20 ^{a)}	01.09.2027	36 749	0.01%
118	5.125% Lumen Technologies, Inc. 19 ^{a)}	15.12.2026	95 227	0.02%
260	4.000% Lumen Technologies, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2027	210 502	0.04%
326	0.000% Lumen Technologies, Inc. 21 ^{a)}	15.06.2029	247 685	0.05%
215	0.000% Lundin Energy Finance BV 21 ^{a)}	15.07.2031	171 537	0.03%
181	1.340% Macquarie Group Ltd. 21 ^{a)}	12.01.2027	152 726	0.03%
395	1.935% Macquarie Group Ltd. 21 ^{a)}	14.04.2028	327 467	0.06%
112	5.875% Madison IAQ LLC 21 ^{a)}	30.06.2029	81 959	0.02%
421	5.391% Magallanes, Inc. 22 ^{a)}	15.03.2062	338 193	0.06%
180	6.375% MajorDrive Holdings IV LLC 21 ^{a)}	01.06.2029	118 162	0.02%
253	3.750% Mattel, Inc. 21 ^{a)}	01.04.2029	217 876	0.04%
176	5.250% Matthews International Corp. 17 ^{a)}	01.12.2025	155 776	0.03%
281	5.500% Mauser Packaging Solutions Holding Co. 17 ^{a)}	15.04.2024	257 003	0.05%
740	7.250% Mauser Packaging Solutions Holding Co. 17 ^{a)}	15.04.2025	619 981	0.12%
436	8.000% McGraw-Hill Education, Inc. 21 ^{a)}	01.08.2029	338 311	0.06%
223	3.875% Medline Borrower LP 21 ^{a)}	01.04.2029	182 112	0.03%
267	5.250% Medline Borrower LP 21 ^{a)}	01.10.2029	212 591	0.04%
267	5.000% Minerals Technologies, Inc. 20 ^{a)}	01.07.2028	222 506	0.04%
418	6.500% Minerva Merger Sub, Inc. 22 ^{a)}	15.02.2030	334 072	0.06%
255	4.000% MSCI, Inc. 19 ^{a)}	15.11.2029	216 901	0.04%
407	5.125% NCR Corp. 21 ^{a)}	15.04.2029	330 700	0.06%
273	5.500% NESCO Holdings II, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2029	220 108	0.04%
180	5.250% New Enterprise Stone & Lime Co., Inc. 21 ^{a)}	15.07.2028	143 778	0.03%
539	5.625% Nexstar Media, Inc. 19 ^{a)}	15.07.2027	476 797	0.09%
222	5.875% Nielsen Finance LLC/Nielsen Finance Co. 20 ^{a)}	01.10.2030	195 321	0.04%
180	4.750% Nielsen Finance LLC/Nielsen Finance Co. 21 ^{a)}	15.07.2031	155 463	0.03%
178	6.000% Northwest Fiber LLC/Northwest Fiber Finance Sub, Inc. 21 ^{a)}	15.02.2028	125 326	0.02%
68	5.000% NortonLifeLock, Inc. 17 ^{a)}	15.04.2025	63 630	0.01%
195	0.000% Nufarm Australia Ltd./Nufarm Americas, Inc. 22 ^{a)}	27.01.2030	159 098	0.03%
360	4.250% Olympus Water U.S. Holding Corp. 21 ^{a)}	01.10.2028	270 338	0.05%
200	6.250% Olympus Water U.S. Holding Corp. 21 ^{a)}	01.10.2029	133 344	0.03%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
243	4.125% Open Text Holdings, Inc. 21 ^{a)}	01.12.2031	194 535	0.04%
200	5.125% Organon & Co./Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 21 ^{a)}	30.04.2031	165 322	0.03%
396	5.000% Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp. 19 ^{a)}	15.08.2027	332 186	0.06%
100	5.875% Owens-Brockway Glass Container, Inc. 15 ^{a)}	15.08.2023	94 775	0.02%
444	6.625% Owens-Brockway Glass Container, Inc. 20 ^{a)}	13.05.2027	396 663	0.07%
87	0.000% P&L Development LLC/PLD Finance Corp. 20 ^{a)}	15.11.2025	59 272	0.01%
214	5.875% Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer 20 ^{a)}	01.10.2028	187 158	0.04%
280	4.875% Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer 21 ^{a)}	15.05.2029	230 524	0.04%
360	4.400% Penske Truck Leasing Co. LP/PTL Finance Corp. 22 ^{a)}	01.07.2027	337 676	0.06%
171	6.875% Performance Food Group, Inc. 20 ^{a)}	01.05.2025	163 344	0.03%
90	7.875% PHH Mortgage Corp. 21 ^{a)}	15.03.2026	76 734	0.01%
496	8.500% Photo Holdings Merger Sub, Inc. 19 ^{a)}	01.10.2026	359 538	0.07%
219	6.125% Picasso Finance Sub, Inc. 20 ^{a)}	15.06.2025	206 389	0.04%
299	5.500% Pike Corp. 20 ^{a)}	01.09.2028	229 167	0.04%
122	5.750% Post Holdings, Inc. 17 ^{a)}	01.03.2027	113 210	0.02%
264	4.625% Post Holdings, Inc. 20 ^{a)}	15.04.2030	213 248	0.04%
242	4.500% Post Holdings, Inc. 21 ^{a)}	15.09.2031	190 473	0.04%
23	6.000% Powdr Corp. 20 ^{a)}	01.08.2025	21 993	0.00%
305	2.875% PRA Health Sciences, Inc. 21 ^{a)}	15.07.2026	260 230	0.05%
158	7.125% Precision Drilling Corp. 17 ^{a)}	15.01.2026	142 680	0.03%
71	3.750% Prestige Brands, Inc. 21 ^{a)}	01.04.2031	56 363	0.01%
190	4.375% Primo Water Holdings, Inc. 21 ^{a)}	30.04.2029	148 743	0.03%
56	5.375% Rackspace Technology Global, Inc. 20 ^{a)}	01.12.2028	35 217	0.01%
101	5.500% Rockcliff Energy II LLC 21 ^{a)}	15.10.2029	88 011	0.02%
389	6.500% Rocket Software, Inc. 21 ^{a)}	15.02.2029	272 142	0.05%
113	5.375% Royal Caribbean Cruises Ltd. 22 ^{a)}	15.07.2027	78 654	0.01%
188	5.500% Royal Caribbean Cruises Ltd. 21 ^{a)}	01.04.2028	125 195	0.02%
107	0.000% S&P Global, Inc. 22 ^{a)}	01.03.2062	87 155	0.02%
132	6.625% Scientific Games Holdings LP/Scientific Games U.S. FinCo, Inc. 22 ^{a)}	01.03.2030	107 539	0.02%
343	4.625% Shift4 Payments LLC/Shift4 Payments Finance Sub, Inc. 20 ^{a)}	01.11.2026	291 687	0.06%
133	4.625% Simmons Foods, Inc./Simmons Prepared Foods, Inc./Simmons Pet Food, Inc./Simmons Feed 21 ^{a)}	01.03.2029	107 643	0.02%
196	5.500% Sinclair Television Group, Inc. 19 ^{a)}	01.03.2030	139 574	0.03%
266	3.125% Sirius XM Radio, Inc. 21 ^{a)}	01.09.2026	227 641	0.04%
140	3.875% Sirius XM Radio, Inc. 21 ^{a)}	01.09.2031	106 760	0.02%
176	0.000% Sonic Automotive, Inc. 21 ^{a)}	15.11.2031	127 285	0.02%
467	6.375% Specialty Building Products Holdings LLC/SBP Finance Corp. 20 ^{a)}	30.09.2026	371 532	0.07%
12	5.500% Spectrum Brands, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2030	10 422	0.00%
60	3.875% Spectrum Brands, Inc. 21 ^{a)}	15.03.2031	46 347	0.01%
220	4.625% SRS Distribution, Inc. 21 ^{a)}	01.07.2028	184 239	0.03%
145	6.000% SRS Distribution, Inc. 21 ^{a)}	01.12.2029	109 025	0.02%
292	5.500% SS&C Technologies, Inc. 19 ^{a)}	30.09.2027	263 125	0.05%
256	5.625% Stagwell Global LLC 21	15.08.2029	197 285	0.04%
162	4.375% Standard Industries, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2030	122 886	0.02%
167	4.500% Station Casinos LLC 20 ^{a)}	15.02.2028	135 151	0.03%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
211	4.625%	Station Casinos LLC 21 ^{a)}	01.12.2031	157 867	0.03%
258	5.250%	Summit Materials LLC/Summit Materials Finance Corp. 20 ^{a)}	15.01.2029	218 112	0.04%
273	8.500%	Summit Midstream Holdings LLC/Summit Midstream Finance Corp. 21 ^{a)}	15.10.2026	235 577	0.04%
372	4.500%	Sunoco LP/Sunoco Finance Corp. 21 ^{a)}	30.04.2030	290 135	0.05%
400	4.900%	Teachers Insurance & Annuity Association of America 14 ^{a)}	15.09.2044	372 892	0.07%
120	4.750%	TEGNA, Inc. 20 ^{a)}	15.03.2026	111 274	0.02%
461	4.875%	Tenet Healthcare Corp. 19 ^{a)}	01.01.2026	408 006	0.08%
155	6.125%	Tenet Healthcare Corp. 22 ^{a)}	15.06.2030	139 145	0.03%
211	2.450%	Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 20 ^{a)}	16.03.2031	166 227	0.03%
376	2.050%	Triton Container International Ltd. 21 ^{a)}	15.04.2026	318 509	0.06%
173	6.250%	Triton Water Holdings, Inc. 21 ^{a)}	01.04.2029	117 806	0.02%
228	6.375%	U.S. Acute Care Solutions LLC 21 ^{a)}	01.03.2026	195 941	0.04%
223	4.625%	U.S. Foods, Inc. 21 ^{a)}	01.06.2030	181 967	0.03%
400	4.125%	UBS Group AG 16 ^{a)}	15.04.2026	377 208	0.07%
258	6.875%	Unisys Corp. 20 ^{a)}	01.11.2027	217 718	0.04%
171	6.750%	United Natural Foods, Inc. 20 ^{a)}	15.10.2028	153 392	0.03%
96	7.375%	Univision Communications, Inc. 22 ^{a)}	30.06.2030	89 852	0.02%
33	6.250%	Vail Resorts, Inc. 20 ^{a)}	15.05.2025	31 591	0.01%
600	9.750%	Verscend Escrow Corp. 18 ^{a)}	15.08.2026	558 913	0.11%
255	4.625%	VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc. 22 ^{a)}	15.06.2025	232 616	0.04%
354	3.625%	Videotron Ltd. 21 ^{a)}	15.06.2029	280 484	0.05%
102	4.500%	Vista Outdoor, Inc. 21 ^{a)}	15.03.2029	74 002	0.01%
200	4.750%	Vmed O2 U.K. Financing I PLC 21 ^{a)}	15.07.2031	157 488	0.03%
571	6.500%	Watco Cos. LLC/Watco Finance Corp. 20 ^{a)}	15.06.2027	504 219	0.10%
62	4.875%	Weekley Homes LLC/Weekley Finance Corp. 20 ^{a)}	15.09.2028	47 120	0.01%
424	7.250%	WESCO Distribution, Inc. 20 ^{a)}	15.06.2028	401 321	0.08%
443	6.875%	White Cap Buyer LLC 20 ^{a)}	15.10.2028	340 480	0.06%
177	7.750%	Windstream Escrow LLC/Windstream Escrow Finance Corp. 20 ^{a)}	15.08.2028	136 612	0.03%
385	5.625%	WR Grace Holdings LLC 21 ^{a)}	15.08.2029	272 474	0.05%
246	4.375%	Wyndham Hotels & Resorts, Inc. 20 ^{a)}	15.08.2028	206 342	0.04%
359	6.375%	XHR LP 20 ^{a)}	15.08.2025	332 569	0.06%
105	4.875%	XHR LP 21 ^{a)}	01.06.2029	86 397	0.02%
227	4.000%	Zayo Group Holdings, Inc. 20 ^{a)}	01.03.2027	180 451	0.03%
461	6.125%	Zayo Group Holdings, Inc. 20 ^{a)}	01.03.2028	320 220	0.06%
309	3.875%	ZoomInfo Technologies LLC/ZoomInfo Finance Corp. 21 ^{a)}	01.02.2029	247 714	0.05%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				1 968 010	0.37%
Obligationen / Bonds				1 968 010	0.37%
USD				1 968 010	0.37%
319	6.625%	Ahead DB Holdings LLC 21 ^{a)}	01.05.2028	253 411	0.05%
102	6.000%	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp. 21 ^{a)}	01.06.2029	71 372	0.01%
340	7.500%	Curo Group Holdings Corp. 21 ^{a)}	01.08.2028	204 738	0.04%
203	8.500%	Encino Acquisition Partners Holdings LLC 21 ^{a)}	01.05.2028	184 386	0.04%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
211	6.000%	Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc./Intelligent Packaging Ltd. Co.-Issuer LLC 20 ^{a)}	15.09.2028	167 648	0.03%
460	5.000%	NCR Corp. 20 ^{a)}	01.10.2028	375 907	0.07%
276	1.200%	Penske Truck Leasing Co. LP/PTL Finance Corp. 20 ^{a)}	15.11.2025	235 613	0.04%
138	2.875%	Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co.-Issuer, Inc. 21 ^{a)}	15.10.2026	109 520	0.02%
185	4.875%	Science Applications International Corp. 20 ^{a)}	01.04.2028	165 114	0.03%
220	7.625%	Solaris Midstream Holdings LLC 21 ^{a)}	01.04.2026	200 301	0.04%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	105 000	EUR	101 654	07.10.2022	3 266	0.00%
DKK	230 000	EUR	30 927	07.10.2022	7	0.00%
EUR	3 359 554	AUD	5 029 000	07.10.2022	71 914	0.01%
EUR	1 989 123	CAD	2 692 000	07.10.2022	6 199	0.00%
EUR	384 249	CHF	390 000	08.07.2022	-5 405	-0.00%
EUR	1 501 121	CHF	1 563 300	07.10.2022	-61 001	-0.01%
EUR	42 717	CZK	1 080 000	07.10.2022	-105	-0.00%
EUR	344 192	DKK	2 560 000	07.10.2022	-115	-0.00%
EUR	4 170 793	GBP	3 500 000	08.07.2022	105 859	0.02%
EUR	5 469 918	GBP	4 750 000	05.10.2022	-20 923	-0.00%
EUR	9 249 161	GBP	7 937 500	07.10.2022	74 716	0.01%
EUR	4 739 845	JPY	640 000 000	08.07.2022	233 903	0.04%
EUR	20 276 019	JPY	2 874 000 000	07.10.2022	39 534	0.01%
EUR	37 210	NOK	380 000	07.10.2022	593	0.00%
EUR	197 236	SEK	2 076 000	07.10.2022	3 978	0.00%
EUR	40 943 914	USD	45 000 000	08.07.2022	-2 091 641	-0.39%
EUR	101 930 000	USD	107 931 807	18.07.2022	-1 222 702	-0.23%
EUR	26 999 739	USD	28 976 400	07.10.2022	-529 037	-0.10%
EUR	131 315 717	USD	140 200 000	21.04.2023	162 621	0.03%
GBP	2 500 000	EUR	2 989 762	08.07.2022	-86 238	-0.02%
GBP	204 000	EUR	236 090	07.10.2022	-300	-0.00%
JPY	100 000 000	EUR	735 717	08.07.2022	-31 663	-0.01%
JPY	19 400 000	EUR	137 277	07.10.2022	-678	-0.00%
USD	16 861 000	EUR	16 041 105	08.07.2022	83 840	0.02%
USD	6 011 984	EUR	5 750 000	18.07.2022	-4 219	-0.00%
USD	400 000	EUR	377 757	07.10.2022	2 259	0.00%
USD	3 500 000	EUR	3 281 743	21.04.2023	-7 593	-0.00%
					-3 272 931	-0.62%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Barclays Bank Ireland Plc., BNP Paribas S.A., BOFA Securities Europe S.A., Inc., Credit Agricole, Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC France, J.P. Morgan Securities Plc., Royal Bank of Canada (UK), The Royal Bank of Scotland oder UBS Europe SE abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Barclays Bank Ireland Plc., BNP Paribas S.A., BOFA Securities Europe S.A., Inc., Credit Agricole, Goldman Sachs Bank Europe SE, HSBC France, J.P. Morgan Securities Plc., Royal Bank of Canada (UK), The Royal Bank of Scotland or UBS Europe SE.

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

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

Allfällige 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 starken, durch Covid ausgelösten Rezession war das makroökonomische Umfeld durch zwei Hauptfaktoren gekennzeichnet: positive Nachrichten über den Virus und außergewöhnliche Konjunkturmaßnahmen (monetär und steuerlich). Dies führte zu einem äußerst positiven Szenario für die Risikomärkte mit einer Verengung der Spreads und einem langen Bullenmarkt für Aktien. Von Juli '21 bis heute waren die wichtigsten Faktoren die Inflation und die Reaktion der Zentralbanken. Die Inflation stieg weiter an und die Zentralbanken schränkten ihre Politik weiter ein. In Verbindung mit den Rohstoffpreisen und dem Russland-Ukraine-Krieg führte dies zu einer negativen Performance in allen Anlageklassen.

Die Portfolioallokation lässt sich auf drei Hauptanlageklassen aufteilen (im Durchschnitt mit jeweils ähnlicher Allokation): globale Staatsanleihen (Europa, USA, Japan), Unternehmensanleihen (Euro/USD und Investment Grade/Hochzinsanleihen), Schwellenländeranleihen (Hartwährung, Landeswährung und Unternehmensanleihen), dazu kommt ein begrenztes Engagement in globalen Aktien. Die Performance des Fonds, die Ende Juni negativ war, wurde hauptsächlich durch die negative Performance der Spread-Komponenten von Unternehmens- und Schwellenländeranleihen sowie durch die negative Performance der globalen Staatskomponente beeinflusst. Auch das Aktienengagement beeinflusste den Fonds, wenn auch in geringerem Maße aufgrund des begrenzten Engagements, mit einem negativen Beitrag. Das Währungsengagement ist sehr begrenzt und hatte keinen relevanten Einfluss auf die Gesamtperformance des Fonds. Im Berichtszeitraum erzielte der Subfonds eine Performance von -14.86% (Aktienkategorie Cm-EUR).

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 covid induced recession, the macro economic environment was characterized by two main factors: positive virus related news and exceptional stimulus measures (monetary and fiscal). This induced an extremely positive scenario for risky markets, with compression of spreads and a long bull market for equities. From July '21 till now the main drivers were then inflation and the response from central banks. Inflation kept rising and central banks kept restricting their policies. Combined with commodities prices and Russia-Ukraine war the result was a negative performance across all asset classes.

The portfolio allocation can be divided between three main asset classes (in average with similar allocation each): global government bond (Europe, US, Japan), corporate bond (eur/usd and investment grade/high yield), emerging bond (hard currency, local currency and corporate), with in addition a limited exposure to global equities. The performance of the fund, negative as of June end, was mainly influenced by the negative performance of the spread components of corporate and emerging bonds and by the negative performance of the global government component. Also the equity exposure influenced the fund, with a lesser impact due to the limited exposure, with a negative contribution. The currency exposure is very limited and did not have a relevant impact on the overall performance of the fund. For the reporting period the sub-fund had a performance of -14.86% (Cm-EUR shares).

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

Multiflex SICAV - OLYMPIUM SEVERUM FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2022 / as at 30 June 2022

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 500 386 959)	416 691 576
Bankguthaben / Bank deposits	676 423
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	2 979 273
Gründungskosten / Formation expenses	7 778

Total Aktiva / Total Assets 420 355 050

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	3 052 122
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	3 484
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	8 857
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	31 317

Total Passiva / Total Liabilities 3 095 780

Nettovermögen / Net Assets 417 259 270

Multiflex SICAV - OLYMPIUM SEVERUM FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 / from 1 July 2021 to 30 June 2022

EUR

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	8 990 971
Sonstige Erträge / Other income	239

Total Ertrag / Total Income **8 991 210**

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	31 254
Verwaltungsgebühren / Management Fees	47 101
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	39 430
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	193 528

Total Aufwand / Total Expenses **311 313**

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss **8 679 897**

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	-3 254 027
- Fremdwährungen / Foreign currencies	48 354

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss **5 474 224**

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	-78 258 591
- Fremdwährungen / Foreign currencies	1 618

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss **-72 782 749**

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
EUR

30. Juni 2022 /
30 June 2022
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	485 741 818	490 042 019
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	4 300 201	-72 782 749
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	490 042 019	417 259 270

*Siehe Seite 24. / See page 35.

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	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	5 000 000.00	5 000 000.00	5 000 000.00
Nettovermögen / Net Assets	EUR 485 741 818	EUR 490 042 019	EUR 417 259 270
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	97.15	98.01	83.45

Multiflex SICAV - OLYMPIUM SEVERUM FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		416 691 576	99.87%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		416 691 576	99.87%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Irland / Ireland		355 522 264	85.21%
6 918 000	iShares III PLC - iShares Global Govt Bond UCITS ETF "EUR (Hedged)" - (0.25%)	30 552 655	7.32%
205 000	iShares III PLC - iShares J.P. Morgan EM Local Govt Bond UCITS ETF "GBP" - (0.50%)	8 511 600	2.04%
11 959 000	iShares PLC - iShares Global Corp Bond UCITS ETF "EUR (hedged)" - (0.25%)	52 923 359	12.68%
12 680 000	iShares PLC - iShares Global High Yield Corp Bond UCITS ETF "EUR (Hedged)" - (0.55%)	52 722 172	12.64%
14 440 000	iShares V PLC - iShares J.P. Morgan \$ EM Corp Bond UCITS ETF "EUR (hedged)" - (0.53%)	62 535 308	14.99%
325 000	iShares V PLC - iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF "EUR (hedged)" - (0.55%)	20 471 750	4.91%
595 000	iShares VI PLC - iShares Global Corporate Bond EUR Hedged UCITS ETF "EUR" - (0.25%)	52 859 800	12.67%
38 000	iShares VI PLC - iShares J.P. Morgan \$ EM Bond EUR Hedged UCITS ETF "EUR (hedged)" - (0.50%)	2 547 140	0.61%
1 078 000	iShares VI PLC - iShares J.P. Morgan \$ EM Bond EUR Hedged UCITS ETF "EUR (hedged)" - (0.50%)	72 398 480	17.35%
Luxemburg / Luxembourg		61 169 312	14.66%
646 000	Amundi Index Solutions SICAV - AMUNDI INDEX J.P. MORGAN GBI GLOBAL GOVIES UCITS ETF "DR EUR (hedged)" - (0.22%)	30 601 989	7.33%
143 300	Xtrackers II - Global Government Bond UCITS ETF "1C EUR" - (0.15%)	30 567 323	7.33%

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

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

Allfällige 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 Gesamrendite erwirtschaftet werden soll. Der Subfonds investiert den Großteil seines Vermögens in fest und variabel verzinslichen Schuldtiteln aus Industrie- und Schwellenländern.

Marktbeobachtung und Portfolio

Nach einer kräftigen Rallye in der zweiten Jahreshälfte 2021 hatten Risikoanlagen zu Beginn des Jahres 2022 zu kämpfen, da die Märkte aufgrund der Erwartung einer weniger akkommodierenden Geldpolitik, des Einmarschs Russlands in der Ukraine und erhöhter Inflationsraten eine erhöhte Volatilität erlebten. Die Wirtschaftsdaten waren anfangs robust, mit starken VPI-, Beschäftigungs- und Wohnungsmarktdaten. In der zweiten Jahreshälfte 2022 schwächten sich die Daten jedoch ab, da die US-Inflation im Mai die Erwartungen übertraf, während die Zentralbanken die Märkte mit hawkistischen Kursänderungen überraschten.

Im Juli 2021 waren wir zunächst in Aktien übergewichtet und über Regionen und Sektoren diversifiziert. Innerhalb unserer zugrunde liegenden Aktienallokation waren wir insbesondere in den Bereichen Automobile und Gesundheitsdienste und -systeme engagiert. Inzwischen haben wir unsere Positionierung innerhalb der Sektoren angepasst und tendieren nun zu Basiskonsumgütern und Versorgern, während wir Pharmazeutika und Technologie - Software untergewichtet haben. Gegen Ende des Quartals verkauften wir unsere Aktienquote, um Gewinne im Portfolio zu realisieren. Bei den festverzinslichen Wertpapieren haben wir die Duration reduziert, so dass die Gesamtduration am Ende des Berichtszeitraums bei 4,78 Jahren lag. Wir fügten kürzer laufende hochverzinsliche Emittenten hinzu, da wir die Aussichten für den Sektor zunächst positiv einschätzten, und haben in letzter Zeit unsere Short-Duration-Position in US-Investment-Grade-Krediten und unsere Untergewichtung in Schwellenländeranleihen erhöht. Innerhalb unserer Position in festverzinslichen Wertpapieren überwachen wir proaktiv unser Engagement in Russland und der Ukraine angesichts der anhaltenden Unsicherheit und halten unser Engagement in beiden Regionen weiterhin auf einem Minimum. Vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 verzeichnete der Teilfonds eine Performance von -12,59% (EUR Cm-Aktien).

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

After experiencing a strong rally over the second half of 2021, risk assets struggled at the start of 2022, as markets experienced heightened volatility driven by expectations for less accommodative monetary policy, invasion of Ukraine by Russia and elevated inflation levels. Economic data was initially robust with strong CPI, employment and housing prints, however over the second half of 2022, data prints weakened as US inflation for May beat expectations, while central banks surprised markets with hawkish pivots.

We were initially overweight equities in July 2021, diversified across regions and sectors. Within our underlying equity allocation, we were specifically leaning into automobiles and health services & systems. We have since adjusted our positioning within sectors and are now leaning into consumer staples and utilities, whilst we were underweight pharmaceuticals and technology – software. We sold our equity allocation towards the end of the quarter to realise gains in the portfolio. Within fixed income, we reduced the duration of the fixed income allocation, with an overall duration profile of 4.78 years at the end of the period. We added shorter dated high yield issuers as we were initially positive on the outlook for the sector, and have more recently increased our short duration position in US investment grade credit and our underweight in Emerging Markets Debt. Within our fixed income position, we are proactively monitoring our exposure to Russia and Ukraine given the ongoing uncertainty and continue to have minimal exposure to both regions. From 1 July 2021 till 30 June 2022, the sub-fund had a performance of -12.59% (EUR Cm-Shares).

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 2022 / as at 30 June 2022

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 4 466 034 221)	4 148 619 518
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	98 187 997
Bankguthaben / Bank deposits	118 429 981
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	17 100 000
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	8 135 115
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	44 205 931

Total Aktiva / Total Assets

4 434 678 542

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	115 293 860
Bankschulden / Bank liability	5 538 677
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	4 401
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	26 736 360
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	357 958
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	101 982
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	229 392

Total Passiva / Total Liabilities

148 262 630

Nettovermögen / Net Assets

4 286 415 912

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 / from 1 July 2021 to 30 June 2022

EUR

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	7 514 435
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	160 286 063
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	41 982
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	109 109
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	1 914 303
Sonstige Erträge / Other income	84 776

Total Ertrag / Total Income

169 950 668

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	800 851
Verwaltungsgebühren / Management Fees	4 750 324
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	449 634
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense on swaps	21 275
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	1 728 459

Total Aufwand / Total Expenses

7 750 543

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

162 200 125

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

- Wertpapieren / Securities	95 090 651
- Swaps	8 552
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-420 813 664
- Futures	-32 365 268
- Fremdwährungen / Foreign currencies	78 618 191
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-112 743

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-117 374 156

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-510 854 986
- Swaps	608 182
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	2 612 358
- Futures	7 652 778
- Fremdwährungen / Foreign currencies	290 886

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-617 064 938

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
EUR

30. Juni 2022 /
30 June 2022
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	4 678 615 870	4 903 480 850
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	252 290 744	-617 064 938
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-27 425 764	-
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	4 903 480 850	4 286 415 912

*Siehe Seite 24. / See page 35.

