

Multiflex SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

Halbjahresbericht / Semi-annual report

per 31.Dezember 2020 (ungeprüft) / as at 31 December 2020 (unaudited)

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

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

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

EIN INVESTMENTFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS / AN INVESTMENT FUND UNDER LUXEMBOURG LAW

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

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

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

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

Informationsstelle in Deutschland / Information Agent in Germany: GAM (Deutschland) GmbH, Bockenheimer Landstraße 51-53, D - 60325 Frankfurt/Main

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

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

Inhaltsverzeichnis / Contents

Organisation & Management	3
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang) / Notes to the semi-annual report (Appendix)	6
Multiflex SICAV (Umbrella-Fonds) / Multiflex SICAV (umbrella fund)	24
Multiflex SICAV - CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	26
Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	32
Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND	97
Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	133
Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	187
Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	225
Multiflex SICAV - LANSDOWNE ENDOWMENT FUND	261
Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	268
Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	287
Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND	322
Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	382
Multiflex SICAV - OLYMPIUM SEVERUM FUND	410
Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND	414
Multiflex SICAV - SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND	475
Multiflex SICAV - THE SINGULARITY FUND	480
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	491
Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte / Appendix II - Securities Financing Transactions	493
Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz / Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland	494
Adressen / Addresses	498

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

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

Organisation & Management

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

Verwaltungsrat der Gesellschaft / Board of Directors of the Company

Vorsitzender / Chairman:

Martin Jufer
Region Head Continental Europe
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Mitglieder / Members:

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

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

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

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

Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle / Management Company and Domiciliary Agent

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft / Board of Directors of the Management Company

Vorsitzender / Chairman:

Martin Jufer
Region Head Continental Europe
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

Mitglieder / Members:

Dirk Kubisch
COO Sales and Distribution
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

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

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

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft / Managing Directors of the Management Company

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

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

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

Depotbank, Hauptverwaltungs- und Hauptzahlstelle sowie Namensregister- und Umschreibungsstelle / 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

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

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

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

Organisation & Management

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

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

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

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

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

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

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

Jeder Anlageverwalter kann Anlageberater hinzuziehen, die ihn bei der Verwaltung hinsichtlich einzelner Subfonds unterstützen. /
Each investment manager may hire the support of investment advisers for individual sub-funds.

Unteranlageverwalter / Sub-Investment Managers

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

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

Vertriebsstellen / Distributors

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

Abschlussprüfer / Auditor

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

Rechtsberater / Legal Adviser

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

Nationale Vertreter / Local Representatives

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

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

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

*Informationsstelle in Deutschland /
Information Agent in Germany:*
GAM (Deutschland) GmbH
Bockenheimer Landstraße 51-53
D - 60325 Frankfurt/Main

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

Organisation & Management

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

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

Rechtliche Bemerkungen

Die Multiflex SICAV (die „Gesellschaft“) wurde am 17. August 2007 für unbestimmte Dauer gegründet. Sie ist als eine „Société d'Investissement à Capital Variable“ auf der Grundlage der gültigen Fassung des Gesetzes des Großherzogtums Luxemburg vom 10. August 1915, wie abgeändert, organisiert und nach Teil I des abgeänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) zugelassen.

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

Arten von Aktien

Derzeit werden folgende Aktienkategorien ausgegeben:

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

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

Dividendenausschüttungen

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

Rechnungslegungsgrundsätze

Darstellung des Jahresberichtes und des ungeprüften Halbjahresberichtes

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

Zusammenfassung

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

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

Rechnungslegung

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

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

Bewertung von Aktiva und Passiva

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

Fremdwährungen

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

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

Devisenbewertungsdifferenzen

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

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

Wertpapierbestand

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

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

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

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

Erträge aus Wertpapieren werden abzüglich der Quellensteuern ausgewiesen.

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

NU (noch unveröffentlichte) Wertpapiere

Zum 31. Dezember 2020 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.

Wertpapierleihe

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

Zum 31. Dezember 2020 bestanden keine offenen Wertpapierleihepositionen.

Rückkaufsvereinbarung

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

Es gibt keine Rückkaufsvereinbarungen zum Ende der Geschäftsperiode.

Erträge aus Nullkuponanleihen

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

Commercial Papers

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

Optionen

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

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

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

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

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

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

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

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

Terminkontrakte (Futures)

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

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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

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 Gewinn- und Verlustrechnung unter „Gezahlte Dividenden“ und „Erhaltene Dividenden“ ausgewiesen.

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

Zinsswaps („Interest Rate Swaps“ (IRS))

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

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

Credit Default Swaps (CDS)

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

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

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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

Total Return Swaps (TRS)

Ein Total Return Swap ist ein bilateral 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 Gesamtertragsrendite („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 Gesamtertragsrendite 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.

Netto-Zinsertrag/-aufwand auf Bankkonten und Wertpapieren

Netto-Zinsertrag/-aufwand auf Bankkonten und Wertpapieren, beinhaltet tägliche Rückstellung für festverzinsliche Wertpapiere – Rückstellungen von Anleihekupons/-zahlungen oder Inflationsanpassungen bei staatlichen Inflationsanleihen und den damit verbundenen Quellensteuern sowie Zinsen auf Bankkonten und Finanzierungsgebühren für die Differenzverträge. Alle Komponenten werden saldiert und in der Gewinn- und Verlustrechnung als positiver Betrag unter „Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren“ oder als negativer Betrag unter „Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapiere“ ausgewiesen.

Netto-Abschreibung / Netto-Zuwachs

Netto-Abschreibung / Netto-Zuwachs, beinhaltet die Abschreibung und den Zuwachs von Agios/Disagios sowohl von lang- als auch kurzfristigen festverzinslichen Wertpapieren. Alle Komponenten werden saldiert und in der Gewinn- und Verlustrechnung als positive Summe unter der Ertragsposition „Netto-Abschreibung / Netto-Zuwachs“ und als negative Summe unter der Aufwandsposition „Netto-Abschreibung / Netto-Zuwachs“ ausgewiesen. In der Vergangenheit wurde dies in der Gewinn- und Verlustrechnung unter der Position „Erträge aus Wertpapieren“ ausgewiesen.

Sicherheiten

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

Subfonds	Währung	Barsicherheiten	Nicht bare Sicherheiten
Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	EUR	1 018 000	11000 Bundesrepublik Deutschland 6000 Bundesrepublik Deutschland
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	EUR	-	439000 German Treasury Bill
GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	-	60000 France Government Bond OAT 450000 France Government Bond OAT
OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	EUR	10 000	
OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND	EUR	570 000	
STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND	EUR	3 400 000	

Die Barsicherheiten und nicht baren Sicherheiten, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, sind bei der Bank of America NA, Barclays Bank Plc., Citibank NA, Citigroup, Credit Suisse International, Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc., Merrill Lynch International, Morgan Stanley, RBC Dominion Securities, Inc., Royal Bank of Canada, Standard Chartered, State Street Bank and Trust Company oder State Street Global Market.

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

Subfonds	Währung	Barsicherheiten	Nicht bare Sicherheiten
Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	EUR	1 760 000	6300 Bundesrepublik Deutschland 20000 France Government Bond OAT 5000 France Government Bond OAT
DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND	EUR	10 030 000	
DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	EUR	73 760 000	
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	EUR	85 290 000	

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

Subfonds	Währung	Barsicherheiten	Nicht bare Sicherheiten
			402000 France Treasury Bill BTF
			1946000 France Government Bond OAT
			2708000 France Government Bond OAT
			854000 Treasury Bill
			1264000 France Government Bond OAT
			4410000 Bundesrepublik Deutschland
			321000 Bundesobligation
			773000 France Government Bond OAT
			766000 France Treasury Bill BTF
			601078 France Treasury Bill BTF
			135000 France Treasury Bill BTF
			1807000 France Government Bond OAT
			4152000 France Government Bond OAT
GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	5 410 000	243000 France Government Bond OAT
			527000 France Government Bond OAT
			340000 Bundesobligation
			475000 France Government Bond OAT
			248000 Bundesobligation
			518000 Bundesobligation
LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	-	532000 France Government Bond OAT
OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	EUR	5 250 000	
OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND	EUR	13 190 000	
			70000 Bundesrepublik Deutschland
			404000 France Government Bond OAT
OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	560 000	153000 France Government Bond OAT
STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND	EUR	81 640 000	

Die Barsicherheiten und nicht baren Sicherheiten, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden von der Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Bofa Securities SA, Credit Suisse International, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs Bank Europe SE, Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc., JP Morgan AG, JP Morgan Securities Plc., Morgan Stanley, Morgan Stanley & Co. International Plc., Natwest Markets Plc., Royal Bank of Canada, RBC Dominion Securities, Inc., RBS, Standard Chartered, State Street Global Market, Toronto-Dominion Bank oder UBS AG.

Besteuerung

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

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

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

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

Steuern

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

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (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	-	-	-	-	-	0.00%	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%	0.22%
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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

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

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

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

Multiflex SICAV - LANSLOWNE ENDOWMENT FUND

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

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

Dienstleistungsgebühr (Servicing Fee)

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

Nebenkosten

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

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

Gründungskosten

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

Sonstige Aufwendungen beinhalten:

	Währung	Revisions- kosten	Gründungs- kosten	Druck- und Veröffent- lichungs- kosten	Professional Fees	Aufsichts- gebühren	Dienst- leistung- gebühr	Performance Fee	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
Multiflex SICAV										
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	CHF	5 610	-	280	3 966	1 609	100 538	1 049 595	-	1 161 598
DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	EUR	7 562	1 511	352	1 560	-	1 063 647	-	9 795	1 084 427
DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND	EUR	7 562	1 512	33	1 664	-	99 876	-	3 197	113 844
DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	EUR	5 897	1 513	251	1 700	-	756 537	-	2	765 900
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	EUR	8 319	-	245	1 213	-	739 368	-	75 436	824 581
GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	5 897	1 513	297	934	-	896 189	-	1	904 831
LANDSDOWNE ENDOWMENT FUND	EUR	-	-	789	2 255	922	36 493	-	713	41 172
LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	4 839	1 512	42	773	-	140 977	-	-	148 143
OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	EUR	5 042	1 511	18	819	-	55 139	-	3 197	65 726
OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND	EUR	7 713	1 513	35	1 919	-	135 657	-	625	147 462
OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	4 990	1 513	35	817	-	107 164	-	-	114 519
OLYMPIUM SEVERUM FUND	EUR	5 041	1 510	29	753	-	87 611	-	(1)	94 943
STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND	EUR	7 713	1 513	283	1 955	-	874 670	-	6 339	892 473
SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND	CHF	5 304	-	2	879	-	41 203	-	-	47 388
THE SINGULARITY FUND	USD	5 181	3 529	1	4 645	11 703	53 677	-	-	78 736

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 in im Wertpapierbestand ausgewiesen.

Notes to the semi-annual report (Appendix)

Legal information

Multiflex SICAV (the "Company") was incorporated on 17 August 2007 for an indefinite period. It is organised as a Société d'Investissement à Capital Variable (open-ended investment company – SICAV) under the law of 10 August 1915 of the Grand Duchy of Luxembourg, as amended. It has been registered under Part I of the amended law of 17 December 2010 as an undertaking for collective investment in transferable securities (UCITS).

The Company is registered under number B130982 in the Register of Commerce in Luxembourg. The Company has its registered office at 25, Grand-Rue, L - 1661 Luxembourg.

Share categories

The following share classes are issued at present:

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

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

Dividend distribution

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

Accounting principles

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

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

Aggregation

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

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

Accounting

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

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

Valuation of assets and liabilities

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

Notes to the semi-annual report (Appendix)

Foreign currencies

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

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

Foreign exchange differences

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

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

Securities portfolio

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

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

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

Dividends are recorded on the ex-dividend date.

Income from securities is shown net of withholding taxes.

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

TBA (to be announced) Securities

As at 31 December 2020, 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.

Securities lending

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

There were no outstanding securities lending positions as at 31 December 2020.

Repurchase agreement

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

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

Income from zero-coupon bonds

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

Commercial papers

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

Notes to the semi-annual report (Appendix)

Options

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

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

Written Options: Premiums received by the sub-fund for written options are included in the statement of net assets as negative acquisition cost of an investment. The valuation of options is adjusted daily to reflect their current market value. The change is recorded as "Net change in unrealised appreciation/depreciation" in the profit and loss account. If the written option expires without being executed, the premium received is recorded as realised profit of the corresponding value. The sub-fund records a realised profit or loss on written options based on whether or not the cost of the closing of the transaction exceeds the premium received. If a call option is exercised by the option buyer, the premium received by the sub-fund is added to the proceeds from the sale of the underlying and compared to the cost of the underlying in order to determine whether there has been a realised profit or loss. If a put option is exercised by the option buyer, the costs of the purchased security will be reduced by the premium received by the option buyer.

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

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

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

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

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

Futures contracts (Futures)

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

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

Forward foreign exchange contracts

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

The unrealised profit/loss on forward foreign exchange contracts is disclosed in the statement of net assets under "Derivative instruments - Forward foreign exchange contracts".

Notes to the semi-annual report (Appendix)

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

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

Contracts for difference (CFD)

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

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

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

Interest Rate Swaps (IRS)

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

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

Credit Default Swaps (CDS)

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

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

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

Total Return Swaps (TRS)

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

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

Notes to the semi-annual report (Appendix)

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

Net interest income/expense on bank accounts and securities

Net interest income/expense on bank accounts and 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 as well as interest on bank accounts and financing fees for the contracts for differences. All components are netted and disclosed in the profit and loss account as a positive sum under "Net interest income on bank accounts and securities" or a negative sum under "Net interest expense on bank accounts and securities".

Net amortization / Net accretion

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

Collateral

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

Sub-funds	Currency	Cash collateral	Non-cash collateral
Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	EUR	1 018 000	11000 Bundesrepublik Deutschland 6000 Bundesrepublik Deutschland
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	EUR	-	439000 German Treasury Bill
GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	-	60000 France Government Bond OAT 450000 France Government Bond OAT
OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	EUR	10 000	
OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND	EUR	570 000	
STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND	EUR	3 400 000	

Cash and non-cash collateral listed in the table above are given at Bank of America NA, Barclays Bank Plc., Citibank NA, Citigroup, Credit Suisse International, Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc., Merrill Lynch International, Morgan Stanley, RBC Dominion Securities, Inc., Royal Bank of Canada, Standard Chartered, State Street Bank and Trust Company and State Street Global Market.