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 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	46 484 345.38	46 484 345.38	46 484 345.38
Nettovermögen / Net Assets	EUR 4 678 615 870	EUR 4 903 480 850	EUR 4 286 415 912
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	100.65	105.49	92.21
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Cm-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Cm-EUR)	0.22	0.59	-

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL			4 148 619 518	96.79%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			3 398 408 080	79.28%
Obligationen / Bonds			3 392 577 553	79.15%
AUD			118 071 350	2.75%
10 000	5.750% Australia Government Bonds 10	15.07.2022	6 586 892	0.15%
45 000	4.750% Australia Government Bonds 11	21.04.2027	31 596 026	0.74%
32 000	1.000% Australia Government Bonds 20	21.12.2030	17 166 884	0.40%
118 000	1.250% Australia Government Bonds 20	21.05.2032	62 721 548	1.46%
BRL			22 549 283	0.53%
53 730	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional 14	01.01.2025	9 260 551	0.22%
67 844	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional 16	01.01.2027	11 263 985	0.26%
8 280	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional 18	01.01.2029	1 326 485	0.03%
940	6.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional 06	15.05.2035	698 262	0.02%
CAD			102 473 401	2.39%
20 000	2.900% Canada Housing Trust No. 1 14 ^{a)}	15.06.2024	14 737 597	0.35%
17 000	1.800% Canada Housing Trust No. 1 19	15.12.2024	12 165 295	0.28%
9 000	0.000% Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 07	01.06.2027	5 595 427	0.13%
13 500	2.150% Municipal Finance Authority of British Columbia 19	03.06.2024	9 796 018	0.23%
38 000	4.950% Municipal Finance Authority of British Columbia 07	01.12.2027	29 958 666	0.70%
13 250	3.650% Regional Municipality of York 13	13.05.2033	9 359 745	0.22%
4 250	3.400% Toronto 14	21.05.2024	3 155 312	0.07%
17 500	2.950% Toronto 15	28.04.2035	11 213 496	0.26%
4 000	2.900% Vancouver 15	20.11.2025	2 916 227	0.07%
5 000	2.700% Vancouver 16	15.12.2026	3 575 618	0.08%
CLP			5 138 735	0.12%
700 000	4.000% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 18 ^{a)}	01.03.2023	702 033	0.02%
1 735 000	2.500% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 20	01.03.2025	1 617 032	0.04%
2 890 000	4.500% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15	01.03.2026	2 819 670	0.06%
COP			10 073 802	0.24%
1 832 000	10.000% Colombia TES 08	24.07.2024	420 105	0.01%
5 202 900	5.750% Colombia TES 20	03.11.2027	947 513	0.02%
13 922 400	6.000% Colombia TES 12	28.04.2028	2 505 712	0.06%
7 742 000	7.000% Colombia TES 21	26.03.2031	1 348 481	0.03%
3 440 000	7.000% Colombia TES 21	26.03.2031	599 233	0.02%
5 013 565	3.000% Colombia TES 13	25.03.2033	974 956	0.02%
2 053 287	4.750% Colombia TES 15	04.04.2035	450 388	0.01%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 039 700	6.250%	Colombia TES 21	09.07.2036	297 472	0.01%
8 892 000	8.375%	Empresas Publicas de Medellin ESP 17	08.11.2027	1 663 333	0.04%
3 915 987	4.100%	Patrimonio Autonomo Montes de Maria 21	15.05.2045	866 609	0.02%
CZK				10 946 497	0.26%
150 800	4.700%	Czech Republic Government Bonds 07	12.09.2022	6 068 518	0.14%
120 390	1.750%	Czech Republic Government Bonds 21	23.06.2032	3 720 698	0.09%
29 610	4.850%	Czech Republic Government Bonds 07	26.11.2057	1 157 281	0.03%
DOP				324 481	0.01%
19 000	9.750%	Dominican Republic International Bonds 19	05.06.2026	324 481	0.01%
EUR				1 034 647 405	24.14%
5 900	0.625%	ABB Finance BV 16	03.05.2023	5 883 126	0.14%
9 100	1.500%	AbbVie, Inc. 20	15.11.2023	9 073 792	0.21%
4 000	1.250%	AbbVie, Inc. 20	01.06.2024	3 939 520	0.09%
2 100	0.750%	AbbVie, Inc. 19	18.11.2027	1 881 243	0.04%
1 600	3.248%	Abertis Infraestructuras Finance BV 20	Perp.	1 285 392	0.03%
6 500	4.375%	ABN AMRO Bank NV 20	Perp.	5 767 905	0.13%
1 700	2.500%	Accor SA 17	25.01.2024	1 647 895	0.04%
2 207	3.500%	Adient Global Holdings Ltd. 16	15.08.2024	2 004 287	0.05%
3 000	0.375%	Agence Francaise de Developpement EPIC 16	30.04.2024	2 966 820	0.07%
3 010	3.625%	AIB Group PLC 22	04.07.2026	3 010 933	0.07%
1 000	2.875%	AIB Group PLC 20	30.05.2031	907 970	0.02%
5 920	6.250%	AIB Group PLC 20	Perp.	5 521 702	0.13%
4 000	1.375%	Airbus SE 20	09.06.2026	3 892 760	0.09%
1 782	3.500%	Albania Government International Bonds 21	23.11.2031	1 324 810	0.03%
1 900	2.500%	Alpha Bank SA 18	05.02.2023	1 919 209	0.04%
1 500	4.750%	Altice Finco SA 17	15.01.2028	1 094 295	0.03%
289	8.000%	Altice France Holding SA 20	15.05.2027	239 220	0.01%
1 800	4.000%	Altice France Holding SA 20	15.02.2028	1 225 620	0.03%
1 300	3.125%	Altria Group, Inc. 19	15.06.2031	1 144 780	0.03%
4 580	0.750%	America Movil SAB de CV 19	26.06.2027	4 144 350	0.10%
2 025	0.750%	American Medical Systems Europe BV 22	08.03.2025	1 943 899	0.05%
3 214	1.950%	American Tower Corp. 18	22.05.2026	3 070 431	0.07%
2 500	6.000%	ams-OSRAM AG 20	31.07.2025	2 331 425	0.05%
3 818	0.500%	ANZ New Zealand International Ltd. 19	17.01.2024	3 775 353	0.09%
500	3.125%	Aramark International Finance Sarl 17	01.04.2025	449 725	0.01%
1 000	2.000%	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC 21	01.09.2028	794 750	0.02%
8 500	0.010%	Asahi Group Holdings Ltd. 21	19.04.2024	8 223 665	0.19%
5 000	3.375%	ASML Holding NV 13	19.09.2023	5 122 650	0.12%
2 000	4.125%	Assicurazioni Generali SpA 14	04.05.2026	2 005 740	0.05%
3 400	5.500%	Assicurazioni Generali SpA 15	27.10.2047	3 430 940	0.08%
3 000	1.300%	AT&T, Inc. 15	05.09.2023	2 998 950	0.07%
8 000	1.875%	Athene Global Funding 20	23.06.2023	8 012 720	0.19%
3 933	0.625%	Athene Global Funding 21	12.01.2028	3 341 949	0.08%
600	1.875%	Atlantia SpA 21	12.02.2028	468 570	0.01%
2 300	1.250%	Ausgrid Finance Pty. Ltd. 18	30.07.2025	2 191 670	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
4 000	2.500%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 14	16.01.2024	4 078 360	0.10%
1 396	1.125%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 19	21.11.2029	1 313 664	0.03%
1 561	0.669%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 21	05.05.2031	1 353 371	0.03%
3 400	2.000%	Autostrade per l'Italia SpA 20	04.12.2028	2 790 244	0.07%
1 000	1.500%	Ball Corp. 19	15.03.2027	843 730	0.02%
3 068	0.875%	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 19	08.10.2026	2 906 777	0.07%
5 800	6.000%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 19	Perp.	5 454 958	0.13%
3 000	0.875%	Banco de Sabadell SA 19	22.07.2025	2 787 450	0.07%
1 900	0.625%	Banco de Sabadell SA 19	07.11.2025	1 786 190	0.04%
500	3.500%	Banjay Entertainment SASU 20	01.03.2025	447 650	0.01%
4 400	1.776%	Bank of America Corp. 17	04.05.2027	4 202 440	0.10%
4 477	1.875%	Bank of Ireland Group PLC 22	05.06.2026	4 264 074	0.10%
5 000	0.375%	Bank of Nova Scotia 18	23.10.2023	4 958 500	0.12%
9 000	0.500%	Bank of Nova Scotia 19	30.04.2024	8 768 520	0.20%
4 029	0.125%	Bank of Queensland Ltd. 19	04.06.2024	3 929 403	0.09%
2 000	1.250%	Bankinter SA 21	23.12.2032	1 632 680	0.04%
5 000	1.000%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 22	23.05.2025	4 829 700	0.11%
2 500	3.875%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 22	16.06.2032	2 428 050	0.06%
4 556	2.750%	Banque Ouest Africaine de Developpement 21	22.01.2033	3 689 585	0.09%
8 000	0.750%	Barclays PLC 19	09.06.2025	7 672 640	0.18%
2 260	2.885%	Barclays PLC 22	31.01.2027	2 202 528	0.05%
4 000	0.875%	BAT International Finance PLC 15	13.10.2023	3 953 120	0.09%
3 900	2.375%	BAT Netherlands Finance BV 20	07.10.2024	3 874 806	0.09%
1 800	0.375%	Bayer AG 21	12.01.2029	1 478 952	0.03%
3 700	2.375%	Bayer AG 19	12.11.2079	3 136 046	0.07%
3 000	1.401%	Becton Dickinson & Co. 18	24.05.2023	3 000 270	0.07%
4 200	1.900%	Becton Dickinson & Co. 16	15.12.2026	4 029 060	0.09%
1 200	3.375%	Belden, Inc. 17	15.07.2027	1 033 716	0.02%
1 200	5.250%	BK LC Lux Finco1 Sarl 21	30.04.2029	955 848	0.02%
4 000	1.250%	BNP Paribas SA 18	19.03.2025	3 853 120	0.09%
3 800	1.109%	BP Capital Markets PLC 15	16.02.2023	3 814 706	0.09%
8 000	3.000%	BPCE SA 14	19.07.2024	8 176 640	0.19%
4 300	0.250%	BPCE SA 20	15.01.2026	3 982 918	0.09%
12 000	0.625%	Bpifrance SACA 18	25.05.2026	11 631 240	0.27%
5 350	3.000%	British American Tobacco PLC 21	Perp.	3 879 071	0.09%
3 000	1.000%	British Telecommunications PLC 17	21.11.2024	2 914 290	0.07%
2 530	0.000%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 21	15.02.2031	2 273 559	0.05%
4 400	2.375%	CaixaBank SA 19	01.02.2024	4 412 364	0.10%
3 700	1.000%	CaixaBank SA 19	25.06.2024	3 594 920	0.08%
4 000	3.750%	CaixaBank SA 19	15.02.2029	3 958 000	0.09%
3 600	5.875%	CaixaBank SA 20	Perp.	3 177 252	0.07%
5 400	6.375%	CaixaBank SA 18	Perp.	5 360 958	0.13%
1 000	1.250%	Cellnex Finance Co. SA 21	15.01.2029	748 070	0.02%
1 200	3.500%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	11.02.2027	1 025 856	0.02%
2 502	0.125%	China Government International Bonds 19	12.11.2026	2 261 858	0.05%
1 750	0.500%	China Government International Bonds 19	12.11.2031	1 380 593	0.03%
2 249	1.000%	China Government International Bonds 19	12.11.2039	1 612 533	0.04%
1 218	0.875%	Chorus Ltd. 19	05.12.2026	1 116 748	0.03%
500	3.500%	Chrome Bidco SASU 21	31.05.2028	412 120	0.01%
424	6.250%	Cirsa Finance International Sarl 18	20.12.2023	406 400	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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	4.750%	Cirsa Finance International Sarl 19	22.05.2025	355 072	0.01%
1 292	0.500%	Citigroup, Inc. 19	08.10.2027	1 159 428	0.03%
8 900	1.250%	CK Hutchison Finance 16 Ltd. 16	06.04.2023	8 925 899	0.21%
800	4.250%	Constellium SE 17	15.02.2026	725 552	0.02%
1 600	4.375%	Cooperatieve Rabobank UA 20	Perp.	1 411 888	0.03%
9 516	0.750%	Corp. Andina de Fomento 18	13.06.2023	9 493 637	0.22%
4 000	2.625%	Credit Agricole SA 15	17.03.2027	3 808 760	0.09%
700	1.625%	Credit Agricole SA 20	05.06.2030	654 087	0.02%
5 500	4.000%	Credit Agricole SA 20	Perp.	4 684 075	0.11%
4 600	1.875%	Credit Mutuel Arkea SA 17	25.10.2029	4 366 872	0.10%
4 000	2.125%	Credit Suisse AG 22	31.05.2024	3 972 280	0.09%
1 000	1.000%	Credit Suisse Group AG 19	24.06.2027	875 470	0.02%
2 320	1.875%	CRH Funding BV 15	09.01.2024	2 317 239	0.05%
1 000	3.375%	Crown European Holdings SA 15	15.05.2025	967 880	0.02%
6 729	0.000%	Cyprus Government International Bonds 21	09.02.2026	6 207 233	0.14%
15 560	1.500%	Cyprus Government International Bonds 20	16.04.2027	14 743 878	0.34%
6 000	1.700%	Danaher Corp. 20	30.03.2024	6 008 820	0.14%
5 500	5.625%	Deutsche Bank AG 20	19.05.2031	5 500 550	0.13%
1 700	2.000%	Deutsche Lufthansa AG 21	14.07.2024	1 594 702	0.04%
9 000	1.250%	Dexia Credit Local SA 14	26.11.2024	8 983 980	0.21%
4 000	0.125%	Diageo Finance PLC 19	12.10.2023	3 939 880	0.09%
2 256	2.500%	Digital Euro Finco LLC 19	16.01.2026	2 174 107	0.05%
500	7.000%	DKT Finance ApS 18	17.06.2023	476 505	0.01%
2 250	0.375%	DNB Boligkreditt AS 18	14.11.2023	2 230 448	0.05%
500	6.000%	Douglas GmbH 21	08.04.2026	388 650	0.01%
1 515	0.500%	Dow Chemical Co. 20	15.03.2027	1 339 002	0.03%
2 200	2.500%	Dufry One BV 17	15.10.2024	2 001 604	0.05%
3 117	3.100%	Duke Energy Corp. 22	15.06.2028	3 093 248	0.07%
3 900	1.500%	Eastman Chemical Co. 16	26.05.2023	3 886 350	0.09%
1 600	1.625%	EDP - Energias de Portugal SA 20	15.04.2027	1 516 480	0.04%
5 600	4.496%	EDP - Energias de Portugal SA 19	30.04.2079	5 445 608	0.13%
2 500	1.875%	EDP - Energias de Portugal SA 21	02.08.2081	2 028 150	0.05%
1 000	4.375%	eG Global Finance PLC 19	07.02.2025	894 110	0.02%
2 300	5.625%	Egypt Government International Bonds 18	16.04.2030	1 434 579	0.03%
5 800	2.750%	Electricite de France SA 12	10.03.2023	5 875 632	0.14%
1 900	2.875%	ELO SACA 20	29.01.2026	1 778 096	0.04%
8 200	0.000%	Enel Finance International NV 19	17.06.2024	7 909 310	0.18%
2 264	1.375%	Enel SpA 21	Perp.	1 724 194	0.04%
2 097	2.250%	Enel SpA 20	Perp.	1 732 604	0.04%
1 000	3.250%	Eni SpA 13	10.07.2023	1 020 600	0.02%
4 525	2.625%	Eni SpA 20	Perp.	4 046 345	0.09%
1 500	1.625%	Erste Group Bank AG 20	08.09.2031	1 343 400	0.03%
4 100	4.000%	Erste Group Bank AG 22	07.06.2033	3 910 990	0.09%
6 000	0.000%	EssilorLuxottica SA 19	27.05.2023	5 953 500	0.14%
6 717	0.125%	Estonia Government International Bonds 20	10.06.2030	5 526 613	0.13%
4 075	0.142%	Exxon Mobil Corp. 20	26.06.2024	3 952 668	0.09%
300	2.375%	Faurecia SE 19	15.06.2027	225 159	0.01%
1 800	3.750%	Faurecia SE 20	15.06.2028	1 395 432	0.03%
11 500	0.125%	FCA Bank SpA 20	16.11.2023	11 250 910	0.26%
5 900	0.750%	Fidelity National Information Services, Inc. 19	21.05.2023	5 863 479	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 - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 500	0.375%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2023	2 467 525	0.06%
2 200	5.125%	Gamma Bidco SpA 21	15.07.2025	1 986 116	0.05%
1 594	0.875%	General Electric Co. 17	17.05.2025	1 532 089	0.04%
6 200	0.875%	General Electric Co. 17	17.05.2025	5 959 192	0.14%
4 000	2.200%	General Motors Financial Co., Inc. 19	01.04.2024	3 964 920	0.09%
5 904	0.600%	General Motors Financial Co., Inc. 21	20.05.2027	4 962 548	0.12%
1 700	1.750%	Glencore Finance Europe Ltd. 15	17.03.2025	1 608 472	0.04%
1 500	0.125%	Goldman Sachs Group, Inc. 19	19.08.2024	1 431 150	0.03%
3 000	0.250%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	26.01.2028	2 519 760	0.06%
5 800	2.500%	Great-West Lifeco, Inc. 13	18.04.2023	5 866 236	0.14%
1 200	3.200%	Grifols SA 17	01.05.2025	1 093 188	0.03%
500	2.250%	Grifols SA 19	15.11.2027	419 135	0.01%
1 764	1.250%	GSK Consumer Healthcare Capital NL BV 22	29.03.2026	1 695 910	0.04%
500	3.250%	Guala Closures SpA 21	15.06.2028	404 650	0.01%
3 350	1.500%	Heathrow Funding Ltd. 15	11.02.2030	2 910 313	0.07%
43 700	1.750%	Hellenic Republic Government Bonds 22 ^{a)}	18.06.2032	37 070 710	0.86%
500	5.250%	Herens Midco Sarl 21	15.05.2029	330 530	0.01%
5 845	0.318%	Highland Holdings Sarl 21	15.12.2026	5 238 757	0.12%
2 300	1.575%	Iberdrola Finanzas SA 21	Perp.	1 807 547	0.04%
800	3.750%	IHO Verwaltungs GmbH 16	15.09.2026	666 000	0.02%
1 700	1.875%	iliad SA 18	25.04.2025	1 538 925	0.04%
3 000	3.375%	Indonesia Government International Bonds 15	30.07.2025	3 022 680	0.07%
3 000	3.750%	Indonesia Government International Bonds 16	14.06.2028	2 946 360	0.07%
2 417	1.400%	Indonesia Government International Bonds 19	30.10.2031	1 869 380	0.04%
800	3.375%	INEOS Finance PLC 20	31.03.2026	720 928	0.02%
1 000	3.750%	INEOS Quattro Finance 1 PLC 21	15.07.2026	803 970	0.02%
3 700	3.000%	ING Groep NV 17	11.04.2028	3 708 584	0.09%
2 400	2.125%	ING Groep NV 20	26.05.2031	2 212 944	0.05%
1 700	2.750%	International Consolidated Airlines Group SA 21	25.03.2025	1 447 193	0.03%
1 700	3.500%	International Game Technology PLC 18	15.07.2024	1 663 382	0.04%
600	3.500%	International Game Technology PLC 19	15.06.2026	547 266	0.01%
3 800	1.000%	Intesa Sanpaolo SpA 19	04.07.2024	3 697 856	0.09%
1 700	7.750%	Intesa Sanpaolo SpA 17	Perp.	1 617 227	0.04%
5 934	5.500%	Intesa Sanpaolo SpA 20	Perp.	4 774 259	0.11%
1 500	2.875%	IQVIA, Inc. 20	15.06.2028	1 283 610	0.03%
2 600	5.250%	Ivory Coast Government International Bonds 18	22.03.2030	2 042 352	0.05%
1 554	4.875%	Ivory Coast Government International Bonds 20	30.01.2032	1 121 568	0.03%
1 990	6.875%	Ivory Coast Government International Bonds 19	17.10.2040	1 422 930	0.03%
290	6.625%	Ivory Coast Government International Bonds 18	22.03.2048	194 906	0.00%
1 050	4.500%	Jaguar Land Rover Automotive PLC 18	15.01.2026	869 453	0.02%
5 000	0.500%	John Deere Cash Management Sarl 17	15.09.2023	4 951 100	0.12%
1 500	0.625%	Jyske Bank AS 19	20.06.2024	1 480 890	0.03%
2 910	2.375%	Kazakhstan Government International Bonds 18	09.11.2028	2 641 029	0.06%
2 400	0.125%	KBC Group NV 20	10.09.2026	2 185 608	0.05%
4 500	1.625%	KBC Group NV 17	18.09.2029	4 243 635	0.10%
6 000	4.750%	KBC Group NV 19	Perp.	5 688 000	0.13%
500	3.375%	Kedrion SpA 21	15.05.2026	444 250	0.01%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 539	0.000%	Korea Development Bank 19	10.07.2024	2 483 396	0.06%
8 213	0.750%	Korea Housing Finance Corp. 18	30.10.2023	8 170 292	0.19%
1 253	0.000%	Korea International Bonds 20	16.09.2025	1 189 799	0.03%
800	4.000%	La Financiere Atalian SASU 17	15.05.2024	622 576	0.01%
800	4.875%	Leonardo SpA 05	24.03.2025	825 632	0.02%
867	0.500%	Lloyds Bank PLC 16	11.04.2023	866 107	0.02%
3 080	0.125%	Lloyds Bank PLC 19	18.06.2026	2 892 459	0.07%
2 504	0.125%	Lloyds Bank PLC 19	23.09.2029	2 177 954	0.05%
650	0.500%	Lloyds Banking Group PLC 19	12.11.2025	616 701	0.01%
2 800	4.947%	Lloyds Banking Group PLC 14	Perp.	2 632 896	0.06%
1 200	4.000%	Lorca Telecom Bondco SA 20	18.09.2027	1 009 476	0.02%
500	4.250%	Loxam SAS 17	15.04.2024	481 340	0.01%
5 900	0.943%	Macquarie Group Ltd. 22	19.01.2029	4 948 684	0.12%
1 000	3.125%	Matterhorn Telecom SA 19	15.09.2026	852 510	0.02%
7 500	0.375%	Medtronic Global Holdings SCA 19	07.03.2023	7 486 050	0.17%
4 700	0.000%	Medtronic Global Holdings SCA 20	15.10.2025	4 376 217	0.10%
8 400	0.250%	Mercedes-Benz International Finance BV 19	06.11.2023	8 267 868	0.19%
6 200	1.750%	Metropolitan Life Global Funding I 22	25.05.2025	6 133 040	0.14%
1 000	3.375%	Mexico Government International Bonds 16	23.02.2031	896 960	0.02%
4 000	0.980%	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 18	09.10.2023	3 970 960	0.09%
1 000	5.250%	Monitchem HoldCo 3 SA 19	15.03.2025	919 260	0.02%
1 500	3.375%	Montenegro Government International Bonds 18	21.04.2025	1 366 305	0.03%
4 000	1.625%	Motability Operations Group PLC 15	09.06.2023	3 987 840	0.09%
3 000	0.875%	Motability Operations Group PLC 17	14.03.2025	2 904 000	0.07%
791	0.125%	Motability Operations Group PLC 21	20.07.2028	681 708	0.02%
2 971	0.250%	National Grid PLC 21	01.09.2028	2 453 719	0.06%
3 599	2.949%	National Grid PLC 22	30.03.2030	3 463 354	0.08%
1 000	0.625%	Nationwide Building Society 17	19.04.2023	995 920	0.02%
2 000	0.250%	Nationwide Building Society 20	22.07.2025	1 880 420	0.04%
700	3.375%	Naturgy Finance BV 15	Perp.	652 463	0.02%
1 400	2.500%	NatWest Group PLC 16	22.03.2023	1 413 202	0.03%
5 400	1.750%	NatWest Group PLC 18	02.03.2026	5 189 670	0.12%
1 800	3.625%	Netflix, Inc. 19	15.06.2030	1 563 750	0.04%
1 200	1.625%	Nexi SpA 21	30.04.2026	979 656	0.02%
1 350	5.000%	Nidda BondCo GmbH 17	30.09.2025	1 094 634	0.03%
900	3.500%	Nidda Healthcare Holding GmbH 17	30.09.2024	799 560	0.02%
500	3.125%	Nobel Bidco BV 21	15.06.2028	341 760	0.01%
5 472	0.625%	Nordea Bank Abp 21	18.08.2031	4 813 664	0.11%
2 200	2.750%	North Macedonia Government International Bonds 18	18.01.2025	1 991 594	0.05%
800	3.375%	Novelis Sheet Ingot GmbH 21	15.04.2029	634 256	0.01%
1 295	0.082%	NTT Finance Corp. 21	13.12.2025	1 206 111	0.03%
1 700	2.875%	OI European Group BV 19	15.02.2025	1 547 442	0.04%
5 000	2.375%	Orange SA 19	Perp.	4 678 750	0.11%
700	2.875%	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 21	30.04.2028	588 840	0.01%
500	3.500%	Paprec Holding SA 21	01.07.2028	392 500	0.01%
250	6.500%	Parts Europe SA 20	16.07.2025	250 545	0.01%
2 400	1.875%	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 19	05.11.2031	1 817 736	0.04%
2 000	3.750%	Peruvian Government International Bonds 16	01.03.2030	1 957 580	0.05%
4 620	2.052%	Petroleos Mexicanos 18	24.08.2023	4 512 677	0.11%
1 100	3.750%	Petroleos Mexicanos 17	21.02.2024	1 063 876	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
4 000	2.875%	Philip Morris International, Inc. 12	30.05.2024	4 053 080	0.09%
2 000	0.800%	Philip Morris International, Inc. 19	01.08.2031	1 426 640	0.03%
700	5.500%	Pinnacle Bidco PLC 20	15.02.2025	633 626	0.01%
2 100	0.000%	PSA Banque France SA 21	22.01.2025	1 968 477	0.05%
1 000	5.875%	Quatrim SASU 19	15.01.2024	956 150	0.02%
800	4.250%	Rakuten Group, Inc. 21	Perp.	558 208	0.01%
1 123	0.500%	RCI Banque SA 22	14.07.2025	1 013 990	0.02%
3 672	0.000%	RELX Finance BV 20	18.03.2024	3 557 727	0.08%
1 700	1.000%	Renault SA 18	18.04.2024	1 592 458	0.04%
900	1.125%	Renault SA 19	04.10.2027	661 329	0.02%
2 000	5.750%	Renk AG 20	15.07.2025	1 833 920	0.04%
4 000	4.500%	Repsol International Finance BV 15	25.03.2075	3 839 400	0.09%
1 200	4.247%	Repsol International Finance BV 20	Perp.	1 033 284	0.02%
1 820	2.750%	Romania Government International Bonds 20	26.02.2026	1 716 497	0.04%
1 000	2.000%	Romania Government International Bonds 19	08.12.2026	897 150	0.02%
1 110	3.624%	Romania Government International Bonds 20	26.05.2030	909 279	0.02%
600	2.625%	Romania Government International Bonds 20	02.12.2040	350 448	0.01%
1 400	4.625%	Romania Government International Bonds 19	03.04.2049	997 430	0.02%
1 700	3.875%	Rossini Sarl 19	30.10.2025	1 588 140	0.04%
800	6.750%	Rossini Sarl 18	30.10.2025	770 328	0.02%
1 350	0.250%	Royal Bank of Canada 18	28.06.2023	1 342 778	0.03%
400	3.750%	Saipem Finance International BV 16	08.09.2023	383 412	0.01%
1 000	1.750%	Scentre Group Trust 1/Scentre Group Trust 2 18	11.04.2028	896 470	0.02%
4 000	3.250%	Scentre Group Trust 2 13	11.09.2023	4 057 240	0.09%
1 200	2.750%	Schaeffler AG 20	12.10.2025	1 104 012	0.03%
5 995	1.500%	SELP Finance Sarl 17	20.11.2025	5 576 009	0.13%
4 789	0.875%	SELP Finance Sarl 21	27.05.2029	3 860 604	0.09%
4 900	4.750%	Senegal Government International Bonds 18	13.03.2028	3 994 480	0.09%
2 400	0.875%	SES SA 19	04.11.2027	2 097 600	0.05%
1 500	2.000%	SES SA 20	02.07.2028	1 369 365	0.03%
700	5.625%	SES SA 16	Perp.	678 167	0.02%
400	2.875%	SES SA 21	Perp.	336 728	0.01%
700	5.750%	Sigma Holdco BV 18	15.05.2026	372 295	0.01%
1 100	3.250%	Silgan Holdings, Inc. 18	15.03.2025	1 042 756	0.02%
2 939	0.750%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 21	03.11.2031	2 568 568	0.06%
2 000	1.875%	Sky Ltd. 14	24.11.2023	2 009 040	0.05%
10 278	0.750%	Slovakia Government Bonds 19	09.04.2030	9 220 346	0.22%
12 482	0.000%	Slovenia Government Bonds 21	12.02.2031	10 287 415	0.24%
4 000	1.250%	Société Générale SA 19	15.02.2024	3 941 120	0.09%
4 400	2.625%	Société Générale SA 15	27.02.2025	4 292 992	0.10%
1 600	1.125%	Société Générale SA 21	30.06.2031	1 369 248	0.03%
1 300	5.425%	Solvay Finance SACA 13	Perp.	1 285 765	0.03%
42 000	1.250%	Spain Government Bonds 20 ^{a)}	31.10.2030	39 108 720	0.91%
600	3.125%	SPIE SA 17	22.03.2024	596 076	0.01%
3 200	1.200%	Standard Chartered PLC 21	23.09.2031	2 756 128	0.06%
12 929	0.550%	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 18	06.11.2023	12 818 198	0.30%
2 100	0.267%	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 19	18.06.2026	1 972 341	0.05%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
600	5.750%	Summer BC Holdco B Sarl 19	31.10.2026	524 364	0.01%
1 000	6.500%	Sunshine Mid BV 18	15.05.2026	1 001 500	0.02%
500	3.500%	TeamSystem SpA 21	15.02.2028	421 880	0.01%
2 900	2.000%	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 20	15.07.2025	2 549 245	0.06%
400	7.750%	Telecom Italia Finance SA 03	24.01.2033	417 060	0.01%
1 500	3.625%	Telecom Italia SpA 16	19.01.2024	1 481 040	0.03%
2 100	3.625%	Telecom Italia SpA 16	25.05.2026	1 951 152	0.05%
600	2.375%	Telecom Italia SpA 17	12.10.2027	493 992	0.01%
1 600	5.875%	Telefonica Europe BV 14	Perp.	1 587 056	0.04%
500	2.502%	Telefonica Europe BV 20	Perp.	410 435	0.01%
2 300	2.625%	Telefonica Europe BV 17	Perp.	2 258 393	0.05%
2 600	2.880%	Telefonica Europe BV 21	Perp.	2 006 290	0.05%
400	3.000%	Telefonica Europe BV 18	Perp.	387 368	0.01%
500	3.000%	Telefonica Europe BV 18	Perp.	484 210	0.01%
1 695	2.375%	Terna - Rete Elettrica Nazionale 22	Perp.	1 270 267	0.03%
6 188	0.875%	Tesco Corporate Treasury Services PLC 19	29.05.2026	5 640 610	0.13%
1 795	0.000%	Thermo Fisher Scientific Finance I BV 21	18.11.2025	1 668 381	0.04%
4 288	0.125%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 19	01.03.2025	4 085 435	0.10%
1 700	2.875%	thyssenkrupp AG 19	22.02.2024	1 633 513	0.04%
800	2.500%	thyssenkrupp AG 15	25.02.2025	739 008	0.02%
600	3.750%	TI Automotive Finance PLC 21	15.04.2029	420 138	0.01%
500	5.125%	Titan Holdings II BV 21	15.07.2029	416 515	0.01%
850	4.375%	TK Elevator Midco GmbH 20	15.07.2027	737 877	0.02%
900	0.250%	Toronto-Dominion Bank 18	12.01.2023	899 766	0.02%
7 750	0.375%	Toronto-Dominion Bank 19	25.04.2024	7 545 090	0.18%
2 270	1.625%	TotalEnergies SE 21	Perp.	1 815 387	0.04%
7 518	1.750%	TotalEnergies SE 19	Perp.	7 076 994	0.17%
5 000	0.250%	Toyota Finance Australia Ltd. 19	09.04.2024	4 882 500	0.11%
2 450	0.064%	Toyota Finance Australia Ltd. 22	13.01.2025	2 325 540	0.05%
1 600	0.125%	Traton Finance Luxembourg SA 21	10.11.2024	1 511 968	0.04%
1 400	0.125%	Traton Finance Luxembourg SA 21	24.03.2025	1 302 588	0.03%
1 000	3.750%	Trivium Packaging Finance BV 19	15.08.2026	921 590	0.02%
2 396	0.010%	UBS AG 21	31.03.2026	2 181 654	0.05%
8 000	1.000%	UBS Group AG 22	21.03.2025	7 814 960	0.18%
1 734	0.250%	UBS Group AG 20	29.01.2026	1 618 620	0.04%
5 887	0.250%	UBS Group AG 20	05.11.2028	4 978 106	0.12%
4 800	1.200%	UniCredit SpA 20	20.01.2026	4 474 848	0.10%
2 362	1.250%	UniCredit SpA 20	16.06.2026	2 208 446	0.05%
2 984	3.875%	UniCredit SpA 20	Perp.	2 147 973	0.05%
3 570	7.500%	UniCredit SpA 19	Perp.	3 302 893	0.08%
800	8.500%	Vallourec SA 21	30.06.2026	745 040	0.02%
2 200	0.000%	Vantage Towers AG 21	31.03.2025	2 019 688	0.05%
4 000	3.000%	Vattenfall AB 15	19.03.2077	3 506 600	0.08%
1 700	4.751%	Verisure Holding AB 20	15.04.2025	1 652 723	0.04%
1 400	3.250%	Verisure Holding AB 21	15.02.2027	1 160 544	0.03%
800	5.250%	Verisure Midholding AB 21	15.02.2029	612 048	0.01%
800	1.375%	Verizon Communications, Inc. 17	27.10.2026	766 072	0.02%
5 200	1.375%	Verizon Communications, Inc. 17	27.10.2026	4 979 468	0.12%
2 000	3.750%	Virgin Media Finance PLC 20	15.07.2030	1 496 020	0.03%
3 130	0.375%	Viterra Finance BV 21	24.09.2025	2 806 859	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 200	3.000% Vodafone Group PLC 20	27.08.2080	1 671 934	0.04%
3 500	3.125% Volkswagen International Finance NV 22	28.03.2025	3 541 545	0.08%
7 400	3.375% Volkswagen International Finance NV 18	Perp.	6 848 848	0.16%
2 900	3.748% Volkswagen International Finance NV 22	Perp.	2 477 354	0.06%
2 247	0.250% Volkswagen Leasing GmbH 21	12.01.2026	2 044 703	0.05%
1 000	2.500% Volvo Car AB 20	07.10.2027	871 120	0.02%
6 081	0.000% Volvo Treasury AB 21	09.05.2024	5 889 388	0.14%
1 700	0.625% Vonovia Finance BV 20	09.07.2026	1 505 690	0.04%
2 600	1.375% Vonovia SE 22	28.01.2026	2 414 100	0.06%
2 200	0.250% Vonovia SE 21	01.09.2028	1 715 406	0.04%
8 200	1.338% Wells Fargo & Co. 20	04.05.2025	8 007 874	0.19%
8 000	0.500% Westpac Banking Corp. 18	04.12.2023	7 932 400	0.19%
4 600	0.375% Westpac Banking Corp. 19	02.04.2026	4 375 658	0.10%
3 535	0.010% Westpac Banking Corp. 21	22.09.2028	3 106 487	0.07%
1 598	0.427% Westpac Securities NZ Ltd. 21	14.12.2026	1 447 229	0.03%
1 300	0.452% Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2023	1 271 335	0.03%
889	0.950% WPC Eurobond BV 21	01.06.2030	653 788	0.02%
148	0.125% Yorkshire Building Society 19	08.05.2024	144 695	0.00%
2 800	2.500% ZF Europe Finance BV 19	23.10.2027	2 148 944	0.05%
1 700	3.000% ZF Finance GmbH 20	21.09.2025	1 497 360	0.03%
1 900	3.375% Ziggo Bond Co. BV 20	28.02.2030	1 340 678	0.03%
3 000	1.164% Zimmer Biomet Holdings, Inc. 19	15.11.2027	2 638 410	0.06%
GBP			138 800 336	3.24%
7 396	2.000% Anglian Water Osprey Financing PLC 21	31.07.2028	7 521 933	0.18%
500	4.750% Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc. 17	15.07.2027	418 236	0.01%
2 241	2.375% Barclays PLC 17	06.10.2023	2 597 537	0.06%
3 000	7.125% Barclays PLC 19	Perp.	3 354 273	0.08%
1 613	3.020% Becton Dickinson & Co. 18	24.05.2025	1 844 760	0.04%
3 092	4.250% BP Capital Markets PLC 20	Perp.	3 168 318	0.07%
4 012	2.250% Bunzl Finance PLC 17	11.06.2025	4 499 670	0.10%
3 501	2.000% CK Hutchison Group Telecom Finance SA 19	17.10.2027	3 591 724	0.08%
1 000	4.875% Constellation Automotive Financing PLC 21	15.07.2027	917 497	0.02%
1 000	5.250% Cooperatieve Rabobank UA 12	14.09.2027	1 173 281	0.03%
1 000	4.500% CPUK Finance Ltd. 21	28.08.2027	1 038 878	0.02%
700	1.875% Deutsche Bank AG 21	22.12.2028	683 572	0.02%
5 500	2.500% Discovery Communications LLC 17	20.09.2024	6 250 959	0.15%
3 400	2.625% DNB Bank ASA 22	10.06.2026	3 839 860	0.09%
3 150	8.625% EDP Finance BV 08	04.01.2024	3 953 846	0.09%
552	1.000% Enel Finance International NV 20	20.10.2027	559 527	0.01%
1 955	2.875% Enel Finance International NV 22	11.04.2029	2 094 482	0.05%
1 400	6.000% Hammerson PLC 04	23.02.2026	1 516 148	0.04%
2 500	5.225% Heathrow Funding Ltd. 08	15.02.2023	2 937 588	0.07%
2 700	4.625% Iceland Bondco PLC 17	15.03.2025	2 444 873	0.06%
6 500	5.125% Lloyds Banking Group PLC 19	Perp.	6 953 103	0.16%
6 595	5.750% Nationwide Building Society 20	Perp.	6 869 174	0.16%
1 000	2.875% NatWest Group PLC 18	19.09.2026	1 105 057	0.03%
2 666	2.057% NatWest Group PLC 21	09.11.2028	2 713 377	0.06%
1 618	3.619% NatWest Group PLC 22	29.03.2029	1 766 988	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
6 509	5.125%	NatWest Group PLC 20	Perp.	6 409 100	0.15%
2 706	3.000%	Next Group PLC 19	26.08.2025	3 053 248	0.07%
5 701	1.625%	Nordea Bank Abp 21	09.12.2032	5 527 209	0.13%
500	6.125%	Punch Finance PLC 21	30.06.2026	487 952	0.01%
200	5.750%	Rolls-Royce PLC 20	15.10.2027	219 513	0.01%
1 000	3.875%	Scentre Group Trust 1 14	16.07.2026	1 169 018	0.03%
3 500	5.500%	South Eastern Power Networks PLC 03	05.06.2026	4 392 553	0.10%
2 500	1.875%	Thames Water Utilities Finance PLC 17	24.01.2024	2 841 113	0.07%
2 656	3.920%	Toyota Finance Australia Ltd. 22	28.06.2027	3 133 204	0.07%
7 100	1.625%	U.K. Gilt 18	22.10.2028	8 103 978	0.19%
20 720	0.250%	U.K. Gilt 20	31.07.2031	20 224 115	0.47%
3 674	1.500%	U.K. Gilt 21	31.07.2053	3 334 207	0.08%
5 500	2.250%	Volkswagen Financial Services NV 17	12.04.2025	6 090 465	0.14%
HUF				6 834 385	0.16%
890 000	1.750%	Hungary Government Bonds 17	26.10.2022	2 210 903	0.05%
320 000	1.500%	Hungary Government Bonds 20	23.08.2023	755 632	0.02%
410 000	1.000%	Hungary Government Bonds 19	26.11.2025	815 143	0.02%
214 000	3.250%	Hungary Government Bonds 15	22.10.2031	376 413	0.01%
363 000	4.750%	Hungary Government Bonds 22	24.11.2032	711 701	0.02%
1 210 590	2.250%	Hungary Government Bonds 20	20.04.2033	1 830 789	0.04%
100 000	3.000%	Hungary Government Bonds 20	25.04.2041	133 804	0.00%
IDR				21 425 812	0.50%
93 270 000	8.375%	Indonesia Treasury Bonds 13	15.03.2024	6 316 596	0.15%
34 270 000	6.500%	Indonesia Treasury Bonds 19	15.06.2025	2 258 161	0.05%
11 000 000	5.500%	Indonesia Treasury Bonds 20	15.04.2026	693 954	0.02%
20 000 000	8.375%	Indonesia Treasury Bonds 10	15.09.2026	1 389 173	0.03%
9 339 000	5.125%	Indonesia Treasury Bonds 21	15.04.2027	576 107	0.01%
1 157 000	9.000%	Indonesia Treasury Bonds 13	15.03.2029	81 967	0.00%
18 300 000	8.250%	Indonesia Treasury Bonds 18	15.05.2029	1 249 838	0.03%
14 213 000	10.500%	Indonesia Treasury Bonds 09	15.08.2030	1 082 324	0.02%
29 989 000	8.750%	Indonesia Treasury Bonds 15	15.05.2031	2 089 870	0.05%
19 638 000	6.375%	Indonesia Treasury Bonds 21	15.04.2032	1 190 630	0.03%
6 182 000	7.500%	Indonesia Treasury Bonds 16	15.08.2032	400 199	0.01%
60 372 000	8.250%	Indonesia Treasury Bonds 15	15.05.2036	4 096 993	0.10%
JPY				77 149 780	1.80%
10 900 000	0.600%	Japan Government Ten Year Bonds 13	20.03.2023	77 149 780	1.80%
MXN				30 482 817	0.71%
177 000	6.750%	Mexico Bonos 19	09.03.2023	8 250 034	0.19%
18 900	8.000%	Mexico Bonos 03	07.12.2023	879 771	0.02%
160 070	5.750%	Mexico Bonos 15	05.03.2026	6 747 036	0.16%
88 200	7.750%	Mexico Bonos 11	29.05.2031	3 858 845	0.09%
18 900	7.750%	Mexico Bonos 14	23.11.2034	810 883	0.02%
59 990	8.500%	Mexico Bonos 09	18.11.2038	2 703 466	0.06%
69 000	7.750%	Mexico Bonos 12	13.11.2042	2 866 089	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
42 500	8.000%	Mexico Bonos 17	07.11.2047	1 800 243	0.04%
51 497	4.500%	Mexico Udibonos 06	22.11.2035	2 566 450	0.06%
MYR				26 239 778	0.61%
26 500	3.480%	Malaysia Government Bonds 13	15.03.2023	5 772 084	0.14%
2 600	3.800%	Malaysia Government Bonds 16	17.08.2023	568 829	0.01%
22 700	3.502%	Malaysia Government Bonds 07	31.05.2027	4 816 203	0.11%
10 000	3.733%	Malaysia Government Bonds 13	15.06.2028	2 116 749	0.05%
15 900	2.632%	Malaysia Government Bonds 20	15.04.2031	3 029 296	0.07%
12 400	4.232%	Malaysia Government Bonds 11	30.06.2031	2 672 024	0.06%
900	4.642%	Malaysia Government Bonds 18	07.11.2033	196 117	0.00%
18 882	3.828%	Malaysia Government Bonds 19	05.07.2034	3 800 724	0.09%
5 400	4.254%	Malaysia Government Bonds 15	31.05.2035	1 126 849	0.03%
9 840	4.070%	Malaysia Government Investment Issue 16	30.09.2026	2 140 903	0.05%
NZD				48 469 698	1.13%
25 000	5.500%	New Zealand Government Bonds 11	15.04.2023	15 118 531	0.35%
54 105	4.500%	New Zealand Government Bonds 14	15.04.2027	33 351 167	0.78%
PEN				7 912 985	0.18%
12 447	6.350%	Peru Government Bonds 16	12.08.2028	2 954 644	0.07%
13 200	6.150%	Peru Government Bonds 17	12.08.2032	2 939 750	0.07%
8 100	5.400%	Peru Government Bonds 19	12.08.2034	1 647 094	0.03%
1 565	6.350%	Peruvian Government International Bonds 16	12.08.2028	371 497	0.01%
PHP				529 666	0.01%
8 900	4.625%	Philippines Government Bonds 17	04.12.2022	156 042	0.00%
20 000	8.000%	Philippines Government Bonds 11	19.07.2031	373 624	0.01%
PLN				18 790 757	0.44%
16 100	5.750%	Poland Government Bonds 02	23.09.2022	3 420 293	0.08%
39 100	2.500%	Poland Government Bonds 17	25.01.2023	8 119 584	0.19%
14 120	0.250%	Poland Government Bonds 21	25.10.2026	2 248 446	0.05%
10 200	3.750%	Poland Government Bonds 22	25.05.2027	1 862 164	0.05%
10 800	2.500%	Poland Government Bonds 16	25.07.2027	1 843 349	0.04%
9 500	1.750%	Poland Government Bonds 21	25.04.2032	1 296 921	0.03%
SEK				62 119 197	1.45%
140 000	1.500%	Kommuninvest I Sverige AB 15	12.05.2025	12 611 201	0.29%
115 200	1.250%	Lansforsakringar Hypotek AB 16	20.09.2023	10 640 561	0.25%
200 000	1.250%	Nordea Hypotek AB 17	20.09.2023	18 474 317	0.43%
219 000	1.500%	Stadshypotek AB 17	01.06.2023	20 393 118	0.48%
THB				20 732 047	0.48%
61 400	2.000%	Thailand Government Bonds 17	17.12.2022	1 670 573	0.04%
26 000	2.400%	Thailand Government Bonds 18	17.12.2023	713 789	0.02%
90 000	0.750%	Thailand Government Bonds 21	17.09.2024	2 379 424	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
129 026	3.850%	Thailand Government Bonds 10	12.12.2025	3 687 456	0.09%
90 900	2.125%	Thailand Government Bonds 16	17.12.2026	2 432 460	0.06%
30 770	3.580%	Thailand Government Bonds 12	17.12.2027	878 091	0.02%
45 396	1.250%	Thailand Government Bonds 13	12.03.2028	1 256 746	0.03%
98 654	2.875%	Thailand Government Bonds 18	17.12.2028	2 701 423	0.06%
90 105	4.875%	Thailand Government Bonds 09	22.06.2029	2 761 714	0.06%
40 300	2.000%	Thailand Government Bonds 21	17.12.2031	1 019 595	0.02%
31 903	3.775%	Thailand Government Bonds 12	25.06.2032	931 165	0.02%
4 600	3.400%	Thailand Government Bonds 15	17.06.2036	122 750	0.00%
6 800	3.300%	Thailand Government Bonds 18	17.06.2038	176 861	0.00%
USD				1 597 468 646	37.27%
4 000	4.400%	1MDB Global Investments Ltd. 13	09.03.2023	3 724 177	0.09%
2 140	3.600%	AbbVie, Inc. 15	14.05.2025	2 020 969	0.05%
1 209	3.200%	AbbVie, Inc. 20	21.11.2029	1 064 040	0.02%
2 549	5.950%	ABJA Investment Co. Pte. Ltd. 14	31.07.2024	2 451 936	0.06%
3 615	6.375%	Absa Group Ltd. 21	Perp.	3 145 287	0.07%
2 000	3.650%	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 17	02.11.2029	1 842 805	0.04%
2 000	4.600%	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 17	02.11.2047	1 810 991	0.04%
1 030	3.875%	Abu Dhabi Government International Bonds 20	16.04.2050	876 719	0.02%
2 859	6.125%	Access Bank PLC 21	21.09.2026	2 215 578	0.05%
1 820	6.750%	Aegea Finance Sarl 22	20.05.2029	1 637 800	0.04%
7 645	1.150%	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust 21	29.10.2023	6 983 865	0.16%
11 140	1.650%	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust 21	29.10.2024	9 868 989	0.23%
710	6.500%	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust 20	15.07.2025	695 392	0.02%
3 940	2.450%	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust 21	29.10.2026	3 283 943	0.08%
1 867	5.125%	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA 21	11.08.2061	1 416 006	0.03%
1 150	4.375%	AES Panama Generation Holdings SRL 20	31.05.2030	952 428	0.02%
4 660	4.375%	Africa Finance Corp. 19	17.04.2026	4 324 135	0.10%
550	3.750%	Africa Finance Corp. 19	30.10.2029	468 009	0.01%
2 414	2.634%	African Export-Import Bank 21	17.05.2026	2 041 758	0.05%
3 669	7.500%	AI Candelaria Spain SA 18	15.12.2028	3 153 947	0.07%
4 490	5.750%	AI Candelaria Spain SA 21	15.06.2033	3 155 863	0.07%
5 873	2.700%	AIA Group Ltd. 21	Perp.	5 013 103	0.12%
3 940	3.375%	Air Lease Corp. 20	01.07.2025	3 554 423	0.08%
2 570	2.875%	Air Lease Corp. 20	15.01.2026	2 258 390	0.05%
2 750	3.000%	Air Lease Corp. 20	01.02.2030	2 141 473	0.05%
1 558	2.100%	Airport Authority 20	Perp.	1 355 234	0.03%
850	2.400%	Airport Authority 20	Perp.	702 400	0.02%
1 670	6.800%	Akbank TAS 20	06.02.2026	1 427 132	0.03%
3 010	4.750%	AKCB Finance Ltd. 18	09.10.2023	2 914 038	0.07%
5 567	4.550%	Alfa Desarrollo SpA 21	27.09.2051	3 813 718	0.09%
885	5.875%	Allegheny Technologies, Inc. 19	01.12.2027	751 241	0.02%
2 623	4.250%	Alpek SAB de CV 19	18.09.2029	2 256 290	0.05%
1 826	3.250%	Alpek SAB de CV 21	25.02.2031	1 405 345	0.03%
1 148	5.750%	Altice Financing SA 21 ^{a)}	15.08.2029	882 009	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 002	6.000%	Altice France Holding SA 20 ^{a)}	15.02.2028	666 096	0.02%
1 323	5.125%	Altice France SA 21 ^{a)}	15.07.2029	956 706	0.02%
1 039	5.500%	Altice France SA 21 ^{a)}	15.10.2029	762 616	0.02%
4 470	2.450%	Altria Group, Inc. 21	04.02.2032	3 224 326	0.08%
3 780	3.875%	Altria Group, Inc. 16	16.09.2046	2 442 203	0.06%
812	5.000%	AMC Networks, Inc. 16	01.04.2024	754 897	0.02%
5 239	5.375%	America Movil SAB de CV 22	04.04.2032	4 439 157	0.10%
45	3.150%	American Airlines Pass-Through Trust 19	15.02.2032	37 415	0.00%
1 000	6.500%	American Axle & Manufacturing, Inc. 18	01.04.2027	847 664	0.02%
2 405	5.000%	American Axle & Manufacturing, Inc. 21	01.10.2029	1 854 435	0.04%
1 150	3.550%	American Express Co. 21	Perp.	901 014	0.02%
2 800	1.450%	American Tower Corp. 20	15.09.2026	2 346 301	0.05%
3 830	2.900%	American Tower Corp. 20	15.01.2030	3 130 603	0.07%
575	2.100%	American Tower Corp. 20	15.06.2030	440 090	0.01%
2 000	5.875%	AmeriGas Partners LP/AmeriGas Finance Corp. 16	20.08.2026	1 798 938	0.04%
855	7.000%	ams-OSRAM AG 20 ^{a)}	31.07.2025	785 223	0.02%
394	8.250%	Angolan Government International Bonds 18	09.05.2028	314 307	0.01%
5 090	8.000%	Angolan Government International Bonds 19	26.11.2029	3 875 109	0.09%
2 436	8.750%	Angolan Government International Bonds 22	14.04.2032	1 870 486	0.04%
5 985	4.750%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 19	23.01.2029	5 841 537	0.14%
2 621	0.500%	Argentina Government International Bonds 20	09.07.2030	597 995	0.01%
6 935	1.125%	Argentina Government International Bonds 20	09.07.2035	1 476 810	0.03%
4 870	2.500%	Argentina Government International Bonds 20	09.07.2041	1 270 127	0.03%
1 470	4.500%	Asbury Automotive Group, Inc. 20	01.03.2028	1 220 883	0.03%
610	4.750%	Asbury Automotive Group, Inc. 20	01.03.2030	480 899	0.01%
4 430	2.750%	AT&T, Inc. 20	01.06.2031	3 665 826	0.09%
2 880	2.550%	AT&T, Inc. 21	01.12.2033	2 236 260	0.05%