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

Sub-fund	Currency	Cash collateral	Non-cash collateral
Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	EUR	1 760 000	6300 Bundesrepublik Deutschland 20000 France Government Bond OAT 5000 France Government Bond OAT
DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND	EUR	10 030 000	
DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	EUR	73 760 000	
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	EUR	85 290 000	

Notes to the semi-annual report (Appendix)

Sub-fund	Currency	Cash collateral	Non-cash collateral
			402000 France Treasury Bill BTF
			1946000 France Government Bond OAT
			2708000 France Government Bond OAT
			854000 Treasury Bill
			1264000 France Government Bond OAT
			4410000 Bundesrepublik Deutschland
			321000 Bundesobligation
			773000 France Government Bond OAT
			766000 France Treasury Bill BTF
			601078 France Treasury Bill BTF
			135000 France Treasury Bill BTF
			1807000 France Government Bond OAT
			4152000 France Government Bond OAT
GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	5 410 000	243000 France Government Bond OAT
			527000 France Government Bond OAT
			340000 Bundesobligation
			475000 France Government Bond OAT
			248000 Bundesobligation
			518000 Bundesobligation
LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	-	532000 France Government Bond OAT
OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	EUR	5 250 000	
OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND	EUR	13 190 000	
			70000 Bundesrepublik Deutschland
			404000 France Government Bond OAT
OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	560 000	153000 France Government Bond OAT
STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND	EUR	81 640 000	

The cash collateral and non-cash collateral stated in the table above was received by Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Bofa Securities SA, Credit Suisse International, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs Bank Europe SE, Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc., JP Morgan AG, JP Morgan Securities Plc., Morgan Stanley, Morgan Stanley & Co. International Plc., Natwest Markets Plc., Royal Bank of Canada, RBC Dominion Securities, Inc., RBS, Standard Chartered, State Street Global Market, Toronto-Dominion Bank and UBS AG.

Taxation

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

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

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

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

Taxes

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

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

Notes to the semi-annual report (Appendix)

Costs and Fees

Management Fees

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

Overview

of fees

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

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

Overview of fees (p.a.)	Shares	Max. applied Management fees	Average Management fees
Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	Cm	0.40%	0.17%
DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND	Cm	0.40%	0.00%
DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	Cm	0.40%	0.14%
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	Cm	0.40%	0.22%
GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	Cm	0.40%	0.15%
LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	Cm	0.40%	0.00%
OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	Cm	0.40%	0.14%
OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND	Cm	0.40%	0.12%
OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	Cm	0.40%	0.15%
OLYMPIUM SEVERUM FUND	Cm	0.40%	0.01%
STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND	Cm	0.40%	0.12%

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

Performance Fee

Multiflex SICAV - CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND

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

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

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

Notes to the semi-annual report (Appendix)

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

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

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

Multiflex SICAV - 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.

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

Servicing Fee

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

Additional costs

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

Costs of day to day management and supervision of the Company's business; tax advisory, legal and auditing services; purchase and sale of securities and duties; convening the Annual General Meeting; issue of share confirmations; preparation of financial statements and prospectuses; sales support; issue and redemption of shares; the payment of dividends, Paying Agents and Representatives, the payment of 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.

Formation expenses

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

Other expenses include:

	Currency	Audit fees	Formation expenses	Printing and publishing fees	Professional fees	Regulatory fees	Servicing Fee	Performance Fee	Other Expenses	Total
Multiflex SICAV										
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	CHF	5 610	-	280	3 966	1 609	100 538	1 049 595	-	1 161 598
DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	EUR	7 562	1 511	352	1 560	-	1 063 647	-	9 795	1 084 427

Notes to the semi-annual report (Appendix)

	Currency	Audit fees	Formation expenses	Printing and publishing fees	Professional fees	Regulatory fees	Servicing Fee	Performance Fee	Other Expenses	Total
DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND	EUR	7 562	1 512	33	1 664	-	99 876	-	3 197	113 844
DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	EUR	5 897	1 513	251	1 700	-	756 537	-	2	765 900
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	EUR	8 319	-	245	1 213	-	739 368	-	75 436	824 581
GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	5 897	1 513	297	934	-	896 189	-	1	904 831
LANSDOWNE ENDOWMENT FUND	EUR	-	-	789	2 255	922	36 493	-	713	41 172
LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	4 839	1 512	42	773	-	140 977	-	-	148 143
OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	EUR	5 042	1 511	18	819	-	55 139	-	3 197	65 726
OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND	EUR	7 713	1 513	35	1 919	-	135 657	-	625	147 462
OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	4 990	1 513	35	817	-	107 164	-	-	114 519
OLYMPIUM SEVERUM FUND	EUR	5 041	1 510	29	753	-	87 611	-	(1)	94 943
STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND	EUR	7 713	1 513	283	1 955	-	874 670	-	6 339	892 473
SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND	CHF	5 304	-	2	879	-	41 203	-	-	47 388
THE SINGULARITY FUND	USD	5 181	3 529	1	4 645	11 703	53 677	-	-	78 736

Notes on target fund expenses

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

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

Multiflex SICAV

ZUSAMMENGEFASSTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / COMBINED STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 29 041 622 453)	29 366 518 668
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	25 968 672
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	466 654 017
- Optionen / Options	13 913 048
- Swaps	10 411 656
Erhaltene Prämien aus Swaps / Premium received on swaps	8 937 014
Bankguthaben / Bank deposits	617 138 910
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at broker	271 668 789
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	202
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	21 640 775
Forderungen aus Swaps / Receivables on swaps	48 308
Gründungskosten / Formation expenses	74 698
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	245 358 196
Income receivable on loans	613 609

Total Aktiva / Total Assets

31 048 946 562

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	21 106 510
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	73 433 170
- Optionen / Options	572 250
- Swaps	8 733 655
Gezahlte Prämien aus Swaps / Premiums paid on swaps	11 289 338
Bankschulden / Bank liability	2 504 777
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	61 403 863
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities on securities purchased	38 748 822
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	2 669 578
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	765 972
Performance-Gebühren / Performance Fee	1 049 595
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps / Interest payable on swaps	582 682
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	2 306 807

Total Passiva / Total Liabilities

225 167 019

Net Assets

30 823 779 543

Multiflex SICAV

ZUSAMMENGEFASSTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / COMBINED PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 / from 1 July 2020 to 31 December 2020

CHF

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	11 467 212
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	386 583 754
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	4 740 715
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	15 879

Total Ertrag / Total Income

402 807 560

Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities	1 402 638
Dividendenaufwand / Dividends paid	3 446
Verwaltungsgebühren / Management Fees	16 234 567
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	1 496 530
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense on swaps	3 292 128
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	2 400 989
Sonstige Aufwendungen / Other expenses	6 900 541

Total Aufwand / Total Expenses

31 730 839

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

371 076 721

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

- Wertpapieren / Securities	238 003 446
- Optionen / Options	-11 165 254
- Swaps	-3 699 249
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	972 496 441
- Futures	-4 735 129
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-308 815 425
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-372 304

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

1 252 789 247

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-73 608 779
- Optionen / Options	4 664 043
- Swaps	6 036 739
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	126 897 655
- Futures	27 161 216
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-9 251 565

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

1 334 688 556

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

30. Juni 2020 /
30 June 2020
CHF

31. Dezember 2020 /
31 December 2020
CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial year	29 220 750 756	-55 971 793 345
Devisenbewertungsdifferenz / Foreign exchange difference	-1 209 097 902	462 969 698
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	155 164 659	1 334 688 554
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	683 578 544	496 511 084
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-199 913 671	406 332 217
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	28 650 482 386	30 823 779 543

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

per 31. Dezember 2020 in CHF / as at 31 December 2020 in CHF

1 EUR = 1.08155 CHF

1 USD = 0.88395 CHF

Multiflex SICAV - CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 49 414 788)	69 759 363
Bankguthaben / Bank deposits	2 427 015
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	756 293
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	69 233
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	19 828

Total Aktiva / Total Assets

73 031 732

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Optionen / Options	165 462
Bankschulden / Bank liability	163 976
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	59 303
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	4 235
Verbindlichkeiten aus Performance-Gebühren / Performance Fees payable	1 049 595
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	21 993

Total Passiva / Total Liabilities

1 464 564

Nettovermögen / Net Assets

71 567 168

Multiflex SICAV - CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

CHF

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income 253 069

Total Ertrag / Total Income

253 069

Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities 26 906

Verwaltungsgebühren / Management Fees 309 344

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 7 506

Sonstige Aufwendungen / Other expenses* 1 161 598

Total Aufwand / Total Expenses

1 505 354

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-1 252 285

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

- Wertpapieren / Securities -2 492 492

- Optionen / Options 558 560

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts -621

- Futures -952

- Fremdwährungen / Foreign currencies -352 587

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-3 540 377

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 19 967 306

- Optionen / Options -95 445

- Fremdwährungen / Foreign currencies 33 114

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

16 364 598

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /
30 June 2020
CHF

31. Dezember 2020 /
31 December 2020
CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

52 061 239 55 286 015

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-879 075 16 364 598

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

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

4 103 851 -83 445

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

55 286 015 71 567 168

*Siehe Seite 14. / See page 22.