750	4.500%	AT&T, Inc. 15	15.05.2035	680 858	0.02%
1 560	3.500%	AT&T, Inc. 20	01.06.2041	1 195 281	0.03%
1 104	4.350%	AT&T, Inc. 13	15.06.2045	923 159	0.02%
3 682	3.550%	AT&T, Inc. 21	15.09.2055	2 644 475	0.06%
2 370	8.000%	Atento Luxco 1 SA 21	10.02.2026	1 612 561	0.04%
1 714	4.050%	ATP Tower Holdings LLC/Andean Tower Partners Colombia SAS/Andean Telecom Par 21	27.04.2026	1 413 335	0.03%
2 358	6.375%	Axtel SAB de CV 17	14.11.2024	1 993 694	0.05%
1 118	4.750%	Azerbaijan International Bonds 14	18.03.2024	1 056 435	0.02%
3 086	3.575%	Azure Power Energy Ltd. 21	19.08.2026	2 464 452	0.06%
6 860	3.400%	BAE Systems PLC 20 ^{a)}	15.04.2030	6 006 774	0.14%
2 000	7.000%	Bahrain Government International Bonds 16	12.10.2028	1 903 563	0.04%
1 348	6.750%	Bahrain Government International Bonds 17	20.09.2029	1 235 629	0.03%
1 540	5.450%	Bahrain Government International Bonds 20	16.09.2032	1 239 557	0.03%
900	3.337%	Baker Hughes Holdings LLC/Baker Hughes Co.-Obligor, Inc. 18	15.12.2027	814 782	0.02%
1 800	3.138%	Baker Hughes Holdings LLC/Baker Hughes Co.-Obligor, Inc. 19	07.11.2029	1 559 214	0.04%
590	3.125%	Ball Corp. 21	15.09.2031	456 424	0.01%
1 632	2.750%	Banco Continental SAECA 20	10.12.2025	1 363 609	0.03%
2 714	6.650%	Banco Davivienda SA 21	Perp.	2 073 772	0.05%
2 052	6.250%	Banco de Bogota SA 16	12.05.2026	1 865 869	0.04%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
5 080	7.500% Banco Mercantil del Norte SA 19	Perp.	4 425 133	0.10%
689	8.375% Banco Mercantil del Norte SA 20	Perp.	637 535	0.01%
1 200	2.720% Banco Nacional de Comercio Exterior SNC 21	11.08.2031	1 013 776	0.02%
849	2.500% Banco Nacional de Panama 20	11.08.2030	644 118	0.01%
2 360	5.375% Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 20	17.04.2025	2 269 117	0.05%
800	3.490% Banco Santander SA 20	28.05.2030	678 483	0.02%
1 050	5.000% Bangkok Bank PCL 20	Perp.	919 213	0.02%
913	3.750% Bank Mandiri Persero Tbk PT 19	11.04.2024	866 453	0.02%
1 340	4.750% Bank Mandiri Persero Tbk PT 20	13.05.2025	1 294 562	0.03%
1 965	1.000% Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT 21	Perp.	1 647 070	0.04%
14 000	1.843% Bank of America Corp. 22	04.02.2025	12 920 390	0.30%
8 500	3.824% Bank of America Corp. 17	20.01.2028	7 802 894	0.18%
5 400	2.496% Bank of America Corp. 20	13.02.2031	4 375 940	0.10%
6 440	2.651% Bank of America Corp. 21	11.03.2032	5 185 449	0.12%
11 920	2.687% Bank of America Corp. 21	22.04.2032	9 585 257	0.22%
9 350	2.299% Bank of America Corp. 21	21.07.2032	7 231 371	0.17%
1 430	2.572% Bank of America Corp. 21	20.10.2032	1 129 528	0.03%
568	6.250% Bank of America Corp. 14	Perp.	529 137	0.01%
839	6.500% Bank of America Corp. 14	Perp.	803 055	0.02%
1 096	5.825% Bank of East Asia Ltd. 20	Perp.	1 024 544	0.02%
2 475	2.029% Bank of Ireland Group PLC 21 ^{a)}	30.09.2027	2 066 647	0.05%
1 360	4.200% Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT 20	23.01.2025	1 232 163	0.03%
895	2.894% Barclays PLC 21	24.11.2032	690 317	0.02%
2 180	3.215% BAT Capital Corp. 19	06.09.2026	1 948 019	0.05%
1 495	3.462% BAT Capital Corp. 19	06.09.2029	1 228 075	0.03%
2 564	4.390% BAT Capital Corp. 18	15.08.2037	1 953 933	0.05%
2 810	6.750% Bath & Body Works, Inc. 16	01.07.2036	2 154 141	0.05%
2 915	3.831% BayCare Health System, Inc. 20	15.11.2050	2 522 746	0.06%
1 250	4.375% BBVA Bancomer SA 14 ^{a)}	10.04.2024	1 190 504	0.03%
5 755	5.125% BBVA Bancomer SA 18	18.01.2033	4 703 693	0.11%
1 000	4.750% Bermuda Government International Bonds 18	15.02.2029	962 141	0.02%
800	2.375% Bermuda Government International Bonds 20	20.08.2030	641 883	0.01%
2 170	5.350% Bharti Airtel International Netherlands BV 14	20.05.2024	2 117 444	0.05%
4 565	3.487% BSH System Obligated Group 19	15.07.2049	3 655 013	0.09%
3 849	3.625% Bidvest Group U.K. PLC 21	23.09.2026	3 239 463	0.08%
4 771	0.000% Bioceanico Sovereign Certificate Ltd. 19	05.06.2034	2 863 709	0.07%
1 116	2.250% Biogen, Inc. 20	01.05.2030	876 254	0.02%
3 460	2.196% Boeing Co. 21	04.02.2026	2 988 253	0.07%
2 195	4.750% Boyd Gaming Corp. 20	01.12.2027	1 902 613	0.04%
1 865	3.000% BP Capital Markets America, Inc. 20	24.02.2050	1 301 103	0.03%
2 340	4.375% BP Capital Markets PLC 20	Perp.	2 115 837	0.05%
5 825	6.990% Braskem Idesa SAPI 21	20.02.2032	4 384 310	0.10%
2 850	4.500% Braskem Netherlands Finance BV 19	31.01.2030	2 324 218	0.05%
1 000	4.625% Brazil Government International Bonds 17	13.01.2028	895 461	0.02%
1 000	4.500% Brazil Government International Bonds 19	30.05.2029	859 706	0.02%
2 000	8.250% Brazil Government International Bonds 04	20.01.2034	2 077 689	0.05%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 000	5.625% Brazil Government International Bonds 16	21.02.2047	1 484 834	0.03%
1 600	4.750% Brazil Government International Bonds 19	14.01.2050	1 042 001	0.02%
3 309	4.110% Broadcom, Inc. 20	15.09.2028	3 006 982	0.07%
895	4.150% Buckeye Partners LP 13	01.07.2023	833 473	0.02%
280	4.125% Buckeye Partners LP 17	01.12.2027	227 999	0.01%
2 096	2.750% Burgan Bank SAK 20	15.12.2031	1 669 603	0.04%
815	4.500% Cable Onda SA 19	30.01.2030	652 016	0.02%
2 540	3.950% Capital One Financial Corp. 21	Perp.	1 952 553	0.05%
3 982	4.000% CAS Capital No. 1 Ltd. 21	Perp.	3 222 775	0.08%
1 688	2.000% CDBL Funding 2 21	04.03.2026	1 496 927	0.03%
1 280	4.875% CDK Global, Inc. 18	01.06.2027	1 217 240	0.03%
860	3.250% CDW LLC/CDW Finance Corp. 20	15.02.2029	693 676	0.02%
1 090	5.375% Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co./Magnum Management Corp./Millennium Op 18	15.04.2027	989 492	0.02%
1 570	5.500% Celulosa Arauco y Constitucion SA 19	30.04.2049	1 252 861	0.03%
3 187	5.125% Cemex SAB de CV 21	Perp.	2 597 430	0.06%
400	6.625% Cencosud SA 15	12.02.2045	389 872	0.01%
2 893	4.250% Centene Corp. 20	15.12.2027	2 587 720	0.06%
6 722	4.625% Centene Corp. 20	15.12.2029	6 003 088	0.14%
615	3.375% Centene Corp. 20	15.02.2030	499 453	0.01%
5 141	5.250% Central American Bottling Corp./CBC Bottling Holdco SL/Beliv Holdco SL 22	27.04.2029	4 361 872	0.10%
2 575	5.125% Central Garden & Pet Co. 17	01.02.2028	2 217 907	0.05%
660	4.500% Champion Path Holdings Ltd. 21	27.01.2026	395 167	0.01%
1 473	4.850% Champion Path Holdings Ltd. 21	27.01.2028	811 281	0.02%
1 780	4.000% Charles Schwab Corp. 20	Perp.	1 319 238	0.03%
804	4.000% Charles Schwab Corp. 21	Perp.	654 528	0.02%
2 639	2.936% Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 18	01.02.2024	2 537 525	0.06%
2 490	2.800% Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 20	01.04.2031	1 909 854	0.04%
3 585	4.400% Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 22	01.04.2033	3 074 195	0.07%
982	6.384% Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 16	23.10.2035	949 021	0.02%
540	3.500% Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 21	01.06.2041	364 547	0.01%
1 670	4.800% Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 19	01.03.2050	1 267 072	0.03%
282	5.375% Chemours Co. 17	15.05.2027	243 627	0.01%
795	4.500% Cheniere Energy Partners LP 20	01.10.2029	680 478	0.02%
357	4.000% Cheniere Energy Partners LP 21	01.03.2031	291 661	0.01%
965	4.625% Cheniere Energy, Inc. 21	15.10.2028	836 373	0.02%
840	0.000% Chile Government International Bonds 22	07.03.2042	718 281	0.02%
3 400	4.625% China CITIC Bank International Ltd. 19	28.02.2029	3 271 311	0.08%
4 385	2.014% Citigroup, Inc. 22	25.01.2026	3 933 854	0.09%
11 025	3.887% Citigroup, Inc. 17	10.01.2028	10 139 584	0.24%
5 340	3.668% Citigroup, Inc. 17	24.07.2028	4 831 310	0.11%
4 200	2.572% Citigroup, Inc. 20	03.06.2031	3 382 016	0.08%
654	5.950% Citigroup, Inc. 15	Perp.	586 082	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 500	5.350% Citigroup, Inc. 13	Perp.	1 344 986	0.03%
2 164	3.875% Citigroup, Inc. 21	Perp.	1 722 382	0.04%
430	5.875% Cleveland-Cliffs, Inc. 20	01.06.2027	387 561	0.01%
1 130	3.500% CMHI Finance BVI Co. Ltd. 20	Perp.	1 072 822	0.02%
1 800	2.750% Coca-Cola Femsa SAB de CV 20	22.01.2030	1 546 611	0.04%
8 800	4.500% Colombia Government International Bonds 18	15.03.2029	7 280 571	0.17%
800	6.125% Colombia Government International Bonds 09	18.01.2041	600 094	0.01%
1 370	5.200% Colombia Government International Bonds 19	15.05.2049	890 182	0.02%
2 453	4.125% Colombia Government International Bonds 20	15.05.2051	1 413 728	0.03%
2 813	4.950% Colombia Telecomunicaciones SA ESP 20	17.07.2030	2 128 538	0.05%
4 600	4.250% Comcast Corp. 18	15.10.2030	4 341 807	0.10%
1 345	3.999% Comcast Corp. 17	01.11.2049	1 124 219	0.03%
2 424	6.375% Cometa Energia SA de CV 18	24.04.2035	2 254 293	0.05%
2 000	4.750% Comision Federal de Electricidad 16	23.02.2027	1 836 645	0.04%
2 321	3.348% Comision Federal de Electricidad 21	09.02.2031	1 707 943	0.04%
612	4.677% Comision Federal de Electricidad 21	09.02.2051	395 158	0.01%
7 170	3.817% CommonSpirit Health 19	01.10.2049	5 751 912	0.13%
695	4.500% Continuum Energy Levanter Pte. Ltd. 21	09.02.2027	522 386	0.01%
2 620	5.600% Controladora Mabe SA de CV 18	23.10.2028	2 555 869	0.06%
1 300	3.750% Corp. Nacional del Cobre de Chile 20	15.01.2031	1 119 993	0.03%
2 400	4.375% Costa Rica Government International Bonds 13	30.04.2025	2 229 134	0.05%
2 000	5.625% Costa Rica Government International Bonds 13	30.04.2043	1 455 450	0.03%
1 500	5.125% Country Garden Holdings Co. Ltd. 18	17.01.2025	776 020	0.02%
1 205	2.700% Country Garden Holdings Co. Ltd. 21	12.07.2026	541 809	0.01%
1 950	5.125% Country Garden Holdings Co. Ltd. 20	14.01.2027	828 477	0.02%
2 914	3.300% Country Garden Holdings Co. Ltd. 21	12.01.2031	1 157 991	0.03%
2 672	5.250% Credit Suisse Group AG 20 ^{a)}	Perp.	1 986 704	0.05%
3 515	6.375% Credit Suisse Group AG 19 ^{a)}	Perp.	2 795 660	0.07%
960	5.750% Crestwood Midstream Partners LP 17	01.04.2025	867 916	0.02%
500	3.300% Crown Castle International Corp. 20	01.07.2030	422 775	0.01%
1 660	2.250% Crown Castle International Corp. 20	15.01.2031	1 289 432	0.03%
2 244	4.625% CSN Resources SA 21	10.06.2031	1 545 397	0.04%
3 290	5.125% CT Trust 22	03.02.2032	2 524 437	0.06%
790	3.000% CVS Health Corp. 19	15.08.2026	724 258	0.02%
1 080	3.250% CVS Health Corp. 19	15.08.2029	944 258	0.02%
975	2.125% CVS Health Corp. 21	15.09.2031	755 995	0.02%
350	5.625% Dana, Inc. 20	15.06.2028	289 987	0.01%
1 335	4.250% Dana, Inc. 21	01.09.2030	999 606	0.02%
1 490	6.875% Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd. 18	21.03.2023	1 433 932	0.03%
2 520	4.520% DBS Group Holdings Ltd. 18	11.12.2028	2 428 620	0.06%
2 420	5.625% DCP Midstream Operating LP 20	15.07.2027	2 245 905	0.05%
2 300	4.900% Dell International LLC/EMC Corp. 21	01.10.2026	2 203 508	0.05%
610	3.204% Delta Air Lines Pass-Through Trust 19	25.04.2024	563 829	0.01%
8 500	3.961% Deutsche Bank AG 19	26.11.2025	7 882 085	0.18%
2 550	4.875% Deutsche Bank AG 17	01.12.2032	2 104 467	0.05%
3 000	8.750% Deutsche Telekom International Finance BV 00	15.06.2030	3 550 787	0.08%
600	5.000% DISH DBS Corp. 13	15.03.2023	550 511	0.01%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
6 345	5.875% DISH DBS Corp. 15	15.11.2024	5 154 353	0.12%
4 978	7.750% DISH DBS Corp. 16	01.07.2026	3 700 657	0.09%
2 968	7.875% DNO ASA 21 ^{a)}	09.09.2026	2 762 374	0.06%
3 750	6.875% Dominican Republic International Bonds 16	29.01.2026	3 677 113	0.09%
1 700	5.950% Dominican Republic International Bonds 17	25.01.2027	1 560 904	0.04%
3 260	4.875% Dominican Republic International Bonds 20	23.09.2032	2 402 974	0.06%
3 193	6.000% Dominican Republic International Bonds 22	22.02.2033	2 544 993	0.06%
3 636	5.300% Dominican Republic International Bonds 21	21.01.2041	2 420 047	0.06%
3 030	6.400% Dominican Republic International Bonds 19	05.06.2049	2 164 344	0.05%
2 070	5.875% Dominican Republic International Bonds 20	30.01.2060	1 358 603	0.03%
2 100	6.850% DP World Ltd. 07	02.07.2037	2 175 166	0.05%
3 238	6.000% DP World Salaam 20	Perp.	3 117 487	0.07%
610	2.125% Duke Energy Ohio, Inc. 20	01.06.2030	494 097	0.01%
4 396	4.125% Eastern & Southern African Trade & Development Bank 21	30.06.2028	3 460 539	0.08%
3 000	5.875% Ecopetrol SA 13	18.09.2023	2 871 415	0.07%
4 930	5.375% Ecopetrol SA 15	26.06.2026	4 370 863	0.10%
1 034	7.375% Ecopetrol SA 13	18.09.2043	808 250	0.02%
1 674	5.875% Ecopetrol SA 14	28.05.2045	1 093 268	0.03%
371	0.000% Ecuador Government International Bonds 20	31.07.2030	153 585	0.00%
2 637	5.000% Ecuador Government International Bonds 20	31.07.2030	1 676 705	0.04%
7 067	1.000% Ecuador Government International Bonds 20	31.07.2035	3 399 776	0.08%
4 526	0.500% Ecuador Government International Bonds 20	31.07.2040	1 876 690	0.04%
1 780	3.125% Edison International 19	15.11.2022	1 701 033	0.04%
2 345	3.550% Edison International 19	15.11.2024	2 192 944	0.05%
2 500	6.201% Egypt Government International Bonds 19	01.03.2024	2 210 890	0.05%
2 660	5.750% Egypt Government International Bonds 20	29.05.2024	2 276 820	0.05%
2 000	6.588% Egypt Government International Bonds 18	21.02.2028	1 391 937	0.03%
1 172	5.875% Egypt Government International Bonds 21	16.02.2031	698 862	0.02%
1 900	7.903% Egypt Government International Bonds 18	21.02.2048	1 044 496	0.02%
2 200	8.150% Egypt Government International Bonds 19	20.11.2059	1 220 506	0.03%
2 612	4.387% EIG Pearl Holdings Sarl 22	30.11.2046	1 990 487	0.05%
1 500	6.375% El Salvador Government International Bonds 14	18.01.2027	494 012	0.01%
1 000	8.625% El Salvador Government International Bonds 17	28.02.2029	322 282	0.01%
1 100	7.625% El Salvador Government International Bonds 11	01.02.2041	338 097	0.01%
2 512	7.125% El Salvador Government International Bonds 19	20.01.2050	759 451	0.02%
1 042	9.500% El Salvador Government International Bonds 20	15.07.2052	335 330	0.01%
2 763	4.900% Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV 21	20.11.2026	2 186 667	0.05%
3 840	2.639% Emera U.S. Finance LP 21	15.06.2031	3 057 565	0.07%
2 750	6.125% Emirates NBD Bank PJSC 19	Perp.	2 631 867	0.06%
1 730	6.125% Emirates NBD Bank PJSC 20	Perp.	1 656 544	0.04%
581	3.068% Empresa de los Ferrocarriles del Estado 20	18.08.2050	335 696	0.01%
1 220	3.830% Empresa de los Ferrocarriles del Estado 21	14.09.2061	834 424	0.02%
1 630	5.125% Empresa de Transmision Electrica SA 19	02.05.2049	1 319 997	0.03%
590	3.650% Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA 20	07.05.2030	510 133	0.01%
2 867	5.625% Empresa Generadora de Electricidad Haina SA 21	08.11.2028	2 364 408	0.06%
443	4.750% Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA 14	01.08.2026	413 186	0.01%
1 144	3.050% Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA 21	14.09.2032	882 897	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 560	5.250% Empresa Nacional del Petroleo 18	06.11.2029	2 325 855	0.05%
740	3.450% Empresa Nacional del Petroleo 21	16.09.2031	575 055	0.01%
1 600	4.500% Empresa Nacional del Petroleo 17	14.09.2047	1 125 043	0.03%
4 720	4.250% Empresas Publicas de Medellin ESP 19	18.07.2029	3 561 096	0.08%
750	4.500% Encompass Health Corp. 19	01.02.2028	618 272	0.01%
2 840	4.750% Encompass Health Corp. 19	01.02.2030	2 288 109	0.05%
376	4.500% Energean Israel Finance Ltd. 21	30.03.2024	342 872	0.01%
1 134	4.875% Energean Israel Finance Ltd. 21	30.03.2026	960 166	0.02%
2 047	5.375% Energean Israel Finance Ltd. 21	30.03.2028	1 662 369	0.04%
2 219	6.500% Energean PLC 21	30.04.2027	1 898 010	0.04%
2 610	5.875% Energuate Trust 17	03.05.2027	2 368 161	0.06%
2 000	3.900% Energy Transfer LP 16	15.07.2026	1 843 321	0.04%
600	5.300% Energy Transfer LP 14	01.04.2044	499 926	0.01%
1 120	4.150% EnLink Midstream Partners LP 15	01.06.2025	999 499	0.02%
2 036	3.375% ENN Clean Energy International Investment Ltd. 21	12.05.2026	1 781 951	0.04%
1 360	2.800% Enterprise Products Operating LLC 20	31.01.2030	1 140 568	0.03%
401	4.000% EQM Midstream Partners LP 14	01.08.2024	361 972	0.01%
4 000	7.125% Eskom Holdings SOC Ltd. 15	11.02.2025	3 239 180	0.08%
1 000	6.350% Eskom Holdings SOC Ltd. 18	10.08.2028	863 446	0.02%
1 000	6.625% Ethiopia International Bonds 14	11.12.2024	546 559	0.01%
59	6.625% Ethiopia International Bonds 14	11.12.2024	32 247	0.00%
5 668	5.750% FEL Energy VI Sarl 20	01.12.2040	3 972 815	0.09%
1 998	4.317% Fenix Power Peru SA 17	20.09.2027	1 785 785	0.04%
2 090	3.625% Finance Department Government of Sharjah 21	10.03.2033	1 712 703	0.04%
1 010	4.000% Finance Department Government of Sharjah 20	28.07.2050	648 672	0.02%
2 590	8.625% First Bank of Nigeria Ltd. Via FBN Finance Co. BV 20	27.10.2025	2 370 156	0.06%
1 740	4.625% Fondo MIVIVIENDA SA 22	12.04.2027	1 615 623	0.04%
329	3.370% Ford Motor Credit Co. LLC 20	17.11.2023	307 179	0.01%
1 825	3.664% Ford Motor Credit Co. LLC 14	08.09.2024	1 664 766	0.04%
1 320	4.063% Ford Motor Credit Co. LLC 19	01.11.2024	1 202 299	0.03%
1 445	5.125% Ford Motor Credit Co. LLC 20	16.06.2025	1 322 954	0.03%
2 635	4.134% Ford Motor Credit Co. LLC 15	04.08.2025	2 355 281	0.05%
407	3.375% Ford Motor Credit Co. LLC 20	13.11.2025	350 827	0.01%
2 445	4.389% Ford Motor Credit Co. LLC 16	08.01.2026	2 163 069	0.05%
1 372	2.700% Ford Motor Credit Co. LLC 21	10.08.2026	1 121 721	0.03%
2 194	4.271% Ford Motor Credit Co. LLC 20	09.01.2027	1 883 699	0.04%
1 375	4.125% Ford Motor Credit Co. LLC 20	17.08.2027	1 158 896	0.03%
1 140	5.113% Ford Motor Credit Co. LLC 19	03.05.2029	978 266	0.02%
3 476	4.000% Ford Motor Credit Co. LLC 20	13.11.2030	2 699 972	0.06%
620	3.055% Fortis, Inc. 17	04.10.2026	558 145	0.01%
500	6.750% Fortune Star BVI Ltd. 19	02.07.2023	379 038	0.01%
333	6.850% Fortune Star BVI Ltd. 20	02.07.2024	230 853	0.01%
3 482	5.000% Fortune Star BVI Ltd. 21	18.05.2026	1 994 477	0.05%
1 873	5.315% Freeport Indonesia PT 22	14.04.2032	1 642 908	0.04%
420	5.000% Freeport-McMoRan, Inc. 19	01.09.2027	398 961	0.01%
637	4.125% Freeport-McMoRan, Inc. 20	01.03.2028	565 918	0.01%
1 208	4.375% Freeport-McMoRan, Inc. 20	01.08.2028	1 086 397	0.03%
642	5.250% Freeport-McMoRan, Inc. 19	01.09.2029	587 211	0.01%
819	4.250% Freeport-McMoRan, Inc. 20	01.03.2030	718 898	0.02%
1 178	2.000% Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC 21	28.10.2026	975 359	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 000	6.625% Gabon Government International Bonds 20	06.02.2031	1 417 858	0.03%
3 430	3.250% Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. 20	30.09.2040	2 600 888	0.06%
1 632	4.418% GE Capital International Funding Co. Unlimited Co. 16	15.11.2035	1 462 033	0.03%
335	6.250% Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp. 17	15.05.2026	285 579	0.01%
454	7.750% Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp. 20	01.02.2028	376 006	0.01%
1 490	4.875% Gerdau Trade, Inc. 17	24.10.2027	1 430 412	0.03%
3 620	0.000% Ghana Government International Bonds 21	07.04.2025	1 964 866	0.05%
2 300	6.375% Ghana Government International Bonds 20	11.02.2027	1 264 720	0.03%
500	8.125% Ghana Government International Bonds 19	26.03.2032	232 431	0.01%
473	7.875% Ghana Government International Bonds 20	11.02.2035	213 817	0.00%
1 700	8.627% Ghana Government International Bonds 18	16.06.2049	772 248	0.02%
4 104	8.950% Ghana Government International Bonds 19	26.03.2051	1 866 183	0.04%
2 400	8.750% Ghana Government International Bonds 20	11.03.2061	1 087 570	0.03%
6 935	3.200% Global Payments, Inc. 19	15.08.2029	5 803 855	0.14%
810	2.900% Global Payments, Inc. 20	15.05.2030	653 517	0.02%
1 874	4.200% Globe Telecom, Inc. 21	Perp.	1 690 140	0.04%
1 175	2.970% GLP China Holdings Ltd. 21	29.03.2026	1 017 112	0.02%
1 810	3.875% GLP Pte. Ltd. 15	04.06.2025	1 671 807	0.04%
5 100	4.250% Gohl Capital Ltd. 17	24.01.2027	4 421 090	0.10%
5 760	1.757% Goldman Sachs Group, Inc. 22	24.01.2025	5 305 404	0.12%
1 475	1.431% Goldman Sachs Group, Inc. 21	09.03.2027	1 255 115	0.03%
865	2.640% Goldman Sachs Group, Inc. 22	24.02.2028	751 556	0.02%
6 200	1.992% Goldman Sachs Group, Inc. 21	27.01.2032	4 698 764	0.11%
2 800	2.615% Goldman Sachs Group, Inc. 21	22.04.2032	2 227 841	0.05%
4 000	2.383% Goldman Sachs Group, Inc. 21	21.07.2032	3 100 942	0.07%
5 083	3.650% Goldman Sachs Group, Inc. 21	Perp.	3 802 344	0.09%
760	3.000% Goodman HK Finance 20	22.07.2030	647 256	0.02%
2 420	5.000% Goodyear Tire & Rubber Co. 22	15.07.2029	1 937 111	0.05%
585	5.250% Goodyear Tire & Rubber Co. 21	30.04.2031	457 005	0.01%
490	5.250% Goodyear Tire & Rubber Co. 22	15.07.2031	380 254	0.01%
3 611	3.850% Greenko Dutch BV 21	29.03.2026	2 940 621	0.07%
2 094	6.250% Greenko Mauritius Ltd. 19	21.02.2023	1 989 025	0.05%
998	4.300% Greenko Power II Ltd. 21	13.12.2028	763 282	0.02%
2 080	5.750% Griffon Corp. 20	01.03.2028	1 807 946	0.04%
3 010	5.950% Grupo Bimbo SAB de CV 18	Perp.	2 815 975	0.07%
281	7.250% GTL Trade Finance, Inc. 14	16.04.2044	279 683	0.01%
2 083	5.198% Guara Norte Sarl 21	15.06.2034	1 625 723	0.04%
1 400	4.375% Guatemala Government Bonds 17	05.06.2027	1 257 878	0.03%
2 770	4.900% Guatemala Government Bonds 19	01.06.2030	2 427 330	0.06%
1 481	5.375% Guatemala Government Bonds 20	24.04.2032	1 310 496	0.03%
1 160	4.650% Guatemala Government Bonds 21	07.10.2041	811 917	0.02%
755	4.250% GUSAP III LP 19	21.01.2030	657 232	0.02%
3 508	5.875% HCA, Inc. 15	15.02.2026	3 380 089	0.08%
1 920	5.250% HCA, Inc. 16	15.06.2026	1 828 339	0.04%
3 910	4.125% HCA, Inc. 19	15.06.2029	3 415 944	0.08%
1 862	3.500% HCA, Inc. 20	01.09.2030	1 520 288	0.04%
3 025	5.500% HCA, Inc. 17	15.06.2047	2 601 769	0.06%
3 695	3.700% HDFC Bank Ltd. 21	Perp.	2 955 612	0.07%
1 503	3.250% Healthpeak Properties, Inc. 19	15.07.2026	1 380 857	0.03%
820	2.875% Healthpeak Properties, Inc. 20	15.01.2031	676 848	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
3 089	4.475% Heungkuk Life Insurance Co. Ltd. 17	Perp.	2 893 930	0.07%
402	4.875% Hilton Worldwide Finance LLC/Hilton Worldwide Finance Corp. 17	01.04.2027	363 567	0.01%
1 110	2.250% Hongkong Electric Finance Ltd. 20	09.06.2030	904 999	0.02%
1 610	5.125% Howmet Aerospace, Inc. 14	01.10.2024	1 545 073	0.04%
2 255	5.450% HPCL-Mittal Energy Ltd. 19	22.10.2026	2 029 684	0.05%
9 000	3.803% HSBC Holdings PLC 19	11.03.2025	8 493 033	0.20%
8 700	0.976% HSBC Holdings PLC 21	24.05.2025	7 769 959	0.18%
8 425	2.633% HSBC Holdings PLC 19	07.11.2025	7 688 030	0.18%
3 000	1.589% HSBC Holdings PLC 20	24.05.2027	2 525 143	0.06%
5 000	2.013% HSBC Holdings PLC 20	22.09.2028	4 095 270	0.10%
2 010	2.357% HSBC Holdings PLC 20	18.08.2031	1 561 357	0.04%
3 280	2.804% HSBC Holdings PLC 21	24.05.2032	2 580 735	0.06%
2 420	7.000% HTA Group Ltd. 20	18.12.2025	1 955 931	0.05%
2 120	4.250% Huarong Finance 2017 Co. Ltd. 17	07.11.2027	1 767 056	0.04%
1 770	4.000% Huarong Finance 2017 Co. Ltd. 17	Perp.	1 678 542	0.04%
2 380	2.125% Huarong Finance 2019 Co. Ltd. 20	30.09.2023	2 176 843	0.05%
500	3.250% Huarong Finance 2019 Co. Ltd. 19	13.11.2024	450 892	0.01%
807	4.500% Huarong Finance 2019 Co. Ltd. 19	29.05.2029	644 380	0.01%
1 150	3.625% Huarong Finance 2019 Co. Ltd. 20	30.09.2030	843 341	0.02%
1 850	5.500% Huarong Finance II Co. Ltd. 15	16.01.2025	1 723 246	0.04%
2 390	6.625% Hughes Satellite Systems Corp. 17	01.08.2026	2 003 193	0.05%
2 646	3.750% Hutama Karya Persero PT 20	11.05.2030	2 315 481	0.05%
1 540	3.500% Hyundai Capital America 19	02.11.2026	1 401 519	0.03%
1 525	1.250% Hyundai Capital Services, Inc. 21	08.02.2026	1 314 232	0.03%
1 570	5.250% Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp. 20	15.05.2027	1 330 382	0.03%
2 170	5.000% ICD Sukuk Co. Ltd. 17	01.02.2027	2 095 567	0.05%
1 353	8.375% iHeartCommunications, Inc. 19	01.05.2027	1 036 705	0.02%
1 785	6.250% IHS Holding Ltd. 21	29.11.2028	1 383 591	0.03%
3 700	8.000% IHS Netherlands Holdco BV 19	18.09.2027	3 100 080	0.07%
2 879	4.000% India Green Power Holdings 21	22.02.2027	2 161 130	0.05%
1 000	3.835% Indian Railway Finance Corp. Ltd. 17	13.12.2027	915 673	0.02%
820	3.249% Indian Railway Finance Corp. Ltd. 20	13.02.2030	683 947	0.02%
1 514	3.570% Indian Railway Finance Corp. Ltd. 22	21.01.2032	1 248 404	0.03%
900	6.530% Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 18	15.11.2028	876 085	0.02%
2 100	6.757% Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 18	15.11.2048	1 826 575	0.04%
700	4.625% Indonesia Government International Bonds 13	15.04.2043	605 999	0.01%
422	3.375% INEOS Quattro Finance 2 Plc 21 ^{a)}	15.01.2026	339 505	0.01%
2 230	5.875% Inkia Energy Ltd. 17	09.11.2027	1 956 586	0.05%
940	6.750% Instituto Costarricense de Electricidad 21	07.10.2031	846 157	0.02%
1 780	5.750% InterCement Financial Operations BV 14	17.07.2024	1 310 827	0.03%
3 044	4.500% Interchile SA 21	30.06.2056	2 407 336	0.06%
1 690	12.000% International Airport Finance SA 19	15.03.2033	1 577 321	0.04%
800	5.000% Iochpe-Maxion Austria GmbH/Maxion Wheels de Mexico S de Real de CV 21	07.05.2028	641 309	0.01%
999	6.752% Iraq International Bonds 17	09.03.2023	935 111	0.02%
6 375	5.800% Iraq International Bonds 06	15.01.2028	5 498 800	0.13%
1 650	7.750% Israel Electric Corp. Ltd. 97	15.12.2027	1 769 096	0.04%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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	4.125% JD.com, Inc. 20	14.01.2050	895 090	0.02%
1 389	2.750% JetBlue Pass-Through Trust 19	15.05.2032	1 127 430	0.03%
1 700	5.750% Jordan Government International Bonds 16	31.01.2027	1 433 971	0.03%
1 470	5.850% Jordan Government International Bonds 20	07.07.2030	1 118 196	0.03%
1 760	4.750% JSM Global Sarl 20	20.10.2030	1 283 271	0.03%
2 400	3.950% JSW Steel Ltd. 21	05.04.2027	1 858 132	0.04%
1 500	6.950% Kazakhstan Temir Zholy Finance BV 12	10.07.2042	1 305 271	0.03%
4 700	5.375% KazMunayGas National Co. JSC 18	24.04.2030	3 986 852	0.09%
2 519	3.500% KazMunayGas National Co. JSC 20	14.04.2033	1 746 036	0.04%
3 350	6.875% Kenbourne Invest SA 19	26.11.2024	2 924 012	0.07%
1 075	4.750% Kennedy-Wilson, Inc. 21	01.03.2029	845 625	0.02%
1 617	5.000% Kennedy-Wilson, Inc. 21	01.03.2031	1 225 267	0.03%
2 000	6.875% Kenya Government International Bonds 14	24.06.2024	1 606 983	0.04%
3 180	7.000% Kenya Government International Bonds 19	22.05.2027	2 282 714	0.05%
1 200	7.250% Kenya Government International Bonds 18	28.02.2028	833 991	0.02%
1 500	8.000% Kenya Government International Bonds 19	22.05.2032	1 023 062	0.02%
2 306	6.300% Kenya Government International Bonds 21	23.01.2034	1 381 813	0.03%
4 018	5.750% Klabin Austria GmbH 19	03.04.2029	3 642 892	0.08%
1 680	7.000% Klabin Austria GmbH 19	03.04.2049	1 462 690	0.03%
1 120	6.500% KOC Holding AS 19	11.03.2025	1 001 449	0.02%
1 416	4.500% Kookmin Bank 19	01.02.2029	1 343 687	0.03%
875	7.750% Kosmos Energy Ltd. 21	01.05.2027	701 975	0.02%
1 440	7.500% Kosmos Energy Ltd. 21	01.03.2028	1 139 686	0.03%
2 723	4.400% Krung Thai Bank PCL 21	Perp.	2 280 814	0.05%
1 090	3.950% Kyobo Life Insurance Co. Ltd. 17	Perp.	1 040 924	0.02%
1 353	5.900% Kyobo Life Insurance Co. Ltd. 22	15.06.2052	1 296 897	0.03%
215	3.750% Lamar Media Corp. 20	15.02.2028	182 694	0.00%
302	4.875% Lamar Media Corp. 20	15.01.2029	263 000	0.01%
920	4.000% Lamar Media Corp. 20	15.02.2030	746 543	0.02%
2 925	6.125% Leviathan Bond Ltd. 20 ^{a)}	30.06.2025	2 651 344	0.06%
1 391	6.500% Leviathan Bond Ltd. 20 ^{a)}	30.06.2027	1 229 487	0.03%
1 538	6.750% Leviathan Bond Ltd. 20 ^{a)}	30.06.2030	1 321 478	0.03%
1 903	4.350% Lima Metro Line 2 Finance Ltd. 19	05.04.2036	1 641 241	0.04%
2 508	5.500% Liquid Telecommunications Financing PLC 21	04.09.2026	2 112 123	0.05%
5 000	4.500% Lloyds Banking Group PLC 14	04.11.2024	4 767 182	0.11%
3 792	6.875% LLPL Capital Pte. Ltd. 19	04.02.2039	3 391 107	0.08%
649	4.500% Longfor Group Holdings Ltd. 18	16.01.2028	497 584	0.01%
2 255	3.950% Longfor Group Holdings Ltd. 19	16.09.2029	1 618 889	0.04%
1 960	6.375% MAF Global Securities Ltd. 18	Perp.	1 816 297	0.04%
1 900	2.210% MAR Sukuk Ltd. 20	02.09.2025	1 727 911	0.04%
3 112	4.250% Mashreqbank PSC 19	26.02.2024	2 973 196	0.07%
3 029	3.850% MDC Holdings, Inc. 20	15.01.2030	2 414 653	0.06%
2 000	2.875% MDGH GMTN RSC Ltd. 19	07.11.2029	1 733 302	0.04%
1 260	3.700% MDGH GMTN RSC Ltd. 19	07.11.2049	1 024 692	0.02%
920	3.950% MDGH GMTN RSC Ltd. 20	21.05.2050	783 256	0.02%
2 380	6.375% Medco Bell Pte. Ltd. 20	30.01.2027	1 936 304	0.05%
610	7.375% Medco Oak Tree Pte. Ltd. 19	14.05.2026	532 566	0.01%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
924	4.125% Megaworld Corp. 20	30.07.2027	840 346	0.02%
2 330	5.000% MEGlobal Canada ULC 20	18.05.2025	2 251 372	0.05%
1 970	5.875% MEGlobal Canada ULC 20	18.05.2030	1 981 796	0.05%
2 660	3.447% Memorial Health Services 19	01.11.2049	2 098 587	0.05%
1 671	5.375% Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS 19	15.11.2024	1 482 826	0.03%
2 000	4.250% Mexico City Airport Trust 16	31.10.2026	1 764 197	0.04%
1 500	3.875% Mexico City Airport Trust 17	30.04.2028	1 240 691	0.03%
1 850	5.500% Mexico City Airport Trust 17	31.07.2047	1 210 954	0.03%
2 357	5.500% Mexico Generadora de Energia S de Real 12	06.12.2032	2 126 459	0.05%
1 000	4.500% Mexico Government International Bonds 19	22.04.2029	930 652	0.02%
2 600	4.750% Mexico Government International Bonds 20	27.04.2032	2 388 160	0.06%
2 950	5.000% Mexico Government International Bonds 20	27.04.2051	2 338 668	0.05%
655	3.771% Mexico Government International Bonds 20	24.05.2061	406 658	0.01%
2 500	5.750% Mexico Government International Bonds 10	12.10.2110	2 006 505	0.05%
2 825	6.000% MGM Resorts International 14	15.03.2023	2 703 078	0.06%
3 735	4.625% MGM Resorts International 16	01.09.2026	3 175 599	0.07%
1 100	7.750% MHP SE 17	10.05.2024	541 388	0.01%
690	4.333% Microchip Technology, Inc. 18	01.06.2023	660 313	0.02%
2 020	5.625% Minejesa Capital BV 17	10.08.2037	1 567 328	0.04%
2 264	4.500% Minera Mexico SA de CV 19	26.01.2050	1 677 086	0.04%
1 972	4.500% Minsur SA 21	28.10.2031	1 593 237	0.04%
11 400	1.164% Morgan Stanley 21	21.10.2025	10 116 881	0.24%
3 505	3.772% Morgan Stanley 18	24.01.2029	3 191 832	0.07%
5 630	2.699% Morgan Stanley 20	22.01.2031	4 672 074	0.11%
4 200	1.928% Morgan Stanley 21	28.04.2032	3 188 939	0.07%
10 400	2.239% Morgan Stanley 21	21.07.2032	8 086 325	0.19%
1 500	3.000% Morocco Government International Bonds 20	15.12.2032	990 636	0.02%
1 369	4.000% Morocco Government International Bonds 20	15.12.2050	764 713	0.02%
557	5.250% Movida Europe SA 21	08.02.2031	413 265	0.01%
4 000	2.650% MPLX LP 20	15.08.2030	3 195 868	0.07%
3 325	2.803% MultiCare Health System 20	15.08.2050	2 296 761	0.05%
2 507	6.748% MV24 Capital BV 19	01.06.2034	2 160 227	0.05%
1 610	5.750% Nabors Industries, Inc. 18	01.02.2025	1 377 136	0.03%
2 000	5.250% Namibia International Bonds 15	29.10.2025	1 695 213	0.04%
3 040	1.500% Nationwide Building Society 21	13.10.2026	2 594 810	0.06%
2 080	2.972% Nationwide Building Society 22 ^{a)}	16.02.2028	1 823 783	0.04%
1 930	4.302% Nationwide Building Society 18 ^{a)}	08.03.2029	1 771 753	0.04%
1 390	4.125% Natura Cosméticos SA 21	03.05.2028	1 105 179	0.03%
10 000	6.000% NatWest Group PLC 13	19.12.2023	9 746 043	0.23%
947	1.642% NatWest Group PLC 21	14.06.2027	795 799	0.02%
3 096	4.500% NBK Tier 1 Financing 2 Ltd. 19	Perp.	2 791 923	0.07%
1 000	5.875% Netflix, Inc. 18	15.11.2028	937 453	0.02%
3 020	5.650% Network i2i Ltd. 19	Perp.	2 688 810	0.06%
575	5.625% Newell Brands, Inc. 16	01.04.2036	476 225	0.01%
1 256	5.375% Nexa Resources SA 17	04.05.2027	1 117 299	0.03%
2 324	6.500% Nexa Resources SA 20	18.01.2028	2 135 404	0.05%
2 192	3.034% NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 06	01.10.2066	1 582 530	0.04%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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	6.500% Nigeria Government International Bonds 17	28.11.2027	949 126	0.02%
1 457	8.375% Nigeria Government International Bonds 22	24.03.2029	1 064 588	0.02%
5 200	7.143% Nigeria Government International Bonds 18	23.02.2030	3 529 106	0.08%
3 900	8.747% Nigeria Government International Bonds 18	21.01.2031	2 793 287	0.07%
2 320	7.375% Nigeria Government International Bonds 21	28.09.2033	1 455 246	0.03%
1 700	7.696% Nigeria Government International Bonds 18	23.02.2038	1 010 276	0.02%
2 246	6.875% NPC Ukrengo 21	09.11.2026	548 819	0.01%
667	6.625% NRG Energy, Inc. 17	15.01.2027	626 008	0.01%
1 625	5.750% NRG Energy, Inc. 18	15.01.2028	1 430 473	0.03%
252	5.750% NuStar Logistics LP 20	01.10.2025	225 649	0.01%
2 395	5.625% NuStar Logistics LP 17	28.04.2027	2 044 610	0.05%
252	6.375% NuStar Logistics LP 20	01.10.2030	210 699	0.00%
1 440	3.250% NXP BV/NXP Funding LLC/NXP USA, Inc. 22	11.05.2041	1 039 137	0.02%
658	8.000% Occidental Petroleum Corp. 20	15.07.2025	664 798	0.02%
3 405	5.875% Occidental Petroleum Corp. 20	01.09.2025	3 246 256	0.08%
699	8.500% Occidental Petroleum Corp. 20	15.07.2027	737 713	0.02%
290	6.375% Occidental Petroleum Corp. 20	01.09.2028	282 078	0.01%
788	8.875% Occidental Petroleum Corp. 20	15.07.2030	867 030	0.02%
3 303	6.625% Occidental Petroleum Corp. 20	01.09.2030	3 257 410	0.08%
516	6.125% Occidental Petroleum Corp. 20	01.01.2031	501 277	0.01%
500	6.875% OCP SA 14	25.04.2044	399 981	0.01%
4 960	5.125% OCP SA 21	23.06.2051	3 161 126	0.07%
2 833	4.500% Office Properties Income Trust 15	01.02.2025	2 599 250	0.06%
1 459	2.650% Office Properties Income Trust 21	15.06.2026	1 187 924	0.03%
2 320	7.625% Oil & Gas Holding Co. BSCC 18	07.11.2024	2 284 516	0.05%
1 100	8.375% Oil & Gas Holding Co. BSCC 18	07.11.2028	1 112 900	0.03%
950	4.000% Oil India International Pte. Ltd. 17	21.04.2027	874 215	0.02%
1 268	5.125% Oil India Ltd. 19	04.02.2029	1 198 333	0.03%
694	4.000% Oleoducto Central SA 20	14.07.2027	553 136	0.01%
3 030	4.125% Oman Government International Bonds 18	17.01.2023	2 896 680	0.07%
3 000	4.875% Oman Government International Bonds 19	01.02.2025	2 812 933	0.07%
1 300	5.375% Oman Government International Bonds 17	08.03.2027	1 210 755	0.03%
4 500	5.375% Oman Government International Bonds 17	08.03.2027	4 191 076	0.10%
3 400	6.000% Oman Government International Bonds 19	01.08.2029	3 137 516	0.07%
1 849	6.250% Oman Government International Bonds 21	25.01.2031	1 709 527	0.04%
795	7.125% OneMain Finance Corp. 18	15.03.2026	709 656	0.02%
612	6.625% OneMain Finance Corp. 19	15.01.2028	524 466	0.01%
2 288	5.375% OneMain Finance Corp. 19	15.11.2029	1 777 810	0.04%
2 135	3.650% Oracle Corp. 21	25.03.2041	1 522 652	0.04%
2 760	5.625% Orazul Energy Peru SA 17	28.04.2027	2 350 218	0.05%
3 745	2.565% Otis Worldwide Corp. 20	15.02.2030	3 100 135	0.07%
800	4.250% Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 14	19.06.2024	769 751	0.02%
538	2.950% Pacific Gas & Electric Co. 16	01.03.2026	467 545	0.01%
1 012	4.650% Pacific Gas & Electric Co. 18	01.08.2028	901 483	0.02%
4 530	4.550% Pacific Gas & Electric Co. 20	01.07.2030	3 849 840	0.09%
1 018	6.000% Pakistan Government International Bonds 21	08.04.2026	659 955	0.02%
2 000	6.875% Pakistan Government International Bonds 17	05.12.2027	1 293 032	0.03%
6 600	4.500% Panama Government International Bonds 20	01.04.2056	5 054 182	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 - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 770	3.750% Panama Notas del Tesoro 19 ^{a)}	17.04.2026	1 677 187	0.04%
1 440	5.000% Paraguay Government International Bonds 16	15.04.2026	1 357 439	0.03%
1 870	4.950% Paraguay Government International Bonds 20	28.04.2031	1 659 899	0.04%
2 343	2.739% Paraguay Government International Bonds 21	29.01.2033	1 676 776	0.04%
622	3.849% Paraguay Government International Bonds 22	28.06.2033	488 158	0.01%
1 400	6.100% Paraguay Government International Bonds 14	11.08.2044	1 166 575	0.03%
3 177	5.400% Paraguay Government International Bonds 19	30.03.2050	2 364 251	0.06%
1 308	4.200% Paramount Global 20	19.05.2032	1 110 371	0.03%
1 165	3.500% Penske Automotive Group, Inc. 20	01.09.2025	1 048 183	0.02%
2 000	3.100% Pertamina Persero PT 20	27.08.2030	1 670 515	0.04%
3 390	5.375% Peru LNG Srl 18	22.03.2030	2 672 051	0.06%
2 600	3.875% Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 19	17.07.2029	2 251 502	0.05%
380	4.875% Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 19	17.07.2049	284 376	0.01%
2 180	4.000% Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 20	30.06.2050	1 456 301	0.03%
2 000	8.750% Peruvian Government International Bonds 03	21.11.2033	2 429 174	0.06%
640	7.250% Petrobras Global Finance BV 14	17.03.2044	582 927	0.01%
2 600	6.900% Petrobras Global Finance BV 19	19.03.2049	2 232 352	0.05%
1 139	5.500% Petrobras Global Finance BV 21	10.06.2051	828 160	0.02%
1 290	6.850% Petrobras Global Finance BV 15	05.06.2115	1 019 352	0.02%
3 850	4.750% Petroleos del Peru SA 17	19.06.2032	2 871 380	0.07%
1 000	5.625% Petroleos del Peru SA 17 ^{a)}	19.06.2047	656 081	0.02%
2 830	5.625% Petroleos del Peru SA 17	19.06.2047	1 856 710	0.04%
2 000	3.500% Petroleos Mexicanos 13	30.01.2023	1 883 400	0.04%
1 000	4.250% Petroleos Mexicanos 16	15.01.2025	882 510	0.02%
2 050	6.875% Petroleos Mexicanos 17	04.08.2026	1 769 751	0.04%
2 600	6.500% Petroleos Mexicanos 18	23.01.2029	2 001 636	0.05%
1 700	5.950% Petroleos Mexicanos 20	28.01.2031	1 186 187	0.03%
2 000	6.750% Petroleos Mexicanos 17	21.09.2047	1 186 226	0.03%
7 800	6.350% Petroleos Mexicanos 18	12.02.2048	4 479 750	0.10%
12 853	7.690% Petroleos Mexicanos 20	23.01.2050	8 264 918	0.19%
1 882	6.950% Petroleos Mexicanos 20	28.01.2060	1 116 707	0.03%
990	3.500% Petronas Capital Ltd. 20	21.04.2030	893 552	0.02%
770	4.550% Petronas Capital Ltd. 20	21.04.2050	699 721	0.02%
2 998	5.000% PG&E Corp. 20	01.07.2028	2 467 052	0.06%
3 630	1.900% Pioneer Natural Resources Co. 20	15.08.2030	2 837 369	0.07%
577	2.500% PLDT, Inc. 20	23.01.2031	459 199	0.01%
2 770	3.661% PPL Capital Funding, Inc. 07	30.03.2067	1 951 705	0.05%
3 808	7.500% Prumo Participacoes e Investimentos S/A 19	31.12.2031	3 340 276	0.08%
1 400	3.750% Qatar Government International Bonds 20	16.04.2030	1 330 579	0.03%
1 000	5.103% Qatar Government International Bonds 18	23.04.2048	1 000 976	0.02%
5 460	4.817% Qatar Government International Bonds 19	14.03.2049	5 258 981	0.12%
4 070	4.400% Qatar Government International Bonds 20	16.04.2050	3 717 056	0.09%
1 760	1.950% QIB Sukuk Ltd. 20	27.10.2025	1 585 204	0.04%
2 450	4.375% Qorvo, Inc. 20	15.10.2029	2 067 496	0.05%
1 000	3.094% RAK Capital 15	31.03.2025	931 867	0.02%
1 725	4.875% Range Resources Corp. 16	15.05.2025	1 612 255	0.04%
1 135	8.250% Range Resources Corp. 21	15.01.2029	1 112 581	0.03%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
5 785	4.125%	Raytheon Technologies Corp. 18	16.11.2028	5 469 536	0.13%
2 585	4.750%	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp. 20	15.10.2027	2 198 901	0.05%
1 120	6.500%	Rizal Commercial Banking Corp. 20	Perp.	1 028 714	0.02%
1 625	2.000%	Roper Technologies, Inc. 20	30.06.2030	1 257 955	0.03%
3 575	1.750%	Roper Technologies, Inc. 20	15.02.2031	2 668 538	0.06%
1 405	8.500%	Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital SA 13	16.10.2023	156 755	0.00%
5 297	0.000%	Rutas 2 & 7 Finance Ltd. 19	30.09.2036	2 997 431	0.07%
1 900	6.000%	Ruwais Power Co. PJSC 13	31.08.2036	2 099 787	0.05%
1 502	2.694%	SA Global Sukuk Ltd. 21	17.06.2031	1 264 585	0.03%
2 664	2.750%	Samba Funding Ltd. 19	02.10.2024	2 471 357	0.06%
2 020	5.125%	Sands China Ltd. 19	08.08.2025	1 628 907	0.04%
10 000	4.796%	Santander U.K. Group Holdings PLC 18	15.11.2024	9 572 721	0.22%
4 045	1.089%	Santander U.K. Group Holdings PLC 21	15.03.2025	3 616 879	0.08%
2 280	2.890%	Santander U.K. Group Holdings PLC 21	15.03.2032	1 817 676	0.04%
3 480	5.875%	Sasol Financing USA LLC 18	27.03.2024	3 269 559	0.08%
3 000	3.500%	Saudi Arabian Oil Co. 19	16.04.2029	2 739 385	0.06%
1 400	4.375%	Saudi Arabian Oil Co. 19	16.04.2049	1 193 104	0.03%
3 000	4.500%	Saudi Government International Bonds 18	17.04.2030	2 935 923	0.07%
1 185	2.250%	Saudi Government International Bonds 21	02.02.2033	945 155	0.02%
800	4.500%	Saudi Government International Bonds 16	26.10.2046	699 228	0.02%
2 000	4.500%	Saudi Government International Bonds 20	22.04.2060	1 756 985	0.04%
1 324	3.450%	Saudi Government International Bonds 21	02.02.2061	950 464	0.02%
850	3.875%	SBA Communications Corp. 20	15.02.2027	744 532	0.02%
1 592	3.125%	SBA Communications Corp. 22	01.02.2029	1 247 210	0.03%
1 000	5.250%	Scotts Miracle-Gro Co. 17	15.12.2026	896 581	0.02%
2 210	4.500%	Scotts Miracle-Gro Co. 20	15.10.2029	1 735 150	0.04%
1 320	4.091%	Seagate HDD Cayman 20	01.06.2029	1 081 265	0.03%
2 630	4.875%	Sempra Energy 20	Perp.	2 334 737	0.05%
1 400	6.250%	Senegal Government International Bonds 17	23.05.2033	1 027 278	0.02%
1 372	7.750%	SEPLAT Energy PLC 21	01.04.2026	1 184 530	0.03%
2 737	7.500%	Service Corp. International 07	01.04.2027	2 786 481	0.06%
2 244	6.500%	Shandong Iron & Steel Xinheng International Co. Ltd. 20	05.11.2023	2 184 844	0.05%
1 372	4.800%	Shandong Iron & Steel Xinheng International Co. Ltd. 21	28.07.2024	1 295 162	0.03%
3 188	1.375%	Shinhan Card Co. Ltd. 20	19.10.2025	2 792 554	0.07%
2 880	3.200%	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 16	23.09.2026	2 645 870	0.06%
587	4.400%	Siam Commercial Bank PCL 19	11.02.2029	562 334	0.01%
743	4.875%	Sigma Finance Netherlands BV 18	27.03.2028	662 201	0.02%
2 062	5.200%	Simpar Europe SA 21	26.01.2031	1 536 821	0.04%
1 620	4.000%	Sociedad de Transmision Austral SA 22	27.01.2032	1 207 303	0.03%
371	4.250%	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA 20	22.01.2050	303 692	0.01%
2 780	5.000%	Société Générale SA 14 ^{a)}	17.01.2024	2 677 464	0.06%
1 900	4.875%	South Africa Government International Bonds 16	14.04.2026	1 726 620	0.04%
5 450	4.300%	South Africa Government International Bonds 16	12.10.2028	4 463 376	0.10%
3 000	5.375%	South Africa Government International Bonds 14	24.07.2044	1 969 334	0.05%
3 899	5.750%	South Africa Government International Bonds 19	30.09.2049	2 557 799	0.06%
1 285	4.125%	Southern California Edison Co. 18	01.03.2048	1 016 237	0.02%
1 030	1.750%	Southern Co. Gas Capital Corp. 20	15.01.2031	778 956	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 680	5.375%	Southwestern Energy Co. 21	01.02.2029	2 383 687	0.06%
1 106	5.375%	Southwestern Energy Co. 21	15.03.2030	974 268	0.02%
244	4.750%	Southwestern Energy Co. 21	01.02.2032	199 910	0.00%
234	5.750%	Spectrum Brands, Inc. 16	15.07.2025	221 596	0.01%
4 485	8.750%	Sprint Capital Corp. 02	15.03.2032	5 181 657	0.12%
3 693	7.625%	Sprint Corp. 15	15.02.2025	3 691 446	0.09%
3 398	7.625%	Sprint Corp. 18	01.03.2026	3 432 356	0.08%
2 000	6.850%	Sri Lanka Government International Bonds 19	14.03.2024	617 112	0.01%
1 042	5.950%	Standard Bank Group Ltd. 19	31.05.2029	992 913	0.02%
10 000	0.991%	Standard Chartered PLC 21 ^{a)}	12.01.2025	9 045 771	0.21%
2 660	2.819%	Standard Chartered PLC 20 ^{a)}	30.01.2026	2 415 894	0.06%
4 500	1.456%	Standard Chartered PLC 21 ^{a)}	14.01.2027	3 806 309	0.09%
4 225	2.608%	Standard Chartered PLC 22 ^{a)}	12.01.2028	3 617 711	0.08%
6 805	3.310%	Stanford Health Care 20	15.08.2030	6 033 926	0.14%
2 000	6.950%	State Oil Co. of the Azerbaijan Republic 15	18.03.2030	1 820 365	0.04%
365	2.901%	State Street Corp. 20	30.03.2026	338 773	0.01%
4 187	3.375%	Ste Transcore Holdings, Inc. 22	05.05.2027	3 943 258	0.09%
2 595	6.000%	Studio City Finance Ltd. 20	15.07.2025	1 575 815	0.04%
814	6.500%	Studio City Finance Ltd. 20	15.01.2028	447 858	0.01%
1 290	1.474%	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 20	08.07.2025	1 136 908	0.03%
7 445	1.402%	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 21	17.09.2026	6 305 302	0.15%
1 153	3.750%	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd. 19	25.02.2029	1 068 266	0.02%
1 845	3.125%	Suzano Austria GmbH 21	15.01.2032	1 332 011	0.03%
920	7.000%	Suzano Austria GmbH 17	16.03.2047	841 741	0.02%
4 020	2.050%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 20	31.03.2030	3 217 269	0.07%
2 010	3.125%	Talent Yield International Ltd. 21	06.05.2031	1 720 762	0.04%
3 860	5.500%	Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp. 19	01.03.2030	3 518 362	0.08%
1 226	4.000%	Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp. 21	15.01.2032	1 006 623	0.02%
2 340	5.750%	TBC Bank JSC 19	19.06.2024	2 205 637	0.05%
1 884	5.875%	Telefonica Celular del Paraguay SA 19	15.04.2027	1 665 550	0.04%
850	4.665%	Telefonica Emisiones SA 18	06.03.2038	724 864	0.02%
570	4.625%	Tenet Healthcare Corp. 17	15.07.2024	524 256	0.01%
2 270	4.000%	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd. 16	15.08.2026	1 852 847	0.04%
1 252	3.250%	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd. 20	15.08.2030	915 315	0.02%
800	5.375%	Tenneco, Inc. 14	15.12.2024	737 964	0.02%
4 000	3.150%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2026	3 175 743	0.07%
3 200	4.100%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2046	1 936 560	0.05%
1 965	3.372%	Texas Health Resources 19	15.11.2051	1 506 015	0.04%
1 470	4.625%	Thaioil Treasury Center Co. Ltd. 18	20.11.2028	1 369 619	0.03%
1 605	5.250%	TK Elevator U.S. Newco, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2027	1 372 030	0.03%
8 410	3.500%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.04.2025	7 879 956	0.18%
3 235	4.750%	T-Mobile USA, Inc. 18	01.02.2028	2 992 279	0.07%
4 985	3.875%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.04.2030	4 453 385	0.10%
2 215	2.550%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.02.2031	1 784 013	0.04%
1 662	5.500%	Transcanada Trust 19	15.09.2079	1 427 147	0.03%
2 000	4.000%	Transnet SOC Ltd. 12	26.07.2022	1 835 286	0.04%
960	4.500%	Trinidad & Tobago Government International Bonds 20	26.06.2030	806 861	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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	5.250%	Trinidad Generation UnLtd 16	04.11.2027	1 383 538	0.03%
1 040	3.434%	Trinity Health Corp. 19	01.12.2048	835 800	0.02%
960	7.750%	Triumph Group, Inc. 18	15.08.2025	708 414	0.02%
1 630	5.500%	Trivium Packaging Finance BV 19 ^{a)}	15.08.2026	1 470 656	0.03%
2 590	5.250%	Trust Fibra Uno 14	15.12.2024	2 440 266	0.06%
608	6.950%	Trust Fibra Uno 14	30.01.2044	494 123	0.01%
1 880	5.800%	Turkcell İletisim Hizmetleri AS 18	11.04.2028	1 417 485	0.03%
3 870	5.600%	Turkey Government International Bonds 19	14.11.2024	3 332 024	0.08%
4 600	4.250%	Turkey Government International Bonds 15	14.04.2026	3 548 616	0.08%
6 650	5.250%	Turkey Government International Bonds 20	13.03.2030	4 555 739	0.11%
11 000	0.000%	U.S. Treasury Bonds 21	15.08.2041	8 005 600	0.19%
17 265	2.000%	U.S. Treasury Bonds 21	15.11.2041	13 118 643	0.31%
360	1.375%	U.S. Treasury Bonds 20	15.08.2050	226 786	0.01%
15 430	0.000%	U.S. Treasury Bonds 21	15.08.2051	11 413 010	0.27%
37 000	1.875%	U.S. Treasury Bonds 21	15.11.2051	26 571 246	0.62%
12 770	2.250%	U.S. Treasury Bonds 22	15.02.2052	10 055 292	0.23%
32 040	1.250%	U.S. Treasury Notes 21	15.08.2031	26 385 232	0.62%
82 260	1.875%	U.S. Treasury Notes 22	15.02.2032	71 288 779	1.66%
1 493	4.050%	UAE International Government Bonds 22	07.07.2032	1 436 005	0.03%
1 017	4.951%	UAE International Government Bonds 22	07.07.2052	981 678	0.02%
1 430	2.100%	UDR, Inc. 21	15.06.2033	1 047 226	0.02%
2 100	7.750%	Ukraine Government International Bonds 15	01.09.2023	658 413	0.02%
1 300	8.994%	Ukraine Government International Bonds 18	01.02.2024	322 100	0.01%
5 850	7.750%	Ukraine Government International Bonds 15	01.09.2025	1 440 663	0.03%
2 784	6.876%	Ukraine Government International Bonds 21	21.05.2029	663 638	0.02%
3 987	7.253%	Ukraine Government International Bonds 20	15.03.2033	958 947	0.02%
492	3.650%	United Airlines Pass-Through Trust 17	07.10.2025	421 786	0.01%
598	3.650%	United Airlines Pass-Through Trust 17	07.01.2026	506 506	0.01%
3 078	4.000%	United Airlines Pass-Through Trust 14	11.04.2026	2 756 173	0.06%
2 293	2.700%	United Airlines Pass-Through Trust 19	01.05.2032	1 850 765	0.04%
1 030	3.875%	United Overseas Bank Ltd. 17	Perp.	975 064	0.02%
1 038	5.500%	United Rentals North America, Inc. 16	15.05.2027	975 260	0.02%
3 000	4.875%	United Rentals North America, Inc. 17	15.01.2028	2 719 901	0.06%
492	3.875%	United Rentals North America, Inc. 20	15.02.2031	398 024	0.01%
2 700	7.625%	Uruguay Government International Bonds 06	21.03.2036	3 237 624	0.08%
2 195	3.900%	Uzbekistan International Bonds 21	19.10.2031	1 501 427	0.03%
1 690	4.750%	Uzbekneftegaz JSC 21	16.11.2028	1 280 145	0.03%
960	3.750%	Vale Overseas Ltd. 20	08.07.2030	804 024	0.02%
200	3.975%	Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd. 17	09.11.2027	168 863	0.00%
3 955	1.680%	Verizon Communications, Inc. 21	30.10.2030	3 047 747	0.07%
1 595	2.550%	Verizon Communications, Inc. 21	21.03.2031	1 306 117	0.03%
4 175	4.272%	Verizon Communications, Inc. 15	15.01.2036	3 773 015	0.09%
1 775	2.200%	VMware, Inc. 21	15.08.2031	1 337 451	0.03%
800	5.942%	Vnesheconombank Via VEB Finance PLC 13	21.11.2023	69 673	0.00%
2 000	7.000%	Vodafone Group PLC 19	04.04.2079	1 877 240	0.04%
2 270	4.125%	Vodafone Group PLC 21	04.06.2081	1 634 739	0.04%
425	5.000%	VZ Secured Financing BV 22 ^{a)}	15.01.2032	337 821	0.01%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
7 420	2.393%	Wells Fargo & Co. 20	02.06.2028	6 362 272	0.15%
1 590	3.900%	Wells Fargo & Co. 21	Perp.	1 311 862	0.03%
1 617	4.000%	Welltower, Inc. 15	01.06.2025	1 538 551	0.04%
2 775	2.700%	Welltower, Inc. 19	15.02.2027	2 456 743	0.06%
750	3.600%	Western Midstream Operating LP 20	01.02.2025	667 528	0.02%
1 030	4.550%	Western Midstream Operating LP 20	01.02.2030	856 493	0.02%
360	4.110%	Westpac Banking Corp. 19	24.07.2034	315 638	0.01%
2 448	4.100%	Xiaomi Best Time International Ltd. 21	14.07.2051	1 583 163	0.04%
1 268	3.375%	Xingsheng BVI Co. Ltd. 19	25.07.2022	1 213 069	0.03%
1 150	8.250%	Yapi ve Kredi Bankasi AS 19	15.10.2024	1 055 158	0.02%
970	8.500%	YPF SA 15	28.07.2025	629 922	0.01%
6 660	6.950%	YPF SA 17	21.07.2027	3 704 042	0.09%
800	8.500%	YPF SA 19	27.06.2029	490 568	0.01%
458	3.625%	Yum! Brands, Inc. 20	15.03.2031	371 280	0.01%
532	4.625%	Yum! Brands, Inc. 21	31.01.2032	449 985	0.01%
1 396	2.250%	Yunda Holding Investment Ltd. 20	19.08.2025	1 217 563	0.03%
5 121	3.000%	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co. 21	19.04.2051	3 909 193	0.09%
UYU				537 314	0.01%
26 000	8.250%	Uruguay Government International Bonds 21	21.05.2031	537 314	0.01%
ZAR				30 859 381	0.72%
101 100	7.750%	South Africa Government Bonds 12	28.02.2023	5 953 638	0.14%
100 534	10.500%	South Africa Government Bonds 98	21.12.2026	6 215 610	0.15%
77 400	8.000%	South Africa Government Bonds 13	31.01.2030	3 928 007	0.09%
34 230	7.000%	South Africa Government Bonds 10	28.02.2031	1 574 349	0.04%
53 442	8.875%	South Africa Government Bonds 15	28.02.2035	2 615 289	0.06%
276	8.500%	South Africa Government Bonds 13	31.01.2037	12 726	0.00%
120 621	9.000%	South Africa Government Bonds 15	31.01.2040	5 678 677	0.13%
29 791	8.750%	South Africa Government Bonds 14	31.01.2044	1 351 173	0.03%
48 010	8.750%	South Africa Government Bonds 12	28.02.2048	2 160 624	0.05%
30 426	8.750%	South Africa Government Bonds 12	28.02.2048	1 369 288	0.03%
Aktien / Equities				5 830 527	0.13%
Vereinigte Staaten / United States				5 830 527	0.13%
129 201		Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.		132 235	0.00%
22 913		EP Energy Corp.		186 294	0.00%
54 944		iHeartMedia, Inc.		414 662	0.01%
277 444		MYT Holding LLC		202 221	0.01%
29 480		Oasis Petroleum, Inc.		3 430 334	0.08%
22 510		Whiting Petroleum Corp.		1 464 781	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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			526 485 716	12.28%
Obligationen / Bonds			526 485 716	12.28%
USD			526 485 716	12.28%
3 030	3.875% 1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc. 19 ^{a)}	15.01.2028	2 524 107	0.06%
1 775	2.800% 7-Eleven, Inc. 21 ^{a)}	10.02.2051	1 111 164	0.03%
2 483	5.500% Acadia Healthcare Co., Inc. 20 ^{a)}	01.07.2028	2 226 019	0.05%
1 000	5.000% Acadia Healthcare Co., Inc. 20 ^{a)}	15.04.2029	866 364	0.02%
1 935	4.250% ACCO Brands Corp. 21 ^{a)}	15.03.2029	1 521 588	0.04%
2 510	7.500% Acu Petroleo Luxembourg Sarl 22	13.01.2032	2 029 104	0.05%
2 505	4.625% AdaptHealth LLC 21 ^{a)}	01.08.2029	1 971 317	0.05%
920	4.875% Adient Global Holdings Ltd. 16 ^{a)}	15.08.2026	774 183	0.02%
1 119	4.125% ADT Security Corp. 21 ^{a)}	01.08.2029	881 553	0.02%
391	3.300% AES Corp. 20 ^{a)}	15.07.2025	353 600	0.01%
286	3.700% Air Canada Pass-Through Trust 17 ^{a)}	15.01.2026	261 220	0.01%
447	3.300% Air Canada Pass-Through Trust 17 ^{a)}	15.01.2030	382 472	0.01%
263	3.550% Air Canada Pass-Through Trust 17 ^{a)}	15.01.2030	222 013	0.01%
1 715	3.250% Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC 20 ^{a)}	15.03.2026	1 436 650	0.03%
7 640	4.625% Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC 19 ^{a)}	15.01.2027	6 542 726	0.15%
425	3.500% Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC 20 ^{a)}	15.03.2029	329 264	0.01%
350	4.875% Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC 20 ^{a)}	15.02.2030	286 029	0.01%
2 755	6.125% Alcoa Nederland Holding BV 18 ^{a)}	15.05.2028	2 569 507	0.06%
3 390	3.000% Alcon Finance Corp. 19 ^{a)}	23.09.2029	2 891 252	0.07%
1 810	2.600% Alcon Finance Corp. 20 ^{a)}	27.05.2030	1 479 095	0.03%
3 410	1.841% Alexander Funding Trust 20 ^{a)}	15.11.2023	3 119 802	0.07%
499	4.625% Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp./Atlas Luxco 4 Sarl 21 ^{a)}	01.06.2028	395 802	0.01%
341	4.625% Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp./Atlas Luxco 4 Sarl 21 ^{a)}	01.06.2028	268 243	0.01%
830	5.875% Allison Transmission, Inc. 19 ^{a)}	01.06.2029	740 645	0.02%
1 647	3.750% Allison Transmission, Inc. 20 ^{a)}	30.01.2031	1 266 809	0.03%
1 375	10.500% Altice France Holding SA 20 ^{a)}	15.05.2027	1 103 880	0.03%
2 605	5.500% American Airlines, Inc./AA Advantage Loyalty IP Ltd. 21 ^{a)}	20.04.2026	2 297 718	0.05%
1 295	5.750% American Airlines, Inc./AA Advantage Loyalty IP Ltd. 21 ^{a)}	20.04.2029	1 059 176	0.02%
435	7.875% Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp. 20 ^{a)}	15.05.2026	416 484	0.01%
1 080	7.625% Antero Resources Corp. 21 ^{a)}	01.02.2029	1 056 013	0.02%
1 060	5.000% Aramark Services, Inc. 18 ^{a)}	01.02.2028	927 522	0.02%
208	6.000% Arconic Corp. 20 ^{a)}	15.05.2025	195 583	0.00%
3 205	6.125% Arconic Corp. 20 ^{a)}	15.02.2028	2 856 005	0.07%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
4 120	4.125% Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc. 19 ^{a)}	15.08.2026	3 344 867	0.08%
2 470	4.625% Avantor Funding, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2028	2 164 797	0.05%
2 339	1.950% Aviation Capital Group LLC 21 ^{a)}	20.09.2026	1 909 145	0.04%
1 180	4.750% Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc. 21 ^{a)}	01.04.2028	938 785	0.02%
2 104	3.950% Avolon Holdings Funding Ltd. 19 ^{a)}	01.07.2024	1 956 280	0.05%
5 480	4.375% Avolon Holdings Funding Ltd. 19 ^{a)}	01.05.2026	4 853 977	0.11%
880	3.375% Axalta Coating Systems LLC 20 ^{a)}	15.02.2029	688 226	0.02%
2 115	4.750% Axalta Coating Systems LLC/Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 20 ^{a)}	15.06.2027	1 807 152	0.04%
1 000	9.250% Bausch Health Americas, Inc. 18 ^{a)}	01.04.2026	685 475	0.02%
4 515	8.500% Bausch Health Americas, Inc. 18 ^{a)}	31.01.2027	3 034 415	0.07%
835	5.750% Bausch Health Cos., Inc. 19 ^{a)}	15.08.2027	663 168	0.02%
7 459	5.000% Bausch Health Cos., Inc. 19 ^{a)}	30.01.2028	3 808 375	0.09%
1 012	5.000% Bausch Health Cos., Inc. 20 ^{a)}	15.02.2029	503 769	0.01%
416	5.250% Bausch Health Cos., Inc. 19 ^{a)}	30.01.2030	208 121	0.00%
942	5.250% Bausch Health Cos., Inc. 20 ^{a)}	15.02.2031	464 048	0.01%
4 400	4.375% Bayer U.S. Finance II LLC 18 ^{a)}	15.12.2028	4 092 343	0.10%
2 160	3.625% Black Knight InfoServ LLC 20 ^{a)}	01.09.2028	1 795 665	0.04%
1 054	2.750% Block, Inc. 21 ^{a)}	01.06.2026	897 047	0.02%
2 125	3.500% Block, Inc. 21 ^{a)}	01.06.2031	1 633 960	0.04%
3 540	4.705% BNP Paribas SA 19 ^{a)}	10.01.2025	3 387 626	0.08%
3 400	4.375% BNP Paribas SA 15 ^{a)}	28.09.2025	3 218 366	0.07%
12 835	2.819% BNP Paribas SA 19 ^{a)}	19.11.2025	11 743 821	0.27%
1 220	2.219% BNP Paribas SA 20 ^{a)}	09.06.2026	1 083 874	0.03%
2 955	4.400% BNP Paribas SA 18 ^{a)}	14.08.2028	2 712 568	0.06%
4 030	2.159% BNP Paribas SA 21	15.09.2029	3 230 014	0.08%
1 595	2.588% BNP Paribas SA 20 ^{a)}	12.08.2035	1 206 583	0.03%
745	4.750% Boyne USA, Inc. 21 ^{a)}	15.05.2029	614 193	0.01%
1 000	5.150% BPCE SA 14 ^{a)}	21.07.2024	959 587	0.02%
2 690	1.652% BPCE SA 20 ^{a)}	06.10.2026	2 307 747	0.05%
751	3.300% British Airways Pass-Through Trust 19 ^{a)}	15.12.2032	647 635	0.02%
440	4.125% Buckeye Partners LP 20 ^{a)}	01.03.2025	388 780	0.01%
440	4.500% Buckeye Partners LP 20 ^{a)}	01.03.2028	357 589	0.01%
1 093	4.250% Builders FirstSource, Inc. 21 ^{a)}	01.02.2032	802 356	0.02%
1 870	4.125% BWX Technologies, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2029	1 586 491	0.04%
2 145	5.750% Caesars Resort Collection LLC/CRC Finco, Inc. 20 ^{a)}	01.07.2025	1 968 776	0.05%
6 665	7.300% California 09	01.10.2039	8 263 039	0.19%
829	5.250% Calpine Corp. 16 ^{a)}	01.06.2026	759 862	0.02%
1 755	4.500% Calpine Corp. 19 ^{a)}	15.02.2028	1 530 608	0.04%
1 575	5.125% Calpine Corp. 19 ^{a)}	15.03.2028	1 337 993	0.03%
1 395	2.902% Cameron LNG LLC 19 ^{a)}	15.07.2031	1 179 916	0.03%
1 960	3.302% Cameron LNG LLC 19 ^{a)}	15.01.2035	1 613 726	0.04%
610	3.701% Cameron LNG LLC 19 ^{a)}	15.01.2039	494 897	0.01%
1 855	9.875% Carnival Corp. 20 ^{a)}	01.08.2027	1 732 215	0.04%
793	4.000% Carnival Corp. 21 ^{a)}	01.08.2028	623 121	0.01%
1 512	6.000% Carnival Corp. 21 ^{a)}	01.05.2029	1 014 976	0.02%
4 400	5.125% CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 17 ^{a)}	01.05.2027	3 975 888	0.09%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
3 870	5.375%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 19 ^{a)}	01.06.2029	3 377 260	0.08%
9 215	4.500%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 20 ^{a)}	15.08.2030	7 374 733	0.17%
6 624	4.250%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 20 ^{a)}	01.02.2031	5 211 700	0.12%
420	4.750%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 22 ^{a)}	01.02.2032	331 151	0.01%
1 230	4.500%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 21 ^{a)}	01.06.2033	936 810	0.02%
1 265	4.250%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 21 ^{a)}	15.01.2034	937 863	0.02%
1 391	5.500%	Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co./Magnum Management Corp./Millennium Op 20 ^{a)}	01.05.2025	1 294 896	0.03%
2 130	3.750%	Charles River Laboratories International, Inc. 21 ^{a)}	15.03.2029	1 770 155	0.04%
2 993	5.750%	Chemours Co. 20 ^{a)}	15.11.2028	2 442 411	0.06%
1 385	3.250%	Cheniere Energy Partners LP 21 ^{a)}	31.01.2032	1 046 517	0.02%
2 785	5.625%	CHS/Community Health Systems, Inc. 20 ^{a)}	15.03.2027	2 256 957	0.05%
1 295	6.000%	CHS/Community Health Systems, Inc. 20 ^{a)}	15.01.2029	1 021 941	0.02%
987	5.250%	CHS/Community Health Systems, Inc. 22 ^{a)}	15.05.2030	721 805	0.02%
1 385	4.750%	CHS/Community Health Systems, Inc. 21 ^{a)}	15.02.2031	980 542	0.02%
780	8.750%	Cinemark USA, Inc. 20 ^{a)}	01.05.2025	759 110	0.02%
1 470	5.875%	Cinemark USA, Inc. 21 ^{a)}	15.03.2026	1 256 527	0.03%
1 605	6.750%	Clarios Global LP 20 ^{a)}	15.05.2025	1 522 144	0.04%
2 288	3.875%	Clarivate Science Holdings Corp. 21 ^{a)}	01.07.2028	1 843 882	0.04%
2 730	5.125%	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. 19 ^{a)}	15.08.2027	2 206 980	0.05%
623	7.750%	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2028	434 297	0.01%
1 250	6.750%	Cleveland-Cliffs, Inc. 20 ^{a)}	15.03.2026	1 188 089	0.03%
1 899	4.625%	Cleveland-Cliffs, Inc. 21 ^{a)}	01.03.2029	1 604 900	0.04%
1 280	7.250%	CNX Resources Corp. 19 ^{a)}	14.03.2027	1 204 274	0.03%
700	6.000%	CNX Resources Corp. 20 ^{a)}	15.01.2029	623 649	0.01%
6 280	4.480%	Colorado Health Facilities Authority 20	01.12.2040	5 699 769	0.13%
730	3.610%	Commonwealth Bank of Australia 19 ^{a)}	12.09.2034	623 703	0.01%
3 684	6.000%	CommScope Technologies LLC 15 ^{a)}	15.06.2025	3 052 493	0.07%
2 640	6.000%	CommScope, Inc. 19 ^{a)}	01.03.2026	2 332 907	0.05%
1 915	8.250%	CommScope, Inc. 19 ^{a)}	01.03.2027	1 460 800	0.03%
1 196	4.750%	CommScope, Inc. 21 ^{a)}	01.09.2029	920 158	0.02%
977	6.750%	Comstock Resources, Inc. 21 ^{a)}	01.03.2029	841 195	0.02%
235	13.000%	Cooper-Standard Automotive, Inc. 20 ^{a)}	01.06.2024	227 371	0.01%
5 030	5.625%	Cooper-Standard Automotive, Inc. 16 ^{a)}	15.11.2026	2 332 290	0.05%
2 145	1.800%	Cox Communications, Inc. 20 ^{a)}	01.10.2030	1 627 016	0.04%
2 930	3.250%	Credit Agricole SA 20 ^{a)}	14.01.2030	2 402 043	0.06%
410	4.194%	Credit Suisse Group AG 20 ^{a)}	01.04.2031	348 479	0.01%
4 210	3.091%	Credit Suisse Group AG 21 ^{a)}	14.05.2032	3 227 258	0.08%
1 950	5.500%	CSC Holdings LLC 16 ^{a)}	15.04.2027	1 694 427	0.04%
1 635	5.375%	CSC Holdings LLC 18 ^{a)}	01.02.2028	1 372 105	0.03%
6 805	6.500%	CSC Holdings LLC 19 ^{a)}	01.02.2029	5 929 714	0.14%
965	4.500%	CSC Holdings LLC 21 ^{a)}	15.11.2031	713 802	0.02%
3 780	4.625%	DaVita, Inc. 20 ^{a)}	01.06.2030	2 821 378	0.07%
729	3.750%	DaVita, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2031	500 750	0.01%
2 060	2.311%	Deutsche Bank AG 21	16.11.2027	1 701 951	0.04%
3 306	5.375%	Diamond Sports Group LLC/Diamond Sports Finance Co. 22 ^{a)}	15.08.2026	810 902	0.02%
3 815	5.250%	DISH DBS Corp. 21 ^{a)}	01.12.2026	2 862 756	0.07%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
760	5.750%	DISH DBS Corp. 21 ^{a)}	01.12.2028	538 997	0.01%
4 090	1.605%	DNB Bank ASA 21 ^{a)}	30.03.2028	3 419 529	0.08%
3 278	4.125%	DT Midstream, Inc. 21 ^{a)}	15.06.2029	2 672 066	0.06%
355	4.375%	DT Midstream, Inc. 21 ^{a)}	15.06.2031	284 852	0.01%
780	2.775%	Duquesne Light Holdings, Inc. 21 ^{a)}	07.01.2032	616 315	0.01%
2 255	4.500%	Dycom Industries, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2029	1 891 077	0.04%
2 115	5.500%	Edgewell Personal Care Co. 20 ^{a)}	01.06.2028	1 830 822	0.04%
1 000	3.625%	EDP Finance BV 17 ^{a)}	15.07.2024	952 614	0.02%
1 810	3.875%	Emergent BioSolutions, Inc. 20 ^{a)}	15.08.2028	1 226 946	0.03%
2 620	4.750%	Energizer Holdings, Inc. 20 ^{a)}	15.06.2028	1 996 558	0.05%
825	4.375%	Energizer Holdings, Inc. 20 ^{a)}	31.03.2029	606 276	0.01%
1 000	4.375%	EnerSys 19 ^{a)}	15.12.2027	851 844	0.02%
750	4.375%	Entegris, Inc. 20 ^{a)}	15.04.2028	641 501	0.01%
777	6.000%	EQM Midstream Partners LP 20 ^{a)}	01.07.2025	715 402	0.02%
1 210	6.500%	EQM Midstream Partners LP 20 ^{a)}	01.07.2027	1 079 168	0.03%
435	4.500%	EQM Midstream Partners LP 21 ^{a)}	15.01.2029	339 008	0.01%
435	4.750%	EQM Midstream Partners LP 21 ^{a)}	15.01.2031	332 463	0.01%
1 645	3.363%	Flex Intermediate Holdco LLC 21 ^{a)}	30.06.2031	1 295 860	0.03%
1 529	5.875%	Frontier Communications Holdings LLC 20 ^{a)}	15.10.2027	1 318 908	0.03%
1 215	3.625%	Gap, Inc. 21 ^{a)}	01.10.2029	819 162	0.02%
645	3.875%	Gap, Inc. 21 ^{a)}	01.10.2031	429 829	0.01%
1 280	4.625%	Garda World Security Corp. 20 ^{a)}	15.02.2027	1 054 780	0.02%
1 405	4.500%	Gartner, Inc. 20 ^{a)}	01.07.2028	1 226 219	0.03%
375	3.625%	Gartner, Inc. 21 ^{a)}	15.06.2029	309 671	0.01%
1 718	3.750%	Gartner, Inc. 20 ^{a)}	01.10.2030	1 421 547	0.03%
1 813	3.750%	GFL Environmental, Inc. 20 ^{a)}	01.08.2025	1 612 113	0.04%
1 290	4.000%	GFL Environmental, Inc. 20 ^{a)}	01.08.2028	1 027 842	0.02%
1 100	3.500%	GFL Environmental, Inc. 20 ^{a)}	01.09.2028	913 186	0.02%
1 325	4.875%	Glencore Funding LLC 19 ^{a)}	12.03.2029	1 235 851	0.03%
3 260	2.500%	Glencore Funding LLC 20 ^{a)}	01.09.2030	2 544 107	0.06%
934	5.375%	Gray Escrow II, Inc. 21 ^{a)}	15.11.2031	716 440	0.02%
800	4.750%	Gray Television, Inc. 20 ^{a)}	15.10.2030	600 002	0.01%
1 605	4.000%	Group 1 Automotive, Inc. 20 ^{a)}	15.08.2028	1 305 217	0.03%
2 480	3.375%	GSK Consumer Healthcare Capital U.S. LLC 22 ^{a)}	24.03.2029	2 222 049	0.05%
1 630	4.875%	Guardian Life Insurance Co. of America 14 ^{a)}	19.06.2064	1 476 317	0.03%
423	8.000%	Gulfport Energy Corp. 21 ^{a)}	17.05.2026	399 112	0.01%
4 280	3.140%	Hawaii Airports System Revenue 19	01.07.2047	2 906 837	0.07%
9 670	3.229%	Health & Educational Facilities Authority of the State of Missouri 20	15.05.2050	7 802 263	0.18%
2 055	5.500%	Herc Holdings, Inc. 19 ^{a)}	15.07.2027	1 802 491	0.04%
1 220	5.625%	Hess Midstream Operations LP 19 ^{a)}	15.02.2026	1 113 246	0.03%
1 125	5.750%	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co. 21 ^{a)}	01.02.2029	940 300	0.02%
1 332	3.750%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 20 ^{a)}	01.05.2029	1 086 546	0.03%
588	4.000%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 20 ^{a)}	01.05.2031	467 790	0.01%
1 500	3.625%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 21 ^{a)}	15.02.2032	1 143 139	0.03%
735	6.375%	Holly Energy Partners LP/Holly Energy Finance Corp. 22 ^{a)}	15.04.2027	664 252	0.02%
2 556	3.250%	Hologic, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2029	2 093 307	0.05%
3 545	1.650%	Hyundai Capital America 21 ^{a)}	17.09.2026	2 996 118	0.07%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 380	1.800% Hyundai Capital America 21 ^{a)}	08.01.2028	1 120 447	0.03%
1 130	5.250% iHeartCommunications, Inc. 19 ^{a)}	15.08.2027	926 634	0.02%
3 921	4.750% Imola Merger Corp. 21 ^{a)}	15.05.2029	3 150 415	0.07%
2 155	3.125% Imperial Brands Finance PLC 19 ^{a)}	26.07.2024	1 996 155	0.05%
2 225	3.500% Imperial Brands Finance PLC 19 ^{a)}	26.07.2026	1 996 403	0.05%
300	6.500% International Game Technology PLC 15 ^{a)}	15.02.2025	285 549	0.01%
850	4.950% Intesa Sanpaolo SpA 21	01.06.2042	555 726	0.01%
2 200	5.000% IQVIA, Inc. 16 ^{a)}	15.10.2026	2 008 883	0.05%
370	5.000% IQVIA, Inc. 19 ^{a)}	15.05.2027	335 161	0.01%
1 355	4.875% Iron Mountain, Inc. 17 ^{a)}	15.09.2027	1 174 856	0.03%
3 725	2.950% ITC Holdings Corp. 20 ^{a)}	14.05.2030	3 151 811	0.07%
5 230	3.875% Jackson National Life Global Funding 18 ^{a)}	11.06.2025	4 962 910	0.12%
2 586	4.375% Jazz Securities DAC 21 ^{a)}	15.01.2029	2 210 907	0.05%
1 590	4.625% JELD-WEN, Inc. 17 ^{a)}	15.12.2025	1 291 832	0.03%
458	5.875% Kinetik Holdings LP 22 ^{a)}	15.06.2030	418 073	0.01%
2 170	6.750% LABL, Inc. 19 ^{a)}	15.07.2026	1 869 092	0.04%
1 705	4.875% Lamb Weston Holdings, Inc. 20 ^{a)}	15.05.2028	1 536 955	0.04%
1 245	4.125% Lamb Weston Holdings, Inc. 21 ^{a)}	31.01.2030	1 037 705	0.02%
416	4.375% Lamb Weston Holdings, Inc. 21 ^{a)}	31.01.2032	346 401	0.01%
900	4.625% Level 3 Financing, Inc. 19 ^{a)}	15.09.2027	740 868	0.02%
1 230	4.625% Lithia Motors, Inc. 19 ^{a)}	15.12.2027	1 085 558	0.03%
835	3.875% Lithia Motors, Inc. 21 ^{a)}	01.06.2029	681 067	0.02%
1 900	5.625% Live Nation Entertainment, Inc. 18 ^{a)}	15.03.2026	1 731 273	0.04%
2 725	4.750% Live Nation Entertainment, Inc. 19 ^{a)}	15.10.2027	2 323 464	0.05%
3 600	5.125% Lumen Technologies, Inc. 19 ^{a)}	15.12.2026	2 905 241	0.07%
6 545	4.000% Lumen Technologies, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2027	5 298 981	0.12%
919	0.000% Lumen Technologies, Inc. 21 ^{a)}	15.06.2029	698 227	0.02%
3 610	2.691% Macquarie Group Ltd. 21 ^{a)}	23.06.2032	2 791 556	0.07%
2 940	4.125% Madison IAQ LLC 21 ^{a)}	30.06.2028	2 340 470	0.05%
3 845	4.279% Magallanes, Inc. 22 ^{a)}	15.03.2032	3 287 918	0.08%
1 710	4.500% Marriott Ownership Resorts, Inc. 21 ^{a)}	15.06.2029	1 365 383	0.03%
2 005	4.500% MasTec, Inc. 20 ^{a)}	15.08.2028	1 729 350	0.04%
176	3.375% Mattel, Inc. 21 ^{a)}	01.04.2026	154 729	0.00%
1 900	3.750% Mattel, Inc. 21 ^{a)}	01.04.2029	1 636 223	0.04%
1 710	5.500% Mauser Packaging Solutions Holding Co. 17 ^{a)}	15.04.2024	1 563 969	0.04%
1 886	3.875% Medline Borrower LP 21 ^{a)}	01.04.2029	1 540 190	0.04%
1 944	5.250% Medline Borrower LP 21 ^{a)}	01.10.2029	1 547 855	0.04%
295	7.250% Nabors Industries Ltd. 20 ^{a)}	15.01.2026	251 071	0.01%
1 680	3.933% National Australia Bank Ltd. 19 ^{a)}	02.08.2034	1 461 244	0.03%
2 630	6.000% Nationstar Mortgage Holdings, Inc. 20 ^{a)}	15.01.2027	2 187 621	0.05%
570	4.350% Nationwide Mutual Insurance Co. 20 ^{a)}	30.04.2050	456 136	0.01%
2 690	5.750% NCR Corp. 19 ^{a)}	01.09.2027	2 288 784	0.05%
666	5.125% NCR Corp. 21 ^{a)}	15.04.2029	541 145	0.01%
1 505	4.875% Netflix, Inc. 19 ^{a)}	15.06.2030	1 322 736	0.03%
4 710	2.900% New York State Thruway Authority 19	01.01.2035	3 949 274	0.09%
790	3.250% Newcrest Finance Pty. Ltd. 20 ^{a)}	13.05.2030	668 846	0.02%
1 946	3.875% News Corp. 21 ^{a)}	15.05.2029	1 616 365	0.04%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 760	5.625% Nexstar Media, Inc. 19 ^{a)}	15.07.2027	2 441 483	0.06%
1 593	4.750% Nexstar Media, Inc. 20 ^{a)}	01.11.2028	1 332 363	0.03%
303	7.500% NGL Energy Operating LLC/NGL Energy Finance Corp. 21 ^{a)}	01.02.2026	261 207	0.01%
2 975	5.625% Nielsen Finance LLC/Nielsen Finance Co. 20 ^{a)}	01.10.2028	2 644 391	0.06%
6 440	2.000% Nissan Motor Acceptance Co. LLC 21 ^{a)}	09.03.2026	5 371 174	0.13%
647	3.250% Novelis Corp. 21 ^{a)}	15.11.2026	525 454	0.01%
324	3.875% Novelis Corp. 21 ^{a)}	15.08.2031	239 108	0.01%
1 380	5.250% NRG Energy, Inc. 19 ^{a)}	15.06.2029	1 185 735	0.03%
207	3.625% NRG Energy, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2031	156 173	0.00%
628	3.875% NRG Energy, Inc. 21 ^{a)}	15.02.2032	477 357	0.01%
2 810	3.875% ON Semiconductor Corp. 20 ^{a)}	01.09.2028	2 377 393	0.06%
1 550	4.125% Organon & Co./Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 21 ^{a)}	30.04.2028	1 313 968	0.03%
1 322	5.125% Organon & Co./Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 21 ^{a)}	30.04.2031	1 092 779	0.03%
1 638	6.250% Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp. 20 ^{a)}	15.06.2025	1 497 773	0.03%
840	5.000% Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp. 19 ^{a)}	15.08.2027	704 637	0.02%
1 250	6.625% Owens-Brockway Glass Container, Inc. 20 ^{a)}	13.05.2027	1 116 732	0.03%
2 775	4.000% Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc./Pactiv Evergreen Group Issuer LLC 20 ^{a)}	15.10.2027	2 271 123	0.05%
825	7.500% Par Pharmaceutical, Inc. 19 ^{a)}	01.04.2027	600 712	0.01%
2 064	5.500% Performance Food Group, Inc. 19 ^{a)}	15.10.2027	1 831 135	0.04%
3 151	4.750% PetSmart, Inc./PetSmart Finance Corp. 21 ^{a)}	15.02.2028	2 608 146	0.06%
1 380	0.000% PGT Innovations, Inc. 21 ^{a)}	01.10.2029	1 045 616	0.02%
590	8.500% Photo Holdings Merger Sub, Inc. 19 ^{a)}	01.10.2026	427 676	0.01%
1 329	5.750% Post Holdings, Inc. 17 ^{a)}	01.03.2027	1 233 252	0.03%
1 219	4.625% Post Holdings, Inc. 20 ^{a)}	15.04.2030	984 656	0.02%
1 645	4.875% Presidio Holdings, Inc. 20 ^{a)}	01.02.2027	1 444 491	0.03%
880	5.125% Prestige Brands, Inc. 19 ^{a)}	15.01.2028	785 296	0.02%
4 435	5.750% Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc. 19 ^{a)}	15.04.2026	3 982 358	0.09%
1 329	3.375% Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc. 20 ^{a)}	31.08.2027	1 061 649	0.02%
41	7.250% Public Finance Authority 19 ^{a)}	01.12.2048	19 575	0.00%
1 000	7.250% Rain CII Carbon LLC/CII Carbon Corp. 17 ^{a)}	01.04.2025	892 649	0.02%
2 320	8.000% Rite Aid Corp. 20 ^{a)}	15.11.2026	1 728 710	0.04%
168	3.625% Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co.-Issuer, Inc. 20 ^{a)}	01.03.2029	126 417	0.00%
1 598	3.875% Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co.-Issuer, Inc. 20 ^{a)}	01.03.2031	1 152 495	0.03%
1 915	3.800% Rogers Communications, Inc. 22 ^{a)}	15.03.2032	1 680 134	0.04%
3 390	2.450% S&P Global, Inc. 22 ^{a)}	01.03.2027	3 037 754	0.07%
625	3.900% Schlumberger Holdings Corp. 19 ^{a)}	17.05.2028	565 654	0.01%
1 740	3.875% Scripps Escrow II, Inc. 20 ^{a)}	15.01.2029	1 383 895	0.03%
1 655	4.000% Sealed Air Corp. 19 ^{a)}	01.12.2027	1 428 561	0.03%
200	5.625% Sensata Technologies BV 14 ^{a)}	01.11.2024	189 230	0.00%
975	5.125% Sinclair Television Group, Inc. 16 ^{a)}	15.02.2027	790 800	0.02%
2 175	5.000% Sirius XM Radio, Inc. 17 ^{a)}	01.08.2027	1 932 192	0.04%
878	4.000% Sirius XM Radio, Inc. 21 ^{a)}	15.07.2028	727 755	0.02%
2 999	5.500% Sirius XM Radio, Inc. 19 ^{a)}	01.07.2029	2 638 615	0.06%
1 671	4.125% Sirius XM Radio, Inc. 20 ^{a)}	01.07.2030	1 335 921	0.03%
1 000	4.875% Six Flags Entertainment Corp. 16 ^{a)}	31.07.2024	912 564	0.02%
1 665	7.000% Six Flags Theme Parks, Inc. 20 ^{a)}	01.07.2025	1 617 668	0.04%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3 250	2.797% Société Générale SA 22	19.01.2028	2 779 373	0.06%
5 680	2.889% Société Générale SA 21 ^{a)}	09.06.2032	4 349 605	0.10%
2 725	5.375% Société Générale SA 20 ^{a)}	Perp.	2 028 378	0.05%
1 130	5.000% Spectrum Brands, Inc. 19 ^{a)}	01.10.2029	937 410	0.02%
1 373	5.500% Spectrum Brands, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2030	1 192 420	0.03%
1 255	7.500% Spirit AeroSystems, Inc. 20 ^{a)}	15.04.2025	1 124 788	0.03%
1 285	4.625% SRS Distribution, Inc. 21 ^{a)}	01.07.2028	1 076 121	0.02%
1 590	5.500% SS&C Technologies, Inc. 19 ^{a)}	30.09.2027	1 432 772	0.03%
2 685	4.750% Standard Industries, Inc. 17 ^{a)}	15.01.2028	2 197 722	0.05%
1 158	3.375% Standard Industries, Inc. 20 ^{a)}	15.01.2031	818 869	0.02%
3 580	7.500% Staples, Inc. 19 ^{a)}	15.04.2026	2 844 070	0.07%
1 513	10.750% Staples, Inc. 19 ^{a)}	15.04.2027	961 449	0.02%
1 270	4.500% Station Casinos LLC 20 ^{a)}	15.02.2028	1 027 796	0.02%
1 335	5.375% Stericycle, Inc. 19 ^{a)}	15.07.2024	1 234 937	0.03%
905	3.875% Stericycle, Inc. 20 ^{a)}	15.01.2029	715 898	0.02%
2 130	5.250% Summit Materials LLC/Summit Materials Finance Corp. 20 ^{a)}	15.01.2029	1 800 695	0.04%
2 400	5.000% Swiss Re Finance Luxembourg SA 19 ^{a)}	02.04.2049	2 180 007	0.05%
3 330	7.500% Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp. 20 ^{a)}	01.10.2025	3 104 996	0.07%
930	6.000% Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp. 20 ^{a)}	31.12.2030	748 217	0.02%
2 045	3.300% Teachers Insurance & Annuity Association of America 20 ^{a)}	15.05.2050	1 515 974	0.04%
3 085	4.000% Tempur Sealy International, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2029	2 383 575	0.06%
870	4.875% Tenet Healthcare Corp. 19 ^{a)}	01.01.2026	769 989	0.02%
2 120	6.250% Tenet Healthcare Corp. 19 ^{a)}	01.02.2027	1 879 276	0.04%
4 290	5.125% Tenet Healthcare Corp. 19 ^{a)}	01.11.2027	3 715 634	0.09%
1 500	4.625% Tenet Healthcare Corp. 20 ^{a)}	15.06.2028	1 254 206	0.03%
2 913	4.250% Tenet Healthcare Corp. 21 ^{a)}	01.06.2029	2 361 273	0.05%
980	6.125% Tenet Healthcare Corp. 22 ^{a)}	15.06.2030	879 755	0.02%
2 120	5.375% Trinseo Materials Operating SCA/Trinseo Materials Finance, Inc. 17 ^{a)}	01.09.2025	1 732 643	0.04%
605	6.250% Triumph Group, Inc. 19 ^{a)}	15.09.2024	517 906	0.01%
1 170	7.500% Uber Technologies, Inc. 20 ^{a)}	15.05.2025	1 116 729	0.03%
956	4.500% Uber Technologies, Inc. 21 ^{a)}	15.08.2029	753 095	0.02%
2 980	1.364% UBS Group AG 20 ^{a)}	30.01.2027	2 528 261	0.06%
1 580	5.459% UniCredit SpA 20 ^{a)}	30.06.2035	1 224 343	0.03%
931	4.375% United Airlines, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2026	791 143	0.02%
1 678	2.650% Universal Health Services, Inc. 20 ^{a)}	15.10.2030	1 285 004	0.03%
1 762	4.500% Univision Communications, Inc. 21 ^{a)}	01.05.2029	1 457 533	0.03%
671	4.875% UPC Broadband Finco BV 21 ^{a)}	15.07.2031	523 399	0.01%
1 840	5.937% Utah Transit Authority 09	15.06.2039	2 019 207	0.05%
910	6.250% Vail Resorts, Inc. 20 ^{a)}	15.05.2025	871 144	0.02%
1 320	4.250% Valvoline, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2030	1 054 839	0.02%
655	3.500% VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc. 20 ^{a)}	15.02.2025	589 246	0.01%
2 104	4.250% VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc. 19 ^{a)}	01.12.2026	1 848 972	0.04%
1 200	3.750% VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc. 20 ^{a)}	15.02.2027	1 008 186	0.02%
563	4.625% VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc. 19 ^{a)}	01.12.2029	486 573	0.01%
200	4.125% VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc. 20 ^{a)}	15.08.2030	165 175	0.00%
3 296	5.375% Videotron Ltd. 14 ^{a)}	15.06.2024	3 156 461	0.07%
2 906	5.500% Vistra Operations Co. LLC 18 ^{a)}	01.09.2026	2 626 866	0.06%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 820	3.700%	Vistra Operations Co. LLC 19 ^{a)}	30.01.2027	1 613 184	0.04%
2 044	5.625%	Vistra Operations Co. LLC 19 ^{a)}	15.02.2027	1 841 409	0.04%
470	5.000%	Vistra Operations Co. LLC 19 ^{a)}	31.07.2027	408 050	0.01%
318	4.375%	Vistra Operations Co. LLC 21 ^{a)}	01.05.2029	255 884	0.01%
1 175	4.300%	Vistra Operations Co. LLC 19 ^{a)}	15.07.2029	1 016 247	0.02%
2 080	4.875%	Weekley Homes LLC/Weekley Finance Corp. 20 ^{a)}	15.09.2028	1 580 816	0.04%
3 291	9.000%	Wesco Aircraft Holdings, Inc. 19 ^{a)}	15.11.2026	1 865 399	0.04%
1 705	7.125%	WESCO Distribution, Inc. 20 ^{a)}	15.06.2025	1 628 561	0.04%
2 345	7.250%	WESCO Distribution, Inc. 20 ^{a)}	15.06.2028	2 219 569	0.05%
2 045	5.625%	William Carter Co. 19 ^{a)}	15.03.2027	1 836 226	0.04%
2 560	3.875%	WMG Acquisition Corp. 20 ^{a)}	15.07.2030	2 052 775	0.05%
401	5.625%	WR Grace Holdings LLC 21 ^{a)}	15.08.2029	283 797	0.01%
2 740	5.500%	Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp. 15 ^{a)}	01.03.2025	2 401 278	0.06%
1 105	7.750%	Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp. 20 ^{a)}	15.04.2025	1 029 755	0.02%
366	4.750%	Yum! Brands, Inc. 19 ^{a)}	15.01.2030	318 381	0.01%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				16 947 870	0.40%
Obligationen / Bonds				15 549 792	0.37%
USD				15 549 792	0.37%
2 405	5.375%	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp. 21 ^{a)}	15.06.2029	2 064 534	0.05%
875	5.375%	Antero Resources Corp. 21 ^{a)}	01.03.2030	766 572	0.02%
2 250	4.250%	Arches Buyer, Inc. 20 ^{a)}	01.06.2028	1 758 528	0.04%
6 363	4.875%	Bausch Health Cos., Inc. 21 ^{a)}	01.06.2028	4 773 301	0.11%
3 269	5.875%	Directv Financing LLC/Directv Financing Co.-Obligor, Inc. 21 ^{a)}	15.08.2027	2 672 203	0.06%
1 850	3.875%	Element Solutions, Inc. 20 ^{a)}	01.09.2028	1 466 728	0.04%
287	5.000%	NCR Corp. 20 ^{a)}	01.10.2028	234 533	0.01%
1 305	4.750%	Novelis Corp. 20 ^{a)}	30.01.2030	1 041 391	0.03%
753	2.875%	Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co.-Issuer, Inc. 21 ^{a)}	15.10.2026	597 596	0.01%
255	4.000%	Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co.-Issuer, Inc. 21 ^{a)}	15.10.2033	174 406	0.00%
Aktien / Equities				1 398 078	0.03%
Luxemburg / Luxembourg				1 369 088	0.03%
655		Claire's Stores, Inc.		211 452	0.00%
470		Claire's Stores, Inc. CNV PFD		1 157 636	0.03%
Vereinigte Staaten / United States				28 990	0.00%
2 245		Windstream Holdings, Inc.		28 990	0.00%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		206 777 852	4.83%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Luxemburg / Luxembourg		206 777 852	4.83%
21 043	JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity LVNAV Fund "X EUR" - (0.02%)	206 777 852	4.83%