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

Multiflex SICAV - CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	6 006.15	4 672.45	3 164.68
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	1 896.68	1 896.68	396.68
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	583.56	527.54	527.54
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	4 849.55	4 911.55	6 451.05
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	14 929.08	20 019.22	20 809.92
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	7 865.16	7 108.29	6 803.29
Kumulierende Aktien (Aktien D2-EUR) / Accumulation shares (Shares D2-EUR)	-	725.90	781.74
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	52 061 239	55 286 015	71 567 168
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	1 108.44	1 086.26	1 418.88
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	1 581.11	1 616.61	2 076.28
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	1 497.88	1 467.93	1 917.36
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	1 956.04	1 999.99	2 568.27
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	1 121.99	1 103.28	1 442.02
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	1 593.65	1 635.04	2 100.87
Kumulierende Aktien (Aktien D2-EUR) / Accumulation shares (Shares D2-EUR)	-	1 634.94	2 115.36

Multiflex SICAV - CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		69 759 363	97.47%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		69 759 363	97.47%
Aktien / Equities		69 759 363	97.47%
Österreich / Austria		2 026 838	2.83%
50 000	Andritz AG	2 026 838	2.83%
Belgien / Belgium		2 894 949	4.05%
33 500	Melexis NV	2 894 949	4.05%
Dänemark / Denmark		1 706 774	2.38%
8 160	Vestas Wind Systems A/S	1 706 774	2.38%
Finnland / Finland		3 809 655	5.32%
53 000	Kone OYJ "B"	3 809 655	5.32%
Frankreich / France		3 627 502	5.07%
17 500	Schneider Electric S.E.	2 239 093	3.13%
9 262	Somfy S.A.	1 388 409	1.94%
Deutschland / Germany		7 013 724	9.80%
36 000	Akasol AG 144A	3 782 638	5.29%
8 000	Knorr-Bremse AG	966 306	1.35%
50 000	Norma Group S.E.	2 264 780	3.16%
Niederlande / Netherlands		1 023 585	1.43%
35 000	Arcadis NV	1 023 585	1.43%
Schweden / Sweden		19 521 211	27.28%
133 000	AF POYRY AB	3 596 011	5.03%
80 000	Alimak Group AB 144A	1 128 005	1.58%
180 000	Bravida Holding AB 144A	2 121 467	2.96%
28 000	Hexagon AB "B"	2 259 712	3.16%
118 000	Instalco AB	3 187 905	4.45%
200 000	Inwido AB	2 593 981	3.62%
85 000	Nibe Industrier AB "B"	2 467 457	3.45%
100 000	Sandvik AB	2 166 673	3.03%
Schweiz / Switzerland		22 551 050	31.51%
62 000	ABB Ltd.	1 532 020	2.14%
490	Belimo Holding AG	3 763 200	5.26%
66 843	EDAG Engineering Group AG	654 265	0.91%
4 650	EMS-Chemie Holding AG	3 966 450	5.54%
5 400	Geberit AG	2 992 680	4.18%
1 750	LEM Holding S.A.	3 024 000	4.23%

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

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

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

Multiflex SICAV - CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
115 500	Meier Tobler Group AG	1 437 975	2.01%
26 000	Poenina Holding AG	1 266 200	1.77%
9 000	Sika AG	2 176 200	3.04%
43 000	Stadler Rail AG	1 738 060	2.43%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		3 578 631	5.00%
85 000	Concentric AB	1 676 077	2.34%
470 000	Rotork Plc.	1 805 947	2.52%
201 389	SafeStyle UK Plc.	96 607	0.14%
Vereinigte Staaten / United States		2 005 444	2.80%
7 000	Hubbell, Inc.	970 162	1.35%
16 000	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	1 035 282	1.45%

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

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

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

Multiflex SICAV - CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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				
-160	CALL Dropbox, Inc. 16.04.2021 Str. 75	70 009	-70 008	-0.10%
-140	PUT America Movil S.A.B. de CV 19.03.2021 Str. 735	56 508	-56 508	-0.08%
-8 000	PUT United Therapeutics Corp. 12.02.2021 Str. 154.9974	38 946	-38 946	-0.05%
			-165 462	-0.23%

Die Optionen, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Julius Bär & Co. Ltd. oder Deutsche Bank AG Frankfurt abgeschlossen. /
The options listed in the table above were entered into with Bank Julius Baer & Co. Ltd. or Deutsche Bank AG Frankfurt.

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 5 731 263 991)	5 761 910 260
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	7 199 517
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	108 523 431
- Swaps	117 968
Gezahlte Prämien auf Swaps / Premium paid from swaps	367 076
Bankguthaben / Bank deposits	78 731 558
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	43 989 269
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	6 373 531
Forderungen aus Swaps / Receivables from swaps	44 665
Gründungskosten / Formation expenses	4 540
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	53 524 264
Total Aktiva / Total Assets	6 060 786 079

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	3 214 346
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	4 761 348
- Swaps	232 078
Erhaltene Prämien aus Swaps / Premiums received on swaps	3 721
Bankschulden / Bank liability	1 906 231
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	1 760 000
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	10 957 674
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	769 691
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	150 851
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	440 956
Total Passiva / Total Liabilities	24 196 896
Nettovermögen / Net Assets	6 036 589 183

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

EUR

Ertrag / Income

Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities 75 122 318

Total Ertrag / Total Income

75 122 318

Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities 86 977

Verwaltungsgebühren / Management Fees 4 528 116

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 297 744

Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense from swaps 82 925

Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion 489 716

Sonstige Aufwendungen / Other expenses* 1 084 427

Total Aufwand / Total Expenses

6 569 905

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

68 552 413

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

- Wertpapieren / Securities 54 253 331

- Optionen / Options -6 304 125

- Swaps 1 024 800

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 204 184 411

- Futures 11 322 872

- Fremdwährungen / Foreign currencies -66 033 505

Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities -16 499

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

266 983 698

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities -41 877 556

- Optionen / Options 847 729

- Swaps 925 955

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 34 172 094

- Futures 19 349 330

- Fremdwährungen / Foreign currencies -441 886

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

279 959 364

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /
30 June 2020
EUR

31. Dezember 2020 /
31 December 2020
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

5 846 047 306

5 768 630 070

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

3 155 879

279 959 364

Dividendenausschüttung / Dividend distributions

-80 573 115

-12 000 251

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

5 768 630 070

6 036 589 183

*Siehe Seite 14. / See page 22.