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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	49 706 734	EUR	32 958 563	14.07.2022	-283 228	-0.01%
AUD	2 935 952	EUR	1 911 565	02.08.2022	16 300	0.00%
AUD	61 443 443	EUR	41 977 366	20.09.2022	-1 762 370	-0.04%
CAD	131 887 535	EUR	95 949 031	14.07.2022	1 795 213	0.04%
CAD	6 603 908	EUR	4 689 463	02.08.2022	198 267	0.01%
CAD	129 301 949	EUR	93 518 022	20.09.2022	1 847 320	0.04%
CHF	11 496 351	EUR	11 326 887	14.07.2022	158 896	0.00%
CHF	3 971 329	EUR	3 919 784	02.08.2022	47 629	0.00%
CZK	26 721 032	EUR	1 075 462	14.07.2022	2 575	0.00%
DKK	21 186 307	EUR	2 848 179	14.07.2022	747	0.00%
DKK	6 668 700	EUR	895 906	02.08.2022	853	0.00%
EUR	140 908 848	AUD	212 471 837	14.07.2022	1 237 865	0.03%
EUR	1 940 704	AUD	2 935 952	02.08.2022	12 838	0.00%
EUR	40 744 059	AUD	61 182 243	20.09.2022	700 022	0.02%
EUR	2 911 682	AUD	4 467 981	14.10.2022	-7 507	-0.00%
EUR	191 832 797	CAD	267 563 150	14.07.2022	-6 463 108	-0.15%
EUR	4 787 938	CAD	6 603 908	02.08.2022	-99 792	-0.00%
EUR	94 099 075	CAD	129 301 947	20.09.2022	-1 266 266	-0.03%
EUR	1 284 034	CAD	1 766 162	14.10.2022	-16 163	-0.00%
EUR	11 189 709	CHF	11 496 351	14.07.2022	-296 073	-0.01%
EUR	3 909 322	CHF	3 971 329	02.08.2022	-58 091	-0.00%
EUR	1 060 063	CZK	26 721 033	14.07.2022	-17 974	-0.00%
EUR	2 847 775	DKK	21 186 307	14.07.2022	-1 152	-0.00%
EUR	896 507	DKK	6 668 700	02.08.2022	-252	-0.00%
EUR	188 265 766	GBP	161 213 664	14.07.2022	1 086 782	0.03%
EUR	4 524 995	GBP	3 879 411	02.08.2022	24 827	0.00%
EUR	17 674 467	GBP	14 949 774	20.09.2022	379 221	0.01%
EUR	6 909 038	GBP	5 982 927	14.10.2022	-3 499	-0.00%
EUR	2 824 986	HKD	23 770 938	14.07.2022	-71 836	-0.00%
EUR	610 059	HKD	5 036 374	02.08.2022	-3 305	-0.00%
EUR	1 863 061	HUF	733 059 124	14.07.2022	19 707	0.00%
EUR	118 336	HUF	48 629 386	14.10.2022	-1 281	-0.00%
EUR	140 835 168	JPY	19 316 536 188	14.07.2022	4 842 331	0.11%
EUR	9 551 899	JPY	1 326 430 575	02.08.2022	214 525	0.01%
EUR	53 041 984	JPY	7 175 056 161	20.09.2022	2 531 788	0.06%
EUR	15 276 296	MXN	324 422 269	14.07.2022	-67 304	-0.00%
EUR	51 066 717	NZD	85 487 615	14.07.2022	260 787	0.01%
EUR	7 246 483	PLN	33 752 721	14.07.2022	79 771	0.00%
EUR	975 676	PLN	4 681 602	14.10.2022	823	0.00%
EUR	68 035 853	SEK	719 962 095	14.07.2022	853 069	0.02%
EUR	932 348	SEK	9 998 479	02.08.2022	-93	-0.00%
EUR	42 816 997	SEK	451 569 363	20.09.2022	760 986	0.02%
EUR	952 093	SGD	1 400 148	14.07.2022	-9 677	-0.00%
EUR	475 099	SGD	695 265	02.08.2022	-1 862	-0.00%
EUR	3 607 753 747	USD	3 862 205 122	14.07.2022	-84 426 287	-1.97%
EUR	155 790 679	USD	169 283 929	02.08.2022	-5 835 156	-0.14%
EUR	141 137 199	USD	153 527 548	20.09.2022	-4 907 583	-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 - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (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	20 453 146	USD	21 747 374	14.10.2022	-194 988	-0.00%
EUR	13 997 001	ZAR	236 492 311	14.07.2022	211 747	0.00%
EUR	261 467	ZAR	4 493 766	14.10.2022	3 729	0.00%
GBP	46 323 727	EUR	54 404 522	14.07.2022	-619 828	-0.01%
GBP	3 879 412	EUR	4 629 031	02.08.2022	-128 862	-0.00%
GBP	16 808 229	EUR	19 825 152	20.09.2022	-379 878	-0.01%
HKD	23 770 938	EUR	2 883 782	14.07.2022	13 040	0.00%
HKD	5 036 374	EUR	587 298	02.08.2022	26 065	0.00%
HUF	781 688 510	EUR	1 902 046	14.10.2022	20 723	0.00%
JPY	8 409 499 340	EUR	61 447 601	14.07.2022	-2 242 802	-0.05%
JPY	1 326 430 575	EUR	10 411 370	02.08.2022	-1 073 996	-0.03%
JPY	7 175 056 161	EUR	54 693 737	20.09.2022	-4 183 541	-0.10%
MXN	172 829 635	EUR	8 207 944	14.07.2022	-33 940	-0.00%
MXN	1 111 067	EUR	51 224	14.10.2022	67	0.00%
NZD	4 525 259	EUR	2 725 407	14.07.2022	-36 012	-0.00%
PLN	17 740 419	EUR	3 817 335	14.07.2022	-50 513	-0.00%
PLN	207 000	EUR	43 165	14.10.2022	-61	-0.00%
SEK	107 584 647	EUR	10 110 096	14.07.2022	-70 906	-0.00%
SEK	9 998 479	EUR	918 344	02.08.2022	14 097	0.00%
SEK	451 569 364	EUR	42 701 189	20.09.2022	-645 178	-0.01%
SGD	1 400 148	EUR	957 960	14.07.2022	3 811	0.00%
SGD	695 265	EUR	465 093	02.08.2022	11 868	0.00%
USD	1 473 105 286	EUR	1 345 744 107	14.07.2022	62 510 966	1.46%
USD	169 283 931	EUR	152 784 343	02.08.2022	8 841 487	0.21%
USD	153 527 546	EUR	138 090 360	20.09.2022	7 954 423	0.19%
USD	151 876 249	EUR	142 696 698	14.10.2022	1 502 832	0.04%
ZAR	46 688 073	EUR	2 754 967	14.07.2022	-33 496	-0.00%
					-17 105 863	-0.36%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Australia And New Zealand Banking Group, Barclays Bank Plc., Citibank N.A., Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc., Merrill Lynch International, Royal Bank of Canada (UK), 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., Citibank N.A., Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc., Merrill Lynch International, Royal Bank of Canada (UK), 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 - 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 Finanzmärkte durchliefen im im zweiten Halbjahr 2021 ein Wechselbad der Gefühle. Die Sorge, um die Anpassungen der Geldpolitik und neue Coronavirus-Varianten liessen die Märkte einbrechen, um sich danach bis Jahresende wieder zu erholen. Die Konjunktur erfuhr im ersten Halbjahr 2022 einen Dämpfer und dürfte bis zum Jahresende weiter an Schwung verlieren. Im Zuge der Teuerungsentwicklung wurden auch die Stossrichtungen der Zentralbanken deutlich restriktiver. Die Einpreisung der Zinswende und einer wirtschaftlichen Abschwächung hat derweil bei Schweizer Aktien, trotz defensivem Charakter, zu Kursverlusten geführt.

Der Multiflex SICAV - SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND (Aktienklasse C-CHF) verzeichnete in der Berichtsperiode eine negative Wertentwicklung von -22.31%. Mit dem Fokus auf klein- und mittelkapitalisierte Werte und einem gewichtigen Aktien in zyklischen Sektoren konnte der Fund den Index nicht übertreffen. Die defensiven Schwergewichte wie Nestlé, Novartis und Roche wurden gegenüber dem Benchmark untergewichtet. Titel wie Sika, Dätwyler, Bossard, Interroll, Partners Group oder VAT Group haben eine deutliche Underperformance gegenüber dem Gesamtmarkt ausgewiesen. Valoren wie Zurich Insurance oder DKSH Holding haben sogar leicht im Plus-Bereich abgeschlossen. Andere Titel wie Barry Callebaut, Komax, Sonova, Holcim oder Swatch haben sich seit Jahresbeginn lediglich im tiefen einstelligen oder tiefen zweistelligen Bereich zurückgebildet. Für Schweizer Aktien erwarten wir für den weiteren Verlauf im 2022 eine weiterhin volatile und unberechenbare Entwicklung.

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 financial markets went through a rollercoaster of emotions in the second half of 2021. Concerns about monetary policy adjustments and new coronavirus variants caused the markets to plunge, only to recover by the end of the year. The economy experienced a damper in the first half of 2022 and is likely to lose further momentum by the end of the year. In the course of the inflation trend, the central banks also became significantly more restrictive. Meanwhile, the pricing in of the interest rate turnaround and an economic slowdown have led to price losses for Swiss equities, despite their defensive nature.