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 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
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	5 846 047 306	5 768 630 070	6 036 589 183
	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)	102.30	100.95	105.64
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Cm-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Cm-EUR)	1.77	1.41	0.21*

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL				5 761 910 260	95.45%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				4 335 653 913	71.82%
Obligationen / Bonds				4 335 569 430	71.82%
BRL				23 149 206	0.38%
13 460	0.000%	Brazil Letras do Tesouro Nacional 18	01.01.2022	2 059 537	0.03%
21 480	0.000%	Brazil Letras do Tesouro Nacional 18	01.07.2022	3 199 924	0.05%
27 403	0.000%	Brazil Letras do Tesouro Nacional 19	01.07.2023	3 823 074	0.06%
2 852	0.000%	Brazil Letras do Tesouro Nacional 20	01.01.2024	384 386	0.01%
32 299	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 12	01.01.2023	5 617 491	0.09%
21 453	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 14	01.01.2025	3 907 309	0.07%
15 451	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 16	01.01.2027	2 869 919	0.05%
5 786	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 18	01.01.2029	1 097 938	0.02%
990	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 20	01.01.2031	189 628	0.00%
CLP				6 736 437	0.11%
2 105 000	4.500%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15	01.03.2026	2 814 997	0.04%
485 000	2.300%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 20	01.10.2028	559 713	0.01%
485 000	2.800%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 20	01.10.2033	543 366	0.01%
1 195 000	5.000%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15	01.03.2035	1 693 917	0.03%
700 000	6.000%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 13	01.01.2043	1 124 444	0.02%
COP				13 575 889	0.22%
2 813 100	7.000%	Colombian TES—Series B 12	04.05.2022	714 166	0.01%
11 825 500	10.000%	Colombian TES—Series B 08	24.07.2024	3 432 533	0.06%
2 355 000	6.250%	Colombian TES—Series B 17	26.11.2025	616 727	0.01%
11 627 200	7.500%	Colombian TES—Series B 11	26.08.2026	3 210 055	0.05%
8 510 300	6.000%	Colombian TES—Series B 12	28.04.2028	2 178 204	0.03%
4 639 800	7.750%	Colombian TES—Series B 14	18.09.2030	1 303 297	0.02%
4 006 900	7.000%	Colombian TES—Series B 16	30.06.2032	1 057 639	0.02%
3 974 400	7.250%	Colombian TES—Series B 18	18.10.2034	1 063 268	0.02%
CZK				5 405 295	0.09%
39 290	2.000%	Czech Republic Government Bond 17	13.10.2033	1 609 153	0.03%
38 160	2.750%	Czech Republic Government Bond—Series 105 18	23.07.2029	1 642 501	0.03%
17 040	2.500%	Czech Republic Government Bond—Series 78 13	25.08.2028	717 852	0.01%
38 660	0.950%	Czech Republic Government Bond—Series 94 15	15.05.2030	1 435 789	0.02%
DOP				521 967	0.01%
34 400	9.750%	Dominican Republic International Bond 19	05.06.2026	521 967	0.01%
EUR				2 414 907 769	40.00%
446	1.750%	2i Rete Gas SpA—EMTN 17	28.08.2026	481 417	0.01%
2 040	1.500%	Abbott Ireland Financing DAC 18	27.09.2026	2 218 663	0.04%
1 915	0.375%	Abbott Ireland Financing DAC 19	19.11.2027	1 968 409	0.03%
1 750	1.375%	AbbVie, Inc. 16	17.05.2024	1 828 207	0.03%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 505	2.625%	AbbVie, Inc. 20	15.11.2028	1 782 356	0.03%
385	2.125%	AbbVie, Inc. 16	17.11.2028	439 712	0.01%
200	3.248%	Abertis Infraestructuras Finance BV 20	Perp.	207 932	0.00%
2 070	7.125%	ABN AMRO Bank NV 12	06.07.2022	2 290 993	0.04%
4 500	0.600%	ABN AMRO Bank NV 20	15.01.2027	4 637 655	0.08%
1 342	0.625%	ABN AMRO Bank NV—EMTN 16	31.05.2022	1 361 271	0.02%
2 700	2.875%	ABN AMRO Bank NV—EMTN 16	18.01.2028	2 842 290	0.05%
700	1.250%	Accor S.A. 17	25.01.2024	719 166	0.01%
6 440	1.125%	Achmea Bank NV 15	25.04.2022	6 554 374	0.11%
600	2.625%	Adevinta ASA 20	15.11.2025	613 956	0.01%
1 200	3.500%	Adient Global Holdings Ltd. 16	15.08.2024	1 200 036	0.02%
300	2.750%	ADLER Group S.A. 20	13.11.2026	308 223	0.01%
550	2.125%	ADLER Real Estate AG 17	06.02.2024	558 008	0.01%
920	4.000%	Aegon NV—EMTN 14	25.04.2044	1 014 190	0.02%
600	1.375%	Agence Francaise de Developpement EPIC 17	05.07.2032	694 956	0.01%
900	1.000%	Agence Francaise de Developpement EPIC—EMTN 18	31.01.2028	983 547	0.02%
700	1.250%	Air Liquide Finance S.A.—EMTN 16	13.06.2028	774 970	0.01%
700	0.250%	Allianz Finance II BV—EMTN 17	06.06.2023	709 562	0.01%
2 000	0.500%	Allianz Finance II BV—EMTN 20	14.01.2031	2 088 560	0.03%
1 200	1.375%	Allianz Finance II BV—EMTN 16	21.04.2031	1 369 044	0.02%
6 200	5.625%	Allianz S.E. 12	17.10.2042	6 814 420	0.11%
800	3.099%	Allianz S.E. 17	06.07.2047	927 056	0.02%
1 100	1.500%	alstria office REIT-AG 20	23.06.2026	1 152 987	0.02%
500	1.500%	alstria office REIT-AG 17	15.11.2027	521 495	0.01%
300	2.250%	Altice Financing S.A. 20	15.01.2025	290 634	0.00%
600	3.000%	Altice Financing S.A. 20	15.01.2028	579 528	0.01%
300	2.500%	Altice France S.A. 19	15.01.2025	294 858	0.00%
325	2.125%	Altice France S.A. 20	15.02.2025	314 291	0.01%
600	5.875%	Altice France S.A. 18	01.02.2027	639 972	0.01%
900	3.375%	Altice France S.A. 19	15.01.2028	893 277	0.01%
325	4.125%	Altice France S.A. 20	15.01.2029	332 358	0.01%
4 720	1.000%	Altria Group, Inc. 19	15.02.2023	4 817 185	0.08%
4 190	1.700%	Altria Group, Inc. 19	15.06.2025	4 440 436	0.07%
1 500	1.625%	Amadeus Capital Markets S.A. 15	17.11.2021	1 516 530	0.03%
500	1.500%	Amadeus IT Group S.A.—EMTN 18	18.09.2026	534 620	0.01%
5 000	0.750%	American Honda Finance Corp.—EMTN 17	17.01.2024	5 132 500	0.09%
6 400	1.375%	American Tower Corp. 17	04.04.2025	6 748 992	0.11%
1 915	0.750%	Amphenol Technologies Holding GmbH 20	04.05.2026	1 985 568	0.03%
625	2.000%	Amphenol Technologies Holding GmbH 18	08.10.2028	710 569	0.01%
200	1.125%	Amplifon SpA 20	13.02.2027	199 534	0.00%
1 150	6.000%	ams AG 20	31.07.2025	1 223 565	0.02%
2 070	3.250%	Anglo American Capital Plc. 14	03.04.2023	2 223 056	0.04%
130	1.650%	Anheuser-Busch InBev S.A. 19	28.03.2031	146 367	0.00%
560	1.150%	Anheuser-Busch InBev S.A.—EMTN 18	22.01.2027	598 018	0.01%
513	1.500%	Anheuser-Busch InBev S.A.—EMTN 15	18.04.2030	574 765	0.01%
730	1.650%	Anheuser-Busch InBev S.A.—EMTN 19	28.03.2031	821 907	0.01%
715	2.750%	Anheuser-Busch InBev S.A.—EMTN 16	17.03.2036	902 738	0.01%
643	1.625%	Apple, Inc. 14	10.11.2026	710 380	0.01%
5 635	2.000%	APT Pipelines Ltd. 20	15.07.2030	6 368 057	0.11%
2 750	1.375%	APT Pipelines Ltd.—EMTN 15	22.03.2022	2 801 342	0.05%
5 580	1.500%	Aptiv Plc. 15	10.03.2025	5 887 849	0.10%
1 500	2.250%	ArcelorMittal S.A.—EMTN 19	17.01.2024	1 566 405	0.03%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	1.750%	ArcelorMittal S.A.—EMTN 19	19.11.2025	516 060	0.01%
400	2.125%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 19	15.08.2026	401 572	0.01%
750	2.125%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 20	15.08.2026	754 088	0.01%
375	3.500%	Argentum Netherlands BV for Zurich Insurance Co. Ltd.—EMTN 16	01.10.2046	433 564	0.01%
900	0.750%	Arkema S.A. 19	03.12.2029	944 793	0.02%
2 200	1.450%	Aroundtown S.A. 19	09.07.2028	2 333 650	0.04%
400	2.875%	Arrow Global Finance Plc. 17	01.04.2025	390 256	0.01%
800	2.000%	Ashland Services BV 20	30.01.2028	801 192	0.01%
1 213	0.625%	ASML Holding NV 16	07.07.2022	1 227 702	0.02%
1 970	1.375%	ASML Holding NV 16	07.07.2026	2 133 589	0.04%
665	1.625%	ASML Holding NV 16	28.05.2027	737 239	0.01%
230	3.375%	ASR Nederland NV 19	02.05.2049	257 929	0.00%
2 090	3.875%	Assicurazioni Generali SpA—EMTN 19	29.01.2029	2 491 970	0.04%
4 000	7.750%	Assicurazioni Generali SpA—EMTN 12	12.12.2042	4 596 840	0.08%
230	5.500%	Assicurazioni Generali SpA—EMTN 15	27.10.2047	284 147	0.00%
401	5.000%	Assicurazioni Generali SpA—EMTN 16	08.06.2048	486 305	0.01%
3 280	2.500%	AT&T, Inc. 13	15.03.2023	3 452 692	0.06%
2 030	1.300%	AT&T, Inc. 15	05.09.2023	2 101 314	0.03%
115	2.600%	AT&T, Inc. 14	17.12.2029	136 627	0.00%
3 150	0.800%	AT&T, Inc. 19	04.03.2030	3 247 681	0.05%
530	0.800%	AT&T, Inc. 19	04.03.2030	546 435	0.01%
400	3.150%	AT&T, Inc. 17	04.09.2036	507 312	0.01%
500	1.625%	Atlantia SpA—EMTN 17	03.02.2025	499 720	0.01%
500	1.875%	Atlantia SpA—EMTN 17	13.07.2027	495 490	0.01%
490	1.500%	AusNet Services Holdings Pty Ltd.—EMTN 15	26.02.2027	534 551	0.01%
1 310	0.625%	AusNet Services Holdings Pty Ltd.—EMTN 20	25.08.2030	1 361 457	0.02%
652	1.200%	Austria Government Bond 144A 15	20.10.2025	712 473	0.01%
510	4.850%	Austria Government Bond 144A 09	15.03.2026	660 221	0.01%
269	0.750%	Austria Government Bond 144A 16	20.10.2026	291 244	0.00%
718	0.500%	Austria Government Bond 144A 17	20.04.2027	770 335	0.01%
3 050	0.750%	Austria Government Bond 144A 18	20.02.2028	3 344 386	0.06%
360	0.500%	Austria Government Bond 144A 19	20.02.2029	390 366	0.01%
6 290	4.150%	Austria Government Bond 144A 07	15.03.2037	10 785 652	0.18%
3 230	1.500%	Austria Government Bond 144A 16	20.02.2047	4 472 904	0.07%
1 400	3.800%	Austria Government Bond 144A 12	26.01.2062	3 421 124	0.06%
3 224	2.100%	Austria Government Bond 144A 17	20.09.2117	7 230 819	0.12%
4 000	2.875%	Autoroutes du Sud de la France S.A. 13	18.01.2023	4 259 200	0.07%
2 000	1.250%	Autoroutes du Sud de la France S.A.—EMTN 17	18.01.2027	2 169 640	0.04%
100	1.875%	Autostrade per l'Italia SpA—EMTN 15	04.11.2025	100 675	0.00%
400	1.750%	Autostrade per l'Italia SpA—EMTN 16	01.02.2027	400 084	0.01%
375	2.625%	Avantor Funding, Inc. 20	01.11.2025	385 159	0.01%
500	3.875%	Avantor Funding, Inc. 20	15.07.2028	526 695	0.01%
450	4.750%	Avis Budget Finance Plc. 18	30.01.2026	442 400	0.01%
4 930	6.125%	Aviva Plc.—EMTN 13	05.07.2043	5 649 040	0.09%
3 680	5.125%	AXA S.A. 13	04.07.2043	4 130 947	0.07%
544	3.375%	AXA S.A.—EMTN 16	06.07.2047	631 660	0.01%
300	3.750%	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 16	15.01.2025	306 390	0.01%
350	4.375%	Ball Corp. 15	15.12.2023	386 460	0.01%
325	0.875%	Ball Corp. 19	15.03.2024	325 939	0.01%
800	1.500%	Ball Corp. 19	15.03.2027	823 848	0.01%
300	1.875%	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 20	09.01.2026	298 986	0.00%
400	4.000%	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA—EMTN 19	10.07.2022	416 444	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 125	2.625%	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA—EMTN 20	28.04.2025	1 160 741	0.02%
5 000	0.750%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 17	11.09.2022	5 081 050	0.08%
775	4.250%	Banco BPM SpA 19	01.10.2029	808 712	0.01%
200	3.250%	Banco BPM SpA 20	14.01.2031	199 118	0.00%
300	7.125%	Banco BPM SpA—EMTN 11	01.03.2021	303 057	0.01%
425	2.000%	Banco BPM SpA—EMTN 19	08.03.2022	433 492	0.01%
250	2.500%	Banco BPM SpA—EMTN 19	21.06.2024	263 945	0.00%
425	1.625%	Banco BPM SpA—EMTN 20	18.02.2025	422 331	0.01%
2 000	1.750%	Banco de Sabadell S.A. 20	29.06.2023	2 052 380	0.03%
1 300	0.625%	Banco de Sabadell S.A. 19	07.11.2025	1 312 610	0.02%
400	2.000%	Banco de Sabadell S.A. 20	17.01.2030	389 968	0.01%
2 000	0.875%	Banco de SABadell S.A. 17	05.03.2023	2 037 280	0.03%
2 800	1.750%	Banco de Sabadell S.A.—EMTN 19	10.05.2024	2 902 984	0.05%