The Multiflex SICAV - SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND (share class C-CHF) recorded a negative performance of -22.31% during the reporting period. With a focus on small- and mid-cap stocks and a weighty allocation to cyclical sectors, the Fund was unable to outperform the index. Defensive heavyweights such as Nestlé, Novartis and Roche were underweighted compared to the benchmark. Stocks such as Sika, Dätwyler, Bossard, Interroll, Partners Group or VAT Group clearly underperformed the overall market. Securities such as Zurich Insurance or DKSH Holding even closed slightly in the plus range. Other stocks such as Barry Callebaut, Komax, Sonova, Holcim or Swatch have only retreated in the low single-digit or low double-digit range since the beginning of the year. We expect Swiss equities to remain volatile and unpredictable for the rest of 2022.

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 2022 / as at 30 June 2022

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 14 599 926)	19 829 328
Bankguthaben / Bank deposits	2 831 589
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	6 170

Total Aktiva / Total Assets

22 667 087

Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	23 823
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	571
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	12 025

Total Passiva / Total Liabilities

36 419

Nettovermögen / Net Assets

22 630 668

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

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 / from 1 July 2021 to 30 June 2022

CHF

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	311 172
Sonstige Erträge / Other income	1 201

Total Ertrag / Total Income 312 373

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	46 173
Verwaltungsgebühren / Management Fees	333 658
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	2 619
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	99 325

Total Aufwand / Total Expenses 481 775

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss -169 402

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:	
- Wertpapieren / Securities	22 978

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss -146 424

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus / Net change in unrealised appreciation/depreciation on:	
- Wertpapieren / Securities	-6 325 587
- Fremdwährungen / Foreign currencies	18

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss -6 471 993

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	30. Juni 2021 / 30 June 2021 CHF	30. Juni 2022 / 30 June 2022 CHF
--	--	--

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	28 598 832	26 583 375
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	9 122 610	-6 471 993
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-11 137 821	2 519 286
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-246	-

**Nettovermögen am Geschäftsjahresende /
Net Assets at the end of the financial year** 26 583 375 22 630 668

*Siehe Seite 24. / See page 35.

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 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	8 200.00	200.00	200.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	96 920.01	57 085.00	64 355.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	73 461.00	62 831.00	67 481.72
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	28 598 832	26 583 375	22 630 668
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	132.60	180.21	139.30
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	157.11	213.58	165.10
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	167.22	228.47	177.50
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	2.50	0.03	-

Multiflex SICAV - SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		19 829 328	87.62%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		19 829 328	87.62%
Aktien / Equities		19 821 528	87.59%
Schweiz / Switzerland		19 821 528	87.59%
17 400	ABB Ltd.	443 004	1.96%
220	Barry Callebaut AG	468 600	2.07%
2 100	Bossard Holding AG	388 080	1.71%
1 000	Bucher Industries AG	332 000	1.47%
5 300	Cie Financiere Richemont SA	538 745	2.38%
3 100	Coltene Holding AG	255 130	1.13%
2 000	Daetwyler Holding AG	394 400	1.74%
6 000	DKSH Holding AG	472 800	2.09%
1 800	Dottikon Es Holding AG	369 000	1.63%
7 500	Dufry AG	231 450	1.02%
550	EMS-Chemie Holding AG	390 775	1.73%
220	Forbo Holding AG	279 840	1.24%
900	Geberit AG	412 920	1.82%
6 600	Georg Fischer AG	309 936	1.37%
165	Givaudan SA	553 905	2.45%
14 000	Holcim AG	571 900	2.53%
17 000	Idorsia Ltd.	232 050	1.03%
300	Interroll Holding AG	642 000	2.84%
2 500	Komax Holding AG	585 000	2.59%
3 500	Kuehne & Nagel International AG	791 000	3.50%
6 000	Logitech International SA	299 220	1.32%
4 000	Medmix AG	84 560	0.37%
10 000	Nestle SA	1 114 400	4.92%
13 000	Novartis AG	1 051 050	4.64%
40 000	OC Oerlikon Corp. AG	265 800	1.17%
1 000	Partners Group Holding AG	860 200	3.80%
9 000	Peach Property Group AG	318 150	1.41%
4 500	Roche Holding AG Genusschein	1 433 475	6.33%
1 400	Schindler Holding AG	240 240	1.06%
3 000	SFS Group AG	289 500	1.28%
1 000	Siegfried Holding AG	610 000	2.70%
4 000	Sika AG	880 000	3.89%
2 516	Sonova Holding AG	764 864	3.38%
4 000	Sulzer AG	237 200	1.05%
1 500	Swatch Group AG	339 750	1.50%
1 000	Swiss Life Holding AG	465 000	2.05%
4 800	Swiss Re AG	355 104	1.57%
1 400	Tecan Group AG	388 080	1.72%

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 000	VAT Group AG ^{a)}		455 200	2.01%
10 000	Xlife Sciences AG		292 000	1.29%
1 000	Zurich Insurance Group AG		415 200	1.83%
Warrants			7 800	0.03%
CHF			7 800	0.03%
15 000	Cie Financiere Richemont SA	22.11.2023	7 800	0.03%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 verzeichnete in der zweiten Jahreshälfte 2021 eine starke Rendite, litt jedoch in den ersten sechs Monaten des Jahres 2022 unter der allgemeinen Marktschwäche, die im Juni zu einer Baisse führte. Aus einer soliden Outperformance gegenüber seiner Benchmark, dem MSCI All Country World Index, wurde über den gesamten Zeitraum eine Underperformance.

Nach dem Ausverkauf von Covid-19 setzte der Fonds seine starke Renditeentwicklung fort und profitierte von der gestiegenen Nachfrage nach problemlösenden Innovationen, unbeeindruckt von episodischen regionalen Sperrungen. Die sich beschleunigende Inflation, steigende globale Zinsen und Rezessionsängste trieben die Märkte im Jahr 2022 nach unten.

Die Performancebeiträge der Sektoren in Bezug auf die Singularitätssektoren waren negativ. Sektoren mit den geringsten negativen Beiträgen waren Neue Energie, Blockchain und Bioinformatik. Künstliche Intelligenz, Rechenleistung und Big Data - die Sektoren mit der größten durchschnittlichen Gewichtung im Portfolio - lieferten auch die größten negativen Beiträge. IOT und Neue Energie verzeichneten die beste absolute Performance, während Blockchain und VR/AR am meisten litten. Die größten Beiträge leisteten die Aktien von Tesla, JD.com, Palo Alto Networks, Advanced Micro Devices und Johnson & Johnson.

Der Singularity Index, den der Fonds abbildet, hatte im Berichtszeitraum zwei geplante größere Anpassungen, am 20. November 2020 und am 21. Mai 2021. Die wichtigsten allgemeinen Änderungen auf der Grundlage des aktuellen Sektorrahmens waren eine Erhöhung des Engagements in Big Data und VR/AR, während New Energy und Artificial Intelligence den größten Rückgang verzeichneten. Der zweiseitige Portfolioumschlag betrug im Jahresvergleich 60%. Vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 erzielte der Subfonds in der USD-Aktienkategorie D01-USD ein Minus von 26.75%.

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 a strong return in the second half of 2021 but suffered during the first six months of 2022 amid general weakness in the market, which resulted in a bear market in June. What continued as a solid outperformance of its benchmark, the MSCI All Country World Index, turned into an underperformance over the entire period.

The Fund continued on a strong return trajectory post the Covid-19 sell-off, benefiting from an increased demand for problem-solving innovations, unfazed by episodic regional lockdowns. Accelerating inflation, rising global rates and recession fears drove markets lower in 2022.

Sector performance contributions in terms of Singularity Sectors were negative. Sectors with the least negative contributions were New Energy, Blockchain, and Bioinformatics. Artificial Intelligence, Compute Power, and Big Data - the sectors with the largest average weights in the portfolio - also accounted for the largest negative contributions. IOT and New Energy posted the best absolute performance while Blockchain and VR/AR suffered most. The top contributing stocks were Tesla, JD.com, Palo Alto Networks, Advanced Micro Devices, and Johnson & Johnson.

The Singularity Index, which the Fund tracks, had two scheduled major rebalancings over the reporting period, on 20 November 2020 and 21 May 2021. The major overall changes based on the current sector framework were an exposure increase to Big Data and VR/AR, while New Energy and Artificial Intelligence saw the largest decrease. Two-sided portfolio turnover on a year-over-year basis was 60%. From 1 July 2021 till 30 June 2022, the sub-fund had a decline of 26.75% (D01-USD shares).

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 2022 / as at 30 June 2022

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 82 394 275)	67 982 377
Bankguthaben / Bank deposits	380 623
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	12 509
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	2 663 122
Gründungskosten / Formation expenses	8 763
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	30 275

Total Aktiva / Total Assets

71 077 669

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	2 747 613
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	86 888
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	3 640
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	12 405

Total Passiva / Total Liabilities

2 850 546

Nettovermögen / Net Assets

68 227 123

Multiflex SICAV - THE SINGULARITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2021 bis zum 30. Juni 2022 / from 1 July 2021 to 30 June 2022

USD

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	608 491
Sonstige Erträge / Other income	3

Total Ertrag / Total Income

608 494

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	629
Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 187 809
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	17 834
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	320 262

Total Aufwand / Total Expenses

1 526 534

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-918 040

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

- Wertpapieren / Securities	2 031 057
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	23 168
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-637 295
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkursergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-1 622

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

497 268

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-27 785 369
- Fremdwährungen / Foreign currencies	520

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-27 287 581

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2021 /
30 June 2021
USD

30. Juni 2022 /
30 June 2022
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	23 208 622	76 841 749
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	14 525 845	-27 287 581
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	<u>39 107 282</u>	<u>18 672 955</u>
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	<u>76 841 749</u>	<u>68 227 123</u>

*Siehe Seite 24. / See page 35.

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 2020	30. Juni 2021	30. Juni 2022
	in Stück /	in Stück /	in Stück /
	30 June 2020	30 June 2021	30 June 2022
	Number of shares	Number of shares	Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien D01-USD) / Accumulation shares (Shares D01-USD)	13 000.00	13 000.00	13 000.00
Kumulierende Aktien (Aktien D02-USD) / Accumulation shares (Shares D02-USD)	23 600.00	22 823.36	22 823.36
Kumulierende Aktien (Aktien D1-EUR) / Accumulation shares (Shares D1-EUR)	-	14 105.94	25 655.33
Kumulierende Aktien (Aktien D1-USD) / Accumulation shares (Shares D1-USD)	136 652.63	297 443.43	384 558.67
Kumulierende Aktien (Aktien D2-USD) / Accumulation shares (Shares D2-USD)	31 559.57	83 688.56	86 288.92
Kumulierende Aktien (Aktien D3-USD) / Accumulation shares (Shares D3-USD)	-	54 896.01	56 821.50
Kumulierende Aktien (Aktien D4-EUR) / Accumulation shares (Shares D4-EUR)	-	65.00	404.98
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	23 208 622	76 841 749	68 227 123
	In Währung der	In Währung der	In Währung der
	Aktienklasse /	Aktienklasse /	Aktienklasse /
	In share class	In share class	In share class
	currency	currency	currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien D01-USD) / Accumulation shares (Shares D01-USD)	113.97	163.91	120.07
Kumulierende Aktien (Aktien D02-USD) / Accumulation shares (Shares D02-USD)	113.89	163.73	119.89
Kumulierende Aktien (Aktien D1-EUR) / Accumulation shares (Shares D1-EUR)	-	132.98	109.87
Kumulierende Aktien (Aktien D1-USD) / Accumulation shares (Shares D1-USD)	113.28	162.35	118.51
Kumulierende Aktien (Aktien D2-USD) / Accumulation shares (Shares D2-USD)	112.78	161.24	117.42
Kumulierende Aktien (Aktien D3-USD) / Accumulation shares (Shares D3-USD)	-	126.72	92.09
Kumulierende Aktien (Aktien D4-EUR) / Accumulation shares (Shares D4-EUR)	-	125.75	103.45

Multiflex SICAV - THE SINGULARITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		67 982 377	99.64%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		67 982 377	99.64%
Aktien / Equities		67 737 150	99.28%
Argentinien / Argentina		68 145	0.10%
107	MercadoLibre, Inc.	68 145	0.10%
Australien / Australia		177 468	0.26%
947	Atlassian Corp. PLC	177 468	0.26%
Belgien / Belgium		45 807	0.07%
1 315	Umicore SA	45 807	0.07%
Kanada / Canada		694 050	1.02%
823	CGI, Inc.	65 421	0.09%
77	Constellation Software, Inc.	114 064	0.17%
721	Nuvei Corp. ^{a)}	26 002	0.04%
897	Open Text Corp.	33 858	0.05%
7 190	Shopify, Inc.	224 181	0.33%
2 216	Thomson Reuters Corp.	230 524	0.34%
China / China		3 434 115	5.03%
10 422	Alibaba Group Holding Ltd.	148 621	0.22%
6 346	Baidu, Inc.	120 095	0.18%
2 141	Bilibili, Inc.	54 842	0.08%
1 808	BYD Co. Ltd.	72 348	0.11%
1 176 331	China Tower Corp. Ltd. ^{a)}	151 408	0.22%
13 068	Kingdee International Software Group Co. Ltd.	30 643	0.04%
20 449	NetEase, Inc.	375 522	0.55%
6 665	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	108 635	0.16%
50 800	Tencent Holdings Ltd.	2 294 333	3.36%
33 340	ZTE Corp.	77 668	0.11%
Dänemark / Denmark		66 834	0.10%
1 116	Novozymes AS	66 834	0.10%
Finnland / Finland		90 887	0.13%
10 826	Nokia Oyj	50 247	0.07%
1 340	UPM-Kymmene Oyj	40 640	0.06%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
Frankreich / France		1 340 574	1.97%
792	BioMerieux	77 169	0.11%
1 042	Capgemini SE	178 056	0.26%
7 476	Dassault Systemes SE	274 451	0.40%
1 508	Edenred	70 897	0.10%
1 848	Legrand SA	136 128	0.20%
890	L'Oreal SA	306 397	0.45%
4 903	Orange SA	57 512	0.09%
604	Sartorius Stedim Biotech	188 994	0.28%
1 378	Worldline SA ^{a)}	50 970	0.08%
Deutschland / Germany		869 608	1.27%
2 519	BASF SE	109 356	0.16%
3 719	Infineon Technologies AG	89 775	0.13%
1 063	Merck KGaA	178 921	0.26%
1 520	SAP SE	138 139	0.20%
2 885	Siemens AG	292 835	0.43%
558	Symrise AG	60 582	0.09%
Irland / Ireland		1 583 552	2.32%
1 919	Accenture PLC	532 810	0.78%
5 741	Experian PLC	167 750	0.25%
1 046	Kerry Group PLC	99 884	0.15%
6 484	Medtronic PLC	581 939	0.85%
1 549	Trane Technologies PLC	201 169	0.29%
Israel / Israel		217 403	0.32%
837	Check Point Software Technologies Ltd.	101 930	0.15%
2 603	Playtika Holding Corp.	34 464	0.05%
296	SolarEdge Technologies, Inc.	81 009	0.12%
Italien / Italy		125 300	0.18%
6 432	Infrastrutture Wireless Italiane SpA ^{a)}	65 119	0.09%
7 283	Nexi SpA ^{a)}	60 181	0.09%
Japan / Japan		3 232 166	4.74%
1 144	Advantest Corp.	61 135	0.09%
613	Bandai Namco Holdings, Inc.	43 222	0.06%
805	Daifuku Co. Ltd.	45 981	0.07%
191	Disco Corp.	45 270	0.07%
1 351	FANUC Corp.	211 220	0.31%
581	Fujitsu Ltd.	72 553	0.11%
616	Hitachi Ltd.	29 191	0.04%
1 182	Hoya Corp.	100 795	0.15%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 577	Keyence Corp.	538 377	0.79%
531	Lasertec Corp.	63 124	0.09%
1 740	M3, Inc.	49 925	0.07%
4 777	Mitsubishi Electric Corp.	51 021	0.08%
1 786	Murata Manufacturing Co. Ltd.	97 230	0.14%
6 034	Nexon Co. Ltd.	123 385	0.18%
2 670	Nidec Corp.	164 695	0.24%
3 906	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	112 015	0.16%
816	Nitto Denko Corp.	52 736	0.08%
1 876	Nomura Research Institute Ltd.	49 850	0.07%
3 185	NTT Data Corp.	43 981	0.06%
299	Obic Co. Ltd.	42 235	0.06%
9 129	Olympus Corp.	183 212	0.27%
1 022	Omron Corp.	51 839	0.08%
590	Oracle Corp. Japan	34 135	0.05%
11 145	Renesas Electronics Corp.	101 150	0.15%
1 027	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	115 661	0.17%
2 325	Sony Group Corp.	189 878	0.28%
3 079	Terumo Corp.	92 650	0.14%
826	Tokyo Electron Ltd.	269 344	0.39%
1 475	Toyota Industries Corp.	91 200	0.13%
915	Trend Micro, Inc.	44 586	0.07%
1 883	Yaskawa Electric Corp.	60 570	0.09%
Niederlande / Netherlands		2 009 366	2.95%
174	Adyen NV ^{a)}	252 489	0.37%
287	ASM International NV	71 590	0.11%
2 308	ASML Holding NV	1 099 920	1.61%
832	Koninklijke DSM NV	119 251	0.17%
2 123	Koninklijke Philips NV	45 622	0.07%
1 019	NXP Semiconductors NV	150 843	0.22%
1 295	Prosus NV	84 589	0.12%
1 516	QIAGEN NV	71 555	0.11%
1 173	Wolters Kluwer NV	113 507	0.17%
Neuseeland / New Zealand		27 890	0.04%
527	Xero Ltd.	27 890	0.04%
Russland / Russia		0	0.00%
659	Yandex NV	0	0.00%
Singapur / Singapore		139 737	0.20%
2 090	Sea Ltd.	139 737	0.20%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
Südkorea / South Korea		1 640 399	2.40%
612	Ecopro BM Co. Ltd.	53 498	0.08%
347	Krafton, Inc.	58 528	0.08%
237	LG Chem Ltd.	94 187	0.14%
148	NCSOFT Corp.	39 838	0.06%
475	Samsung Biologics Co. Ltd. ^{a)}	289 010	0.42%
567	Samsung C&T Corp.	53 713	0.08%
12 608	Samsung Electronics Co. Ltd.	553 494	0.81%
444	Samsung SDI Co. Ltd.	181 922	0.27%
263	Samsung SDS Co. Ltd.	26 332	0.04%
4 136	SK Hynix, Inc.	289 877	0.42%
Spanien / Spain		152 452	0.22%
3 938	Cellnex Telecom SA ^{a)}	152 452	0.22%
Schweden / Sweden		482 561	0.71%
25 581	Atlas Copco AB	238 575	0.35%
18 307	Hexagon AB	189 816	0.28%
3 347	Sandvik AB	54 170	0.08%
Schweiz / Switzerland		1 239 157	1.82%
10 726	ABB Ltd.	285 250	0.42%
1 020	Garmin Ltd.	100 215	0.15%
33	Givaudan SA	115 716	0.17%
229	Lonza Group AG	121 754	0.18%
503	Roche Holding AG Genusschein	167 369	0.24%
998	Sika AG	229 341	0.34%
1 744	STMicroelectronics NV	54 698	0.08%
1 005	Straumann Holding AG	120 357	0.18%
187	VAT Group AG ^{a)}	44 457	0.06%
Taiwan / Taiwan		2 578 017	3.78%
9 049	Delta Electronics, Inc.	67 411	0.10%
817	Largan Precision Co. Ltd.	47 399	0.07%
23 139	Nan Ya Plastics Corp.	64 592	0.10%
3 024	Realtek Semiconductor Corp.	36 918	0.05%
141 813	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	2 270 267	3.33%
69 439	United Microelectronics Corp.	91 430	0.13%
Thailand / Thailand		72 176	0.11%
6 781	Delta Electronics Thailand PCL	63 868	0.10%
2 098	Jasmine Technology Solution PCL	8 308	0.01%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		752 859	1.10%
1 852	AVEVA Group PLC	50 629	0.07%
2 360	Clarivate PLC	32 709	0.05%
551	Croda International PLC	43 308	0.06%
1 734	Halma PLC	42 307	0.06%
2 320	London Stock Exchange Group PLC	215 033	0.32%
10 153	RELX PLC	274 473	0.40%
3 673	Sage Group PLC	28 316	0.04%
4 742	Smith & Nephew PLC	66 084	0.10%
Vereinigte Staaten / United States		46 696 627	68.44%
1 675	3M Co.	216 762	0.32%
3 502	Abbott Laboratories	380 492	0.56%
349	AbbVie, Inc.	53 453	0.08%
329	ABIOMED, Inc.	81 431	0.12%
3 055	Adobe, Inc.	1 118 313	1.64%
9 118	Advanced Micro Devices, Inc.	697 253	1.02%
1 915	Agilent Technologies, Inc.	227 445	0.33%
1 071	Akamai Technologies, Inc.	97 814	0.14%
429	Albemarle Corp.	89 652	0.13%
536	Align Technology, Inc.	126 855	0.19%
1 330	Alphabet, Inc.	2 898 416	4.25%
11 767	Amazon.com, Inc.	1 249 773	1.83%
1 787	American Express Co.	247 714	0.36%
2 964	American Tower Corp.	757 569	1.11%
1 077	AMETEK, Inc.	118 352	0.17%
968	Analog Devices, Inc.	141 415	0.21%
607	ANSYS, Inc.	145 249	0.21%
11 069	Apple, Inc.	1 513 354	2.22%
4 597	Applied Materials, Inc.	418 235	0.61%
1 470	AppLovin Corp.	50 627	0.07%
641	Archer-Daniels-Midland Co.	49 742	0.07%
2 047	Arista Networks, Inc.	191 886	0.28%
462	Aspen Technology, Inc.	84 860	0.12%
1 403	Autodesk, Inc.	241 260	0.35%
392	Avery Dennison Corp.	63 453	0.09%
871	Becton Dickinson	214 728	0.32%
1 862	Bentley Systems, Inc.	62 005	0.09%
323	Bill.com Holdings, Inc.	35 511	0.05%
92	Bio-Rad Laboratories, Inc.	45 540	0.07%
239	Bio-Techne Corp.	82 847	0.12%
3 611	Block, Inc.	221 932	0.33%
7 318	Boston Scientific Corp.	272 742	0.40%
2 305	Broadcom, Inc.	1 119 792	1.64%
1 533	Cadence Design Systems, Inc.	229 996	0.34%
575	Catalent, Inc.	61 692	0.09%
524	Ceridian HCM Holding, Inc.	24 670	0.04%
19 520	Cisco Systems, Inc.	832 333	1.22%

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 - THE SINGULARITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 628	Cloudflare, Inc.	71 225	0.10%
279	CME Group, Inc.	57 111	0.08%
1 069	Cognex Corp.	45 454	0.07%
1 376	Cognizant Technology Solutions Corp.	92 866	0.14%
1 486	Coinbase Global, Inc.	69 872	0.10%
210	Concentrix Corp.	28 484	0.04%
1 843	Confluent, Inc.	42 831	0.06%
2 040	Coming, Inc.	64 280	0.09%
1 062	CoStar Group, Inc.	64 155	0.09%
1 459	CrowdStrike Holdings, Inc.	245 929	0.36%
2 789	Crown Castle International Corp.	469 612	0.69%
2 395	Danaher Corp.	607 180	0.89%
1 984	Datadog, Inc.	188 956	0.28%
613	Deere & Co.	183 575	0.27%
1 384	DENTSPLY SIRONA, Inc.	49 450	0.07%
2 632	Dexcom, Inc.	196 163	0.29%
1 611	Digital Realty Trust, Inc.	209 156	0.31%
609	DocuSign, Inc.	34 944	0.05%
698	Dolby Laboratories, Inc.	49 949	0.07%
880	Dow, Inc.	45 417	0.07%
2 024	Dropbox, Inc.	42 484	0.06%
1 732	DuPont de Nemours, Inc.	96 265	0.14%
1 710	Dynatrace, Inc.	67 442	0.10%
3 442	Edwards Lifesciences Corp.	327 300	0.48%
346	Elastic NV	23 414	0.03%
1 815	Electronic Arts, Inc.	220 795	0.32%
3 084	Emerson Electric Co.	245 301	0.36%
449	Equifax, Inc.	82 068	0.12%
527	Equinix, Inc.	346 250	0.51%
1 129	Exact Sciences Corp.	44 471	0.07%
373	F5, Inc.	57 084	0.08%
234	FactSet Research Systems, Inc.	89 989	0.13%
2 887	Fidelity National Information Services, Inc.	264 651	0.39%
3 799	Fiserv, Inc.	337 997	0.50%
467	FleetCor Technologies, Inc.	98 121	0.14%
5 120	Fortinet, Inc.	289 690	0.43%
2 534	Fortive Corp.	137 799	0.20%
389	Gartner, Inc.	94 072	0.14%
568	Gitlab, Inc.	30 184	0.04%
1 693	Global Payments, Inc.	187 314	0.27%
818	GoDaddy, Inc.	56 900	0.08%
292	Guidewire Software, Inc.	20 729	0.03%
639	HashiCorp, Inc.	18 812	0.03%
960	Hologic, Inc.	66 528	0.10%
181	HubSpot, Inc.	54 418	0.08%
350	IDEX Corp.	63 570	0.09%
262	Illinois Tool Works, Inc.	47 749	0.07%
1 046	Illumina, Inc.	192 841	0.28%
2 746	Ingersoll Rand, Inc.	115 552	0.17%
9 897	Intel Corp.	370 247	0.54%

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
553	Intercontinental Exchange, Inc.	52 004	0.08%
3 879	International Business Machines Corp.	547 676	0.80%
1 284	International Flavors & Fragrances, Inc.	152 950	0.22%
1 021	Intuit, Inc.	393 534	0.58%
2 359	Intuitive Surgical, Inc.	473 475	0.69%
4 054	Johnson & Johnson	719 626	1.06%
775	KLA Corp.	247 287	0.36%
778	Lam Research Corp.	331 545	0.49%
948	Marsh & McLennan Cos., Inc.	147 177	0.22%
3 034	Marvell Technology, Inc.	132 070	0.19%
5 602	Mastercard, Inc.	1 767 319	2.59%
672	McCormick & Co., Inc.	55 944	0.08%
9 643	Meta Platforms, Inc.	1 554 934	2.28%
137	Mettler-Toledo International, Inc.	157 381	0.23%
6 237	Micron Technology, Inc.	344 781	0.51%
10 939	Microsoft Corp.	2 809 463	4.12%
454	MongoDB, Inc.	117 813	0.17%
1 015	Moody's Corp.	276 050	0.41%
192	Morningstar, Inc.	46 431	0.07%
462	MSCI, Inc.	190 413	0.28%
14 139	NVIDIA Corp.	2 143 331	3.14%
1 093	Okta, Inc.	98 807	0.15%
2 533	ON Semiconductor Corp.	127 435	0.19%
14 093	Oracle Corp.	984 678	1.44%
3 012	Palantir Technologies, Inc.	27 319	0.04%
656	Palo Alto Networks, Inc.	324 025	0.48%
434	Parker-Hannifin Corp.	106 786	0.16%
233	Paycom Software, Inc.	65 268	0.10%
171	Paylocity Holding Corp.	29 826	0.04%
6 069	PayPal Holdings, Inc.	423 859	0.62%
377	PerkinElmer, Inc.	53 617	0.08%
2 143	Pinterest, Inc.	38 917	0.06%
974	Procore Technologies, Inc.	44 210	0.07%
686	PTC, Inc.	72 949	0.11%
1 773	Pure Storage, Inc.	45 584	0.07%
665	Qorvo, Inc.	62 723	0.09%
6 327	QUALCOMM, Inc.	808 211	1.18%
1 675	Qualtrics International, Inc.	20 954	0.03%
390	Repligen Corp.	63 336	0.09%
4 034	ROBLOX Corp.	132 557	0.19%
260	Roper Technologies, Inc.	102 609	0.15%
991	Ryan Specialty Holdings, Inc.	38 837	0.06%
1 960	S&P Global, Inc.	660 638	0.97%
1 659	Salesforce, Inc.	273 801	0.40%
638	SBA Communications Corp.	204 192	0.30%
1 263	Seagate Technology Holdings PLC	90 229	0.13%
1 581	SentinelOne, Inc.	36 885	0.05%
709	ServiceNow, Inc.	337 144	0.49%
6 187	Snap, Inc.	81 235	0.12%
1 140	Snowflake, Inc.	158 528	0.23%

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

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

Allfällige 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 2022 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2022 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
516	Splunk, Inc.	45 645	0.07%
827	SS&C Technologies Holdings, Inc.	48 024	0.07%
1 683	Stryker Corp.	334 799	0.49%
2 242	Switch, Inc.	75 107	0.11%
848	Synopsys, Inc.	257 538	0.38%
818	Take-Two Interactive Software, Inc.	100 230	0.15%
1 190	TE Connectivity Ltd.	134 648	0.20%
764	Teradyne, Inc.	68 416	0.10%
345	Texas Instruments, Inc.	53 009	0.08%
2 372	Thermo Fisher Scientific, Inc.	1 288 660	1.89%
670	T-Mobile U.S., Inc.	90 142	0.13%
2 287	Toast, Inc.	29 594	0.04%
1 120	TransUnion	89 589	0.13%
1 377	Trimble, Inc.	80 183	0.12%
678	Twilio, Inc.	56 823	0.08%
2 249	UiPath, Inc.	40 909	0.06%
755	Unity Software, Inc.	27 799	0.04%
736	VeriSign, Inc.	123 155	0.18%
390	Verisk Analytics, Inc.	67 505	0.10%
6 328	Verizon Communications, Inc.	321 146	0.47%
11 866	Visa, Inc.	2 336 297	3.42%
2 472	VMware, Inc.	281 759	0.41%
1 657	Walt Disney Co.	156 421	0.23%
793	Waste Management, Inc.	121 313	0.18%
400	Waters Corp.	132 392	0.19%
1 911	Western Digital Corp.	85 670	0.13%
286	WEX, Inc.	44 490	0.07%
930	Workday, Inc.	129 809	0.19%
752	Xylem, Inc.	58 791	0.09%
1 414	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	148 555	0.22%
1 157	Zoom Video Communications, Inc.	124 921	0.18%
1 426	ZoomInfo Technologies, Inc.	47 400	0.07%
988	Zscaler, Inc.	147 716	0.22%
Vorzugsaktien / Preferred Stock		245 227	0.36%
EUR		245 227	0.36%
1 251	Henkel AG & Co. KGaA	76 876	0.11%
483	Sartorius AG	168 351	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.