900	1.125%	Banco de Sabadell S.A.—EMTN 19	27.03.2025	918 729	0.02%
4 600	0.209%	Banco Santander S.A. 17	28.03.2023	4 639 560	0.08%
900	1.375%	Banco Santander S.A.—EMTN 15	14.12.2022	929 178	0.02%
5 600	1.125%	Banco Santander S.A.—EMTN 18	17.01.2025	5 826 520	0.10%
800	3.500%	Banijay Entertainment SASU 20	01.03.2025	801 152	0.01%
2 900	1.379%	Bank of America Corp. 17	07.02.2025	3 023 569	0.05%
7 541	0.750%	Bank of America Corp.—EMTN 16	26.07.2023	7 719 495	0.13%
4 364	1.375%	Bank of America Corp.—EMTN 15	26.03.2025	4 629 506	0.08%
1 680	1.381%	Bank of America Corp.—EMTN 19	09.05.2030	1 836 139	0.03%
430	1.000%	Bank of Ireland Group Plc. 19	25.11.2025	442 100	0.01%
4 300	1.375%	Bank of Ireland Group Plc.—EMTN 18	29.08.2023	4 454 241	0.07%
2 510	1.000%	Bank of Ireland Group Plc.—EMTN 19	25.11.2025	2 580 631	0.04%
350	10.000%	Bank of Ireland—EMTN 12	19.12.2022	415 758	0.01%
1 100	1.125%	Bankia S.A. 19	12.11.2026	1 149 203	0.02%
600	1.125%	Bankia S.A. 19	12.11.2026	626 838	0.01%
4 300	0.750%	Banque Federative du Credit Mutuel S.A. 20	17.01.2030	4 468 990	0.07%
1 300	2.625%	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.—EMTN 14	18.03.2024	1 419 080	0.02%
800	3.000%	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.—EMTN 15	11.09.2025	902 416	0.01%
800	2.375%	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.—EMTN 16	24.03.2026	882 856	0.01%
4 090	0.625%	Barclays Plc. 17	14.11.2023	4 138 426	0.07%
883	1.875%	Barclays Plc.—EMTN 16	08.12.2023	931 644	0.02%
4 430	0.750%	Barclays Plc.—EMTN 19	09.06.2025	4 520 815	0.07%
719	1.375%	Barclays Plc.—EMTN 18	24.01.2026	753 879	0.01%
115	2.000%	Barclays Plc.—EMTN 17	07.02.2028	117 639	0.00%
1 940	2.375%	BAT International Finance Plc. 12	19.01.2023	2 038 086	0.03%
2 540	3.125%	BAT International Finance Plc. 14	06.03.2029	2 989 428	0.05%
6 690	1.000%	BAT International Finance Plc.—EMTN 15	23.05.2022	6 778 642	0.11%
1 498	1.250%	BAT International Finance Plc.—EMTN 15	13.03.2027	1 558 339	0.03%
2 130	2.250%	BAT International Finance Plc.—EMTN 17	16.01.2030	2 345 918	0.04%
3 500	1.125%	Bayer AG 20	06.01.2030	3 683 365	0.06%
1 647	1.875%	Bayer AG—EMTN 14	25.01.2021	1 648 894	0.03%
1 300	0.009%	Bayer Capital Corp. BV 18	26.06.2022	1 305 265	0.02%
1 500	1.500%	Bayer Capital Corp. BV 18	26.06.2026	1 606 755	0.03%
200	2.125%	Bayer Capital Corp. BV 18	15.12.2029	229 240	0.00%
2 929	1.000%	Becton Dickinson and Co. 16	15.12.2022	2 980 697	0.05%
3 240	1.208%	Becton Dickinson Euro Finance SARL 19	04.06.2026	3 388 846	0.06%
300	3.375%	Belden, Inc. 17	15.07.2027	308 322	0.01%
5 000	0.750%	Belfius Bank S.A.—EMTN 17	12.09.2022	5 080 900	0.08%
2 236	2.250%	Belgium Government Bond—Series 68 13	22.06.2023	2 402 072	0.04%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 238	2.600%	Belgium Government Bond—Series 72 144A 14	22.06.2024	2 498 193	0.04%
3 195	3.000%	Belgium Government Bond—Series 73 144A 14	22.06.2034	4 578 882	0.08%
11 030	1.000%	Belgium Government Bond—Series 75 144A 15	22.06.2031	12 595 929	0.21%
5 074	1.000%	Belgium Government Bond—Series 77 144A 16	22.06.2026	5 533 356	0.09%
10 835	1.600%	Belgium Government Bond—Series 78 144A 16	22.06.2047	14 467 113	0.24%
2 490	2.150%	Belgium Government Bond—Series 80 144A 16	22.06.2066	4 213 080	0.07%
4 644	0.800%	Belgium Government Bond—Series 81 144A 17	22.06.2027	5 073 611	0.08%
2 296	0.500%	Belgium Government Bond—Series 82 144A 17	22.10.2024	2 403 676	0.04%
430	0.900%	Belgium Government Bond—Series 87 144A 19	22.06.2029	480 336	0.01%
4 250	1.700%	Belgium Government Bond—Series 88 144A 19	22.06.2050	5 890 967	0.10%
2 100	1.300%	Berkshire Hathaway, Inc. 16	15.03.2024	2 195 340	0.04%
360	1.625%	Berkshire Hathaway, Inc. 15	16.03.2035	426 193	0.01%
525	1.000%	Berry Global, Inc. 20	15.01.2025	531 216	0.01%
300	1.500%	Berry Global, Inc. 20	15.01.2027	306 681	0.01%
4 073	4.750%	BHP Billiton Finance Ltd. 15	22.04.2076	4 126 438	0.07%
446	1.500%	BHP Billiton Finance Ltd.—Series 17 15	29.04.2030	505 242	0.01%
2 340	0.000%	BMW Finance NV 20	14.04.2023	2 348 705	0.04%
6 490	0.375%	BMW Finance NV 18	10.07.2023	6 583 716	0.11%
1 340	0.500%	BMW Finance NV—EMTN 18	22.11.2022	1 358 854	0.02%
4 140	0.375%	BMW Finance NV—EMTN 20	14.01.2027	4 247 392	0.07%
1 080	1.125%	BMW Finance NV—EMTN 18	10.01.2028	1 171 487	0.02%
4 030	1.000%	BNP Paribas S.A. 18	17.04.2024	4 173 186	0.07%
1 280	2.625%	BNP Paribas S.A. 14	14.10.2027	1 331 802	0.02%
1 445	1.125%	BNP Paribas S.A.—EMTN 18	22.11.2023	1 497 396	0.02%
992	1.500%	BNP Paribas S.A.—EMTN 17	17.11.2025	1 059 823	0.02%
446	2.250%	BNP Paribas S.A.—EMTN 16	11.01.2027	487 451	0.01%
455	1.500%	BNP Paribas S.A.—EMTN 17	23.05.2028	498 275	0.01%
4 100	2.375%	BNP Paribas S.A.—EMTN 18	20.11.2030	4 434 560	0.07%
200	6.500%	Boxer Parent Co., Inc. 20	02.10.2025	212 816	0.00%
3 700	1.876%	BP Capital Markets Plc. 20	07.04.2024	3 939 464	0.07%
100	1.077%	BP Capital Markets Plc.—EMTN 17	26.06.2025	104 902	0.00%
1 360	1.573%	BP Capital Markets Plc.—EMTN 15	16.02.2027	1 480 102	0.02%
2 000	4.625%	BPCE S.A. 13	18.07.2023	2 232 880	0.04%
4 300	0.250%	BPCE S.A. 20	15.01.2026	4 366 220	0.07%
3 900	2.750%	BPCE S.A. 14	08.07.2026	3 954 600	0.07%
5 400	1.125%	BPCE S.A.—EMTN 17	18.01.2023	5 543 208	0.09%
500	2.875%	BPCE S.A.—EMTN 16	22.04.2026	567 775	0.01%
350	1.875%	BPER Banca 20	07.07.2025	361 095	0.01%
175	3.625%	BPER Banca 20	30.11.2030	179 699	0.00%
2 030	0.875%	British Telecommunications Plc. 18	26.09.2023	2 081 318	0.03%
1 603	1.000%	British Telecommunications Plc.—EMTN 17	23.06.2024	1 657 646	0.03%