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

Im Laufe des Geschäftsjahres wurden die folgenden Aktienkategorien aufgelegt:

Subfonds	Aktienkategorie	Auflegungsdatum
Multiflex SICAV - LANSLOWNE ENDOWMENT FUND	A-EUR	12. Oktober 2021
LANSLOWNE ENDOWMENT FUND	F-CHF	24. August 2021

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

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

Sub-fund	Share class	Launch date
Multiflex SICAV - LANSLOWNE ENDOWMENT FUND	A-EUR	12 October 2021
LANSLOWNE ENDOWMENT FUND	F-CHF	24 August 2021

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (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 - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft)

Die Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) trat am 10. März 2021 in Kraft. Die SFDR sieht einen harmonisierten Ansatz in Bezug auf nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten für Investoren im Finanzdienstleistungssektor des Europäischen Wirtschaftsraums vor. Artikel 11 (1) der SFDR schreibt vor, dass Finanzmarktteilnehmer, die ein Finanzprodukt im Sinne von Artikel 9 (1) der SFDR zur Verfügung stellen, in ihren regelmäßigen Berichten darlegen müssen, inwieweit ökologische oder soziale Merkmale erfüllt werden.

Der von Artikel 9 (1) des SFDR betroffene Subfonds ist der folgend:

Multiflex SICAV - Carnot Efficient Energy Fund

Das Ziel des Subfonds sind nachhaltige Anlagen, so dass er ein umweltfreundliches Anlageinstrument gemäß Artikel 9 der SFDR ist. Das Ziel des Subfonds besteht darin, in Unternehmen mit nachhaltiger Wirtschaftstätigkeit zu investieren, die einen wesentlichen Beitrag zur Eindämmung des Klimawandels leisten.

Bei der Ermittlung von Anlagen, die es dem Subfonds ermöglichen, sein nachhaltiges Anlageziel zu verfolgen, verfolgt der Anlageverwalter die folgenden Strategien:

Der Anlageverwalter ermittelt Unternehmen, die Produkte und Dienstleistungen anbieten, mit denen der Übergang zu einer klimaneutralen Wirtschaft ermöglicht wird, vor allem durch die Verbesserung der Energieeffizienz. Dazu gehören auch Aktivitäten, die nicht klimaneutral sind, aber dem besten Leistungsstandard in der Branche entsprechen.

Der Anlageverwalter führt für jede Investition eine Nachhaltigkeitsanalyse durch, die sich an den von der Generalversammlung der Vereinten Nationen festgelegten "Zielen für nachhaltige Entwicklung" orientiert. Jede Analyse wird gemäß dem Impact-Investing-Prozess des Investmentmanagers dokumentiert. Die Analyse stellt ebenfalls sicher, dass die Aktivitäten eines Unternehmens Umweltziele nicht wesentlich beeinträchtigen (negative Auswirkungen).

Sofern die negativen Auswirkungen die positiven Auswirkungen des Klimaschutzes überwiegen, kommt das Unternehmen für eine Anlage durch den Subfonds nicht in Frage. Unternehmen werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen, wenn der Umsatz mit Nukleartechnologie, Verteidigungstechnologie und anderen kontroversen Aktivitäten einen bestimmten Schwellenwert überschreitet (Ausschlussliste). Unternehmen, die in der Produktion und im Transport von fossilen Brennstoffen tätig sind, werden ausgeschlossen.

Der Subfonds verwendet keine festgelegte Referenzbenchmark, um festzustellen, ob die Nachhaltigkeitsziele erreicht werden, zumal der Subfonds über einen begrenzten Anlageschwerpunkt verfügt und nur geringe Überschneidungen mit Marktbenchmarks aufweist. Das Erreichen der Ziele wird durch den Anlageprozess und die oben beschriebene Wirkungsanalyse sichergestellt. Der Anlageverwalter legt jedoch Vergleichszahlen von unabhängigen Research-Anbietern offen, die den Subfonds mit breiten Marktindizes in Bezug auf den CO₂-Fußabdruck, kontroverse Aktivitäten und Nachhaltigkeitsratings vergleichen.

Der Carnot Efficient Energy Fund versteht sich als Impact Investment Fund. Er investiert in börsennotierte Unternehmen, die energieeffiziente Produkte und Technologien entwickeln und produzieren, die Menschen auf der ganzen Welt erreichen. Neben der finanziellen Rendite erzielt der Fondsinvestor als Miteigentümer der Portfoliounternehmen einen erheblichen positiven Effekt im Hinblick auf die nachhaltigen Entwicklungsziele der UN. Der umfassende Ansatz von Carnot Capital für Impact Investing stützt sich auch auf das Engagement zur Erfassung, Messung und Schaffung von Auswirkungen.

Carnot Impact Investing verfolgt einen gemischten Ansatz, der sich durch die Kombination von finanzieller sowie sozialer und ökologischer Performance auszeichnet. Die positiven Auswirkungen (Impact) werden in sechs Schritten erzeugt:

1. Energieeffizienz
2. Umstrittene Aktivitäten (ESG-Top-down-Analyse)
3. Finanzielle Analyse
4. Nachhaltigkeit (ESG-Bottom-up-Analyse)
5. Validierung der Auswirkungen
6. Engagement

1. Energieeffizienz

30. Juni 2022

Der Carnot Efficient Energy Fund investiert ausschließlich in Unternehmen, welche zum 30.06.2022 die Sektoren Gebäudetechnik (44,2%), Industrie (19,3%), Transport (27,1%) und erneuerbare Energien (9,4%) im Portfolio aufweisen.

2. Kontroverse Aktivitäten

30. Juni 2022

	Toleranz Schwellenwert	Portfolio-Anteil
Sexhandel	-	0%
Glücksspiel	-	0%
Gentechnologie	-	0%
Suchtmittel (Tabak, Alkohol)	-	0%
Landminen, Streumunition	-	0%
Waffen (Systeme, Komponenten)	5%	3.5%
Kernenergie (Kraftwerke, Technologie)	5%	3.7%
Gewinnung von fossilen Brennstoffen	-	0%

Appendix III - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft)

3. Finanzanalyse	30. Juni 2022
Durchschnittlicher Verschuldungsgrad (Nettoverschuldung/EBITDA)	0.65X
Durchschnittliche Rendite auf das eingesetzte Kapital (ROCE)	34.2%
4. Nachhaltigkeit (Bottom-Up)	30. Juni 2022
Anteil der nachhaltigen Unternehmen im Portfolio	100%
Durchschnittliche Anzahl von Punkten	70
Skala von 0-100, als nachhaltig gilt ab 50 Punkten	
5.a) Bewertung der Auswirkungen gemäß den SDGs	30. Juni 2022
SDG 7 Günstige und saubere Energie	69/93
SDG 13 Klimapolitik	67/93
SDG 11 Nachhaltige Städte und Gemeinden	40/93
SDG 9 Industrie, Innovation, Infrastruktur	37/93
SDG 8 Verantwortungsbewusster Konsum und Produktion	22/93
5.b) Portfolioanteil mit Auswirkungen	30. Juni 2022
SDG 7 Günstige und saubere Energie	100%
SDG 13 Klimapolitik	100%
SDG 11 Nachhaltige Städte und Gemeinden	71%
SDG 9 Industrie, Innovation, Infrastruktur	69%
SDG 8 Verantwortungsbewusster Konsum und Produktion	52%
Carnot Efficient Energy	100%
Referenzindex MSCI World*	10%
Portfolioanteil mit Umweltauswirkungen	100%
5.c) Umsätze mit Impact- Produkten	30. Juni 2022
Impact Produkte * Umsatz pro CHF 1 Million	CHF 325 000**
Investitionssumme	
in % des Gesamtumsatzes der Portfoliounternehmen	73%
** Preis / Verkauf	1.9
*Reine Umweltauswirkungen	
5.d) F & E-Ausgaben für Impact-Produkte	30. Juni 2022
F & E-Ausgaben pro CHF 1 Million Investitionssumme	CHF 16 000*
in % des Gesamtumsatzes der Portfoliounternehmen	3.9%
*Preis / Verkauf	1.9
6. die Anzahl der Fälle von Engagement	30. Juni 2022
Offene Engagement-Initiativen	1
Abgeschlossene Fälle	1
Anhängige Fälle	10

Die Anlagen, die den übrigen Teilfonds zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten und verweisen auf Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 oder SFDR.

Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (Unaudited)

The Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) came into effect on 10 March 2021. SFDR provides for a harmonized approach in respect of sustainability-related disclosures to investors within the European Economic Area's financial services sector. Article 11 (1) of SFDR requires that when financial market participants make available a financial product as referred to in Article 9 (1) of SFDR they shall include a description of the extent to which environmental or social characteristics are met in periodic reports.

The sub-fund concerned by Article 9 (1) of the SFDR are the following:

Multiflex SICAV - Carnot Efficient Energy Fund

The sub-fund has sustainable investment as its objective such that it is an environmentally friendly investment vehicle as per article 9 of the SFDR. The sub-fund's objective is to invest in companies with sustainable economic activities that substantially contribute to climate change mitigation.

In identifying investments which allow the sub-fund to pursue its sustainable investment objective, the Investment Manager adopts the following strategies:

The Investment Manager screens for companies that offer products and services enabling the transition to a climate-neutral economy, primarily by improving the energy efficiency. This includes activities that are not climate-neutral but correspond to the best performance standard in the industry.

The Investment Manager makes a sustainability analysis on each investment following the "Sustainable Development Goals" set by the United Nations General Assembly. Each analysis is documented according to the Investment Manager's impact investing process. The analysis also ensures that a company's activities do no significantly harm environmental objectives (negative impact).

If the adverse effects out-weigh the positive effects from the climate change mitigation, the company is not eligible for investment by the sub-fund. Companies are excluded from the investment universe if sales with nuclear technology, defence technology and other controversial activities surpass a defined threshold (exclusion list). Companies active in the production and transport of fossil fuels are excluded.

The sub-fund does not use a designated reference benchmark to determine whether the sustainability objectives are met because the sub-fund has a narrow investment focus and has only little overlap with any market benchmarks. The achievement of the objectives is ensured by the investment process and the impact analysis described above. However, the Investment Manager does disclose comparative figures from independent research providers that compare the sub-fund to broad market indices in terms of carbon footprint, controversial activities, and sustainability ratings.

The Carnot Efficient Energy Fund is an impact investment fund. It invests in listed companies that develop and produce energy efficient products and technologies reaching people all around the world. In addition to the financial return, the fund investor, as co-owner of the portfolio companies, generates a substantial positive effect in terms of the UN's sustainable development goals. Carnot Capital's full impact investing approach also relies on engagement to map, measure and create impact.

Carnot Impact Investing is a blended approach, which differentiates itself through the combination of financial as well as social and environmental performance. The positive effects (impact) are created in six steps:

1. Topic of energy efficiency
2. Controversial activities (ESG top-down analysis)
3. Financial analysis
4. Sustainability (ESG bottom-up analysis)
5. Impact validation
6. Engagement

1. Topic of energy efficiency

30 June 2022

The Carnot Efficient Energy Fund invests exclusively in companies that can be found in the building technologies (44.2%), industrials (19.3%), transport (27.1%), and renewable energy (9.4%) sectors in the portfolio as of 30.06.2022.

2. Controversial Activities

30 June 2022

	Tolerance Threshold	Portfolio Share
Sex Trade	-	0%
Gambling	-	0%
Genetic Engineering	-	0%
Addictive Substances (Tobacco, Alcohol)	-	0%
Land Mines, Cluster Munitions	-	0%
Weapons (Systems, Components)	5%	3.5%
Nuclear Energy (Power Plants, Technology)	5%	3.7%
Extraction of Fossil Fuels	-	0%

3. Financial analysis

30 June 2022

Average Debt-Equity Ratio (Net Debt/EBITDA)	0.65X
Average Return on Capital Employed (ROCE)	34.2%

4. Sustainability (Bottom-Up)

30 June 2022

Share of Sustainable Companies in the Portfolio	100%
Average Number of Points	70

Scale from 0-100, considered sustainable from 50 points

Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (Unaudited)

5.a) Assessment of the Impact According to SDG	30 June 2022
SDG 7 Affordable and Clean Energy	69/93
SDG 13 Climate Action	67/93
SDG 11 Sustainable Cities and Communities	40/93
SDG 9 Industry, Innovation, Infrastructure	37/93
SDG 8 Responsible Consumption and Production	22/93
5.b) Portfolio Share with Impact	30 June 2022
SDG 7 Affordable and Clean Energy	100%
SDG 13 Climate Action	100%
SDG 11 Sustainable Cities and Communities	71%
SDG 9 Industry, Innovation, Infrastructure	69%
SDG 8 Responsible Consumption and Production	52%
Carnot Efficient Energy	100%
Benchmark MSCI World*	10%
Portfolio share with environmental impact	100%
5.c) Revenues with Impact Products	30 June 2022
Impact Products* Revenue per CHF 1 Million Investment Amount	CHF 325 000**
as % of Total Sales Revenue of the portfolio companies	73%
** Price / Sale	1.9
*pure environmental Impact	
5.d) R & D Expenditure for Impact Products	30 June 2022
R & D Expenditures per CHF 1 Million Investment Amount	CHF 16 000*
as % of Total Sales Revenue of the portfolio companies	3.9%
*Price / Sale	1.9
6. Number of Engagement Cases	30 June 2022
Opened engagement initiatives	1
Closed cases	1
Pending cases	10

The investments underlying the remaining sub-funds do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities and refer to Article 6 of regulation (EU) 2019/2088 or SFDR.

Appendix IV – 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
LANSLOWNE ENDOWMENT FUND	Angepasster 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 - LANSLOWNE 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	-23.52%	-15.79%	11.01%	2.18%	23.04%	-
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	B	EUR	-16.34%	-7.77%	23.07%	13.35%	94.59%	-
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	C	CHF	-23.49%	-15.79%	11.03%	2.18%	66.32%	-
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	C	EUR	-16.15%	-7.77%	23.36%	13.35%	141.29%	-
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	D	CHF	-23.21%	-15.79%	12.07%	2.18%	25.74%	-
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	D	EUR	-15.93%	-7.77%	24.34%	13.35%	98.15%	-
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	D2	EUR	-14.98%	-7.77%	-	-	15.13%	3.66%
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	D2	CHF	-23.17%	-15.79%	-	-	-20.79%	-13.11%
DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	Cm	EUR	-12.55%	-	-8.41%	-	-4.08%	-
DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND	Cm	EUR	-11.59%	-	-8.72%	-	-4.61%	-
DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	Cm	EUR	-11.83%	-	-8.41%	-	-3.35%	-
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	Cm	EUR	-12.38%	-	-7.90%	-	0.35%	-
GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	Cm	EUR	-13.17%	-	-8.48%	-	-3.39%	-
LANSLOWNE ENDOWMENT FUND*	A	EUR	-	-	-	-	-6.14%	-7.68%
LANSLOWNE ENDOWMENT FUND	D1	EUR	-3.47%	-6.40%	11.85%	12.10%	12.82%	13.22%
LANSLOWNE ENDOWMENT FUND	D2	EUR	-3.49%	-6.40%	11.78%	12.10%	12.75%	13.22%
LANSLOWNE ENDOWMENT FUND*	F	CHF	-	-	-	-	-9.60%	-
LANSLOWNE ENDOWMENT FUND	F	EUR	-3.48%	-6.40%	-	-	8.54%	8.57%
LANSLOWNE ENDOWMENT FUND	P	EUR	-3.91%	-6.40%	-	-	5.55%	6.33%
LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	Cm	EUR	-14.04%	-	-6.46%	-	-2.94%	-
OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	Cm	EUR	-11.73%	-	-8.76%	-	-7.86%	-
OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND	Cm	EUR	-13.18%	-	-6.47%	-	-2.74%	-
OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	Cm	EUR	-14.71%	-	-7.45%	-	-2.98%	-
OLYMPIUM SEVERUM FUND	Cm	EUR	-14.86%	-	-	-	-16.55%	-
STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND	Cm	EUR	-12.59%	-	-6.98%	-	-2.73%	-
SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND	A	CHF	-22.70%	-9.86%	3.67%	15.50%	65.13%	-
SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND	B	CHF	-22.70%	-9.86%	3.68%	15.50%	65.10%	-
SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND	C	CHF	-22.31%	-9.86%	5.25%	15.50%	77.50%	-
THE SINGULARITY FUND	D01	USD	-26.75%	-26.23%	18.94%	22.66%	20.07%	21.78%
THE SINGULARITY FUND	D02	USD	-26.78%	-26.23%	18.80%	22.66%	19.89%	21.78%
THE SINGULARITY FUND	D1	EUR	-17.38%	-16.32%	-	-	9.87%	12.10%

Appendix IV – 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	D1	USD	-27.00%	-26.23%	17.69%	22.66%	18.51%	21.78%
THE SINGULARITY FUND	D2	USD	-27.18%	-26.23%	16.84%	22.66%	17.42%	21.78%
THE SINGULARITY FUND	D3	USD	-27.33%	-26.23%	-	-	-7.91%	-5.11%
THE SINGULARITY FUND	D4	EUR	-17.73%	-16.32%	-	-	3.45%	6.92%

*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 %
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.59	-	1.59
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.60	-	1.60
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.58	-	1.58
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.58	-	1.58
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	CHF	1.24	-	1.24
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	1.24	-	1.24
Kumulierende Aktien (Aktien D2-EUR)	EUR	1.23	-	1.23
Kumulierende Aktien (Aktien D2-CHF)	CHF	1.22	1.51	2.73
DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND				
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR)	EUR	0.20	-	0.20
DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND				
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR)	EUR	0.05	-	0.05
DYNAMIC MULTI-ASSET FUND				
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR)	EUR	0.14	-	0.14
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND				
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR)	EUR	0.11	-	0.11
GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND				
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR)	EUR	0.13	-	0.13
LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND				
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR)	EUR	0.05	-	0.05
OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND				
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR)	EUR	0.15	-	0.15
OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND				
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR)	EUR	0.15	-	0.15
OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND				
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR)	EUR	0.13	-	0.13
STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND				
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR)	EUR	0.14	-	0.14
SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.88	-	1.88
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.88	-	1.88
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.38	-	1.38
THE SINGULARITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien D01-USD)	USD	1.43	-	1.43
Kumulierende Aktien (Aktien D02-USD)	USD	1.47	-	1.47
Kumulierende Aktien (Aktien D1-EUR)	EUR	1.80	-	1.80
Kumulierende Aktien (Aktien D1-USD)	USD	1.79	-	1.79

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

Subfonds Multiflex SICAV -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
Kumulierende Aktien (Aktien D2-USD)	USD	2.02	-	2.02
Kumulierende Aktien (Aktien D3-USD)	USD	2.22	-	2.22
Kumulierende Aktien (Aktien D4-EUR)	EUR	2.46	-	2.46
Synthetische „TER“ (Total Expense Ratio)				
Subfonds Multiflex SICAV -	Währung	Synthetische TER exklusive Performance Fees der Zielfonds in %	Performance Fees der Zielfonds in %	Synthetische TER inklusive Performance Fees der Zielfonds in %
LANSDOWNE ENDOWMENT FUND				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)*	EUR	2.14	1.01	3.15
Kumulierende Aktien (Aktien D1-EUR)	EUR	1.16	-	1.16
Kumulierende Aktien (Aktien D2-EUR)	EUR	1.18	-	1.18
Kumulierende Aktien (Aktien F-CHF)*	CHF	1.17	0.57	1.74
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR)	EUR	1.20	0.07	1.27
Kumulierende Aktien (Aktien P-EUR)	EUR	1.79	-	1.79
OLYMPIUM SEVERUM FUND				
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR)	EUR	0.45	-	0.45

* Siehe Appendix I.

Appendix IV – 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	-23.52%	-15.79%	11.01%	2.18%	23.04%	-
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	B	EUR	-16.34%	-7.77%	23.07%	13.35%	94.59%	-
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	C	CHF	-23.49%	-15.79%	11.03%	2.18%	66.32%	-
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	C	EUR	-16.15%	-7.77%	23.36%	13.35%	141.29%	-
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	D	CHF	-23.21%	-15.79%	12.07%	2.18%	25.74%	-
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	D	EUR	-15.93%	-7.77%	24.34%	13.35%	98.15%	-
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	D2	EUR	-14.98%	-7.77%	-	-	15.13%	3.66%
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	D2	CHF	-23.17%	-15.79%	-	-	-20.79%	-13.11%
DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	Cm	EUR	-12.55%	-	-8.41%	-	-4.08%	-
DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND	Cm	EUR	-11.59%	-	-8.72%	-	-4.61%	-
DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	Cm	EUR	-11.83%	-	-8.41%	-	-3.35%	-
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	Cm	EUR	-12.38%	-	-7.90%	-	0.35%	-
GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	Cm	EUR	-13.17%	-	-8.48%	-	-3.39%	-
LANSDOWNE ENDOWMENT FUND*	A	EUR	-	-	-	-	-6.14%	-7.68%
LANSDOWNE ENDOWMENT FUND	D1	EUR	-3.47%	-6.40%	11.85%	12.10%	12.82%	13.22%
LANSDOWNE ENDOWMENT FUND	D2	EUR	-3.49%	-6.40%	11.78%	12.10%	12.75%	13.22%
LANSDOWNE ENDOWMENT FUND*	F	CHF	-	-	-	-	-9.60%	-
LANSDOWNE ENDOWMENT FUND	F	EUR	-3.48%	-6.40%	-	-	8.54%	8.57%
LANSDOWNE ENDOWMENT FUND	P	EUR	-3.91%	-6.40%	-	-	5.55%	6.33%
LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	Cm	EUR	-14.04%	-	-6.46%	-	-2.94%	-
OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	Cm	EUR	-11.73%	-	-8.76%	-	-7.86%	-
OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND	Cm	EUR	-13.18%	-	-6.47%	-	-2.74%	-
OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	Cm	EUR	-14.71%	-	-7.45%	-	-2.98%	-
OLYMPIUM SEVERUM FUND	Cm	EUR	-14.86%	-	-	-	-16.55%	-
STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND	Cm	EUR	-12.59%	-	-6.98%	-	-2.73%	-
SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND	A	CHF	-22.70%	-9.86%	3.67%	15.50%	65.13%	-
SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND	B	CHF	-22.70%	-9.86%	3.68%	15.50%	65.10%	-
SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND	C	CHF	-22.31%	-9.86%	5.25%	15.50%	77.50%	-
THE SINGULARITY FUND	D01	USD	-26.75%	-26.23%	18.94%	22.66%	20.07%	21.78%
THE SINGULARITY FUND	D02	USD	-26.78%	-26.23%	18.80%	22.66%	19.89%	21.78%
THE SINGULARITY FUND	D1	EUR	-17.38%	-16.32%	-	-	9.87%	12.10%

Appendix IV – 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	D1	USD	-27.00%	-26.23%	17.69%	22.66%	18.51%	21.78%
THE SINGULARITY FUND	D2	USD	-27.18%	-26.23%	16.84%	22.66%	17.42%	21.78%
THE SINGULARITY FUND	D3	USD	-27.33%	-26.23%	-	-	-7.91%	-5.11%
THE SINGULARITY FUND	D4	EUR	-17.73%	-16.32%	-	-	3.45%	6.92%

*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 %
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND				
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.59	-	1.59
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.60	-	1.60
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.58	-	1.58
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.58	-	1.58
Accumulation shares (Shares D-CHF)	CHF	1.24	-	1.24
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	1.24	-	1.24
Accumulation shares (Shares D2-EUR)	EUR	1.23	-	1.23
Accumulation shares (Shares D2-CHF)	CHF	1.22	1.51	2.73
DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND				
Distribution shares (Shares Cm-EUR)	EUR	0.20	-	0.20
DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND				
Distribution shares (Shares Cm-EUR)	EUR	0.05	-	0.05
DYNAMIC MULTI-ASSET FUND				
Distribution shares (Shares Cm-EUR)	EUR	0.14	-	0.14
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND				
Distribution shares (Shares Cm-EUR)	EUR	0.11	-	0.11
GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND				
Distribution shares (Shares Cm-EUR)	EUR	0.13	-	0.13
LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND				
Distribution shares (Shares Cm-EUR)	EUR	0.05	-	0.05
OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND				
Distribution shares (Shares Cm-EUR)	EUR	0.15	-	0.15
OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND				
Distribution shares (Shares Cm-EUR)	EUR	0.15	-	0.15
OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND				
Distribution shares (Shares Cm-EUR)	EUR	0.13	-	0.13
STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND				
Distribution shares (Shares Cm-EUR)	EUR	0.14	-	0.14
SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.88	-	1.88
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.88	-	1.88
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.38	-	1.38
THE SINGULARITY FUND				
Accumulation shares (Shares D01-USD)	USD	1.43	-	1.43
Accumulation shares (Shares D02-USD)	USD	1.47	-	1.47
Accumulation shares (Shares D1-EUR)	EUR	1.80	-	1.80
Accumulation shares (Shares D1-USD)	USD	1.79	-	1.79

Appendix IV – Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Sub-funds Multiflex SICAV -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
Accumulation shares (Shares D2-USD)	USD	2.02	-	2.02
Accumulation shares (Shares D3-USD)	USD	2.22	-	2.22
Accumulation shares (Shares D4-EUR)	EUR	2.46	-	2.46
Synthetic "TER" (Total Expense Ratio)				
Sub-fund Multiflex SICAV -	Currency	Synthetic TER excluding Performance Fees of the target funds in %	Performance Fees of the target funds in %	Synthetic TER Including Performance Fees of the target funds in %
LANSDOWNE ENDOWMENT FUND				
Distribution shares (Shares A-EUR)*	EUR	2.14	1.01	3.15
Accumulation shares (Shares D1-EUR)	EUR	1.16	-	1.16
Accumulation shares (Shares D2-EUR)	EUR	1.18	-	1.18
Accumulation shares (Shares F-CHF)*	CHF	1.17	0.57	1.74
Accumulation shares (Shares F-EUR)	EUR	1.20	0.07	1.27
Accumulation shares (Shares P-EUR)	EUR	1.79	-	1.79
OLYMPIUM SEVERUM FUND				
Distribution shares (Shares Cm-EUR)	EUR	0.45	-	0.45

* See Appendix I.

Appendix V - 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
DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND
DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND
DYNAMIC MULTI-ASSET FUND
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME 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

Appendix V - 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
DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND
DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND
DYNAMIC MULTI-ASSET FUND
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME 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

Appendix VI - 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 Gesamtschädigung 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 VI - Erläuterungen zur Vergütung (ungeprüft)

Quantitative Offenlegung

Die nachstehenden Vergütungsdaten beziehen sich auf die von der GAM (Luxembourg) S.A. verwalteten Fonds für das Performancejahr 2021.

GAM (Luxembourg) S.A. verwaltet ca. 18 Fonds / Fondsstrukturen (161 (Sub-)Fonds), mit einem Gesamtvermögen von 56.742 Mrd. EUR.

Jährliche Gesamtvergütung für alle Mitarbeiter der AIFM: 2.97mio. EUR

Davon fest: 2.71mio. EUR

Davon variabel: 0.26mio. EUR

Anzahl der Mitarbeiter der AIFM: 26

Gesamtvergütung der identifizierten Mitarbeiter in der AIFM: 3.26mio. EUR

Davon an das Senior Management bezahlt: 2.15mio. EUR

Davon an andere identifizierte Mitarbeiter bezahlt: 1.11mio. EUR

Anzahl identifizierter Mitarbeiter: 26

Anmerkungen

Die Anlageverwaltungsfunktion wurde an den in der Frankreich, Italien, Österreich, Schweiz, Vereinigtes Königreich und Vereinigte Staaten ansässigen Anlageverwalter delegiert.

Der Fonds oder seine Verwaltungsgesellschaft zahlte keine Vergütung an die identifizierten Mitarbeiter seiner in der EU ansässigen Delegierten, an die die Anlageverwaltungsfunktion delegiert wurde.

Die Vergütung für die identifizierten Mitarbeiter umfasst die Vergütungen, die an Mitarbeiter anderer Konzernunternehmen gezahlt werden, die leitende Managementfunktionen für die AIFM ausüben.

Die Vergütung für identifizierte Mitarbeiter umfasst Vergütungen, die an Mitarbeiter anderer Konzernunternehmen gezahlt werden, die im Rahmen einer Delegationsvereinbarung zwischen der AIFM und ihrem Arbeitgeber im Namen der AIFM 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 AIFM und ihrer Delegierten, der sich auf ihre Fonds-Tätigkeit bezieht.

Appendix VI - 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 VI - Remuneration Disclosure (unaudited)

Quantitative disclosures

The remuneration data provided below reflects amounts paid in respect of the performance year 2021 in relation to the funds managed by GAM (Luxembourg) S.A.

GAM (Luxembourg) S.A. manages approx. 18 funds / fund structures (161 (sub-)funds), with a combined AUM of EUR 56.742 billion.

Total annual remuneration paid to all AIFM employees: 2.97m EUR

Of which fixed: 2.71m EUR

Of which variable: 0.26m EUR

Number of AIFM employees: 26

Total Remuneration paid to Identified Staff in the AIFM: 3.26m EUR

Of which paid to Senior Management: 2.15m EUR

Of which paid to other identified staff: 1.11m EUR

Number of identified staff: 26

Notes

The investment management function has been delegated to the Investment Manager located in Austria, France, Italy, Switzerland, United Kingdom and United States.

No remuneration was paid by the Fund or its management company to the identified staff of its delegates located in the EU to whom investment management function has been delegated.

Remuneration for Identified Staff includes remuneration paid to employees of other group companies performing senior management functions for the AIFM.

Remuneration for Identified Staff includes remuneration paid to employees of other group companies who perform fund management activities on behalf of the AIFM under the terms of a delegation agreement between the AIFM 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 AIFM 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
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
L - 2182 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