1 490	1.000%	British Telecommunications Plc.—EMTN 17	21.11.2024	1 542 522	0.03%
1 690	1.125%	British Telecommunications Plc.—EMTN 19	12.09.2029	1 778 522	0.03%
9 795	0.000%	Bundesobligation—Series 173 16	09.04.2021	9 813 894	0.16%
770	0.000%	Bundesobligation—Series 179 19	05.04.2024	789 666	0.01%
1 396	1.500%	Bundesrepublik Deutschland 12	04.09.2022	1 448 755	0.02%
4 365	2.000%	Bundesrepublik Deutschland 13	15.08.2023	4 685 069	0.08%
1 550	0.500%	Bundesrepublik Deutschland 16	15.02.2026	1 650 920	0.03%
4 771	0.000%	Bundesrepublik Deutschland 16	15.08.2026	4 973 900	0.08%
170	0.250%	Bundesrepublik Deutschland 17	15.02.2027	180 472	0.00%
6 610	0.250%	Bundesrepublik Deutschland 18	15.08.2028	7 091 208	0.12%
840	0.250%	Bundesrepublik Deutschland 19	15.02.2029	903 655	0.02%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
657	6.250%	Bundesrepublik Deutschland 00	04.01.2030	1 080 312	0.02%
9 174	5.500%	Bundesrepublik Deutschland 00	04.01.2031	14 970 382	0.25%
5 290	3.250%	Bundesrepublik Deutschland 10	04.07.2042	9 527 184	0.16%
16 452	2.500%	Bundesrepublik Deutschland 12	04.07.2044	27 666 113	0.46%
15 866	2.500%	Bundesrepublik Deutschland 14	15.08.2046	27 382 063	0.45%
14 090	1.250%	Bundesrepublik Deutschland 17	15.08.2048	19 883 526	0.33%
9 900	0.000%	Bundesrepublik Deutschland 19	15.08.2050	10 403 811	0.17%
5 260	0.000%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 20	15.02.2030	5 557 769	0.09%
1 370	0.000%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 20	15.05.2035	1 449 213	0.02%
5 810	4.750%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe—Series 8 08	04.07.2040	11 843 917	0.20%
10 290	4.750%	Bundesrepublik Deutschland—Series 3 03	04.07.2034	17 867 350	0.30%
14 946	4.000%	Bundesrepublik Deutschland—Series 5 05	04.01.2037	25 918 639	0.43%
300	1.250%	Caixa Geral de Depositos S.A.—EMTN 19	25.11.2024	308 289	0.01%
100	1.375%	CaixaBank S.A. 19	19.06.2026	105 566	0.00%
500	1.125%	CaixaBank S.A.—EMTN 17	12.01.2023	511 715	0.01%
2 000	0.750%	CaixaBank S.A.—EMTN 18	18.04.2023	2 040 800	0.03%
2 800	1.750%	CaixaBank S.A.—EMTN 18	24.10.2023	2 936 584	0.05%
2 200	0.625%	CaixaBank S.A.—EMTN 19	01.10.2024	2 239 996	0.04%
1 600	0.375%	CaixaBank S.A.—EMTN 20	03.02.2025	1 621 136	0.03%
1 200	1.125%	CaixaBank S.A.—EMTN 19	27.03.2026	1 262 280	0.02%
500	1.375%	CaixaBank S.A.—EMTN 19	19.06.2026	527 830	0.01%
5 000	1.250%	Capgemini S.E. 20	15.04.2022	5 086 500	0.08%
1 200	1.125%	Capgemini S.E. 20	23.06.2030	1 278 216	0.02%
5 790	0.800%	Capital One Financial Corp. 19	12.06.2024	5 921 201	0.10%
525	10.125%	Carnival Corp. 20	01.02.2026	609 037	0.01%
400	7.625%	Carnival Corp. 20	01.03.2026	425 996	0.01%
1 950	0.750%	Carrefour S.A. 16	26.04.2024	2 003 293	0.03%
4 100	1.750%	Carrefour S.A.—EMTN 18	04.05.2026	4 479 660	0.07%
500	4.498%	Casino Guichard Perrachon S.A.—EMTN 14	07.03.2024	490 925	0.01%
725	2.375%	Catalent Pharma Solutions, Inc. 20	01.03.2028	730 024	0.01%
900	1.875%	Cellnex Telecom S.A. 20	26.06.2029	926 442	0.02%
100	1.750%	Cellnex Telecom S.A. 20	23.10.2030	101 131	0.00%
200	2.375%	Cellnex Telecom S.A.—EMTN 16	16.01.2024	210 416	0.00%
1 000	2.875%	Cellnex Telecom S.A.—EMTN 17	18.04.2025	1 082 510	0.02%
900	4.000%	Chemours Co. 18	15.05.2026	897 732	0.01%
750	3.500%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	11.02.2027	754 905	0.01%
475	4.375%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	15.01.2028	488 476	0.01%
4 255	1.125%	Chorus Ltd.—EMTN 16	18.10.2023	4 389 501	0.07%
835	0.875%	Chorus Ltd.—EMTN 19	05.12.2026	866 505	0.01%
1 140	1.550%	Chubb INA Holdings, Inc. 18	15.03.2028	1 254 125	0.02%
2 960	1.550%	Chubb INA Holdings, Inc. 18	15.03.2028	3 256 326	0.05%
500	1.875%	Cie de Saint-Gobain—EMTN 18	21.09.2028	562 545	0.01%
300	6.250%	Cirsa Finance International SARL 18	20.12.2023	300 432	0.01%
7 418	0.750%	Citigroup, Inc.—EMTN 16	26.10.2023	7 602 411	0.13%
4 180	1.500%	Citigroup, Inc.—EMTN 18	24.07.2026	4 444 134	0.07%
360	1.500%	Citigroup, Inc.—EMTN 16	26.10.2028	393 998	0.01%
4 200	1.875%	CNP Assurances 16	20.10.2022	4 343 976	0.07%
1 300	4.500%	CNP Assurances 15	10.06.2047	1 568 853	0.03%
500	2.000%	CNP Assurances 19	27.07.2050	532 550	0.01%
200	2.750%	CNP Assurances—EMTN 19	05.02.2029	230 844	0.00%
1 614	0.750%	Coca-Cola Co. 15	09.03.2023	1 645 263	0.03%
566	1.875%	Coca-Cola Co. 14	22.09.2026	631 990	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	3.250%	Colfax Corp. 17	15.05.2025	662 084	0.01%
2 170	0.250%	Comcast Corp. 20	20.05.2027	2 205 067	0.04%
2 780	1.250%	Comcast Corp. 20	20.02.2040	3 021 665	0.05%
2 070	0.500%	Commerzbank AG—EMTN 18	28.08.2023	2 108 171	0.03%
500	4.000%	Commerzbank AG—EMTN 16	23.03.2026	561 680	0.01%
4 310	0.500%	Commerzbank AG—EMTN 19	04.12.2026	4 404 820	0.07%
350	4.000%	Commerzbank AG—EMTN 17	30.03.2027	396 785	0.01%
4 760	2.000%	Commonwealth Bank of Australia—EMTN 15	22.04.2027	4 865 958	0.08%
245	1.500%	Compass Group Finance Netherlands BV—EMTN 18	05.09.2028	273 084	0.00%
1 220	0.375%	Continental AG—EMTN 19	27.06.2025	1 230 773	0.02%
300	4.125%	ContourGlobal Power Holdings S.A. 18	01.08.2025	307 917	0.01%
125	2.750%	ContourGlobal Power Holdings S.A. 20	01.01.2026	124 715	0.00%
100	3.125%	ContourGlobal Power Holdings S.A. 20	01.01.2028	100 893	0.00%
1 200	0.500%	Cooperatieve Rabobank UA—GMTN 17	06.12.2022	1 219 992	0.02%
700	4.500%	Credit Agricole Assurances S.A. 14	Perp.	802 550	0.01%
620	2.625%	Credit Agricole S.A. 15	17.03.2027	697 556	0.01%
3 100	0.125%	Credit Agricole S.A. 20	09.12.2027	3 097 334	0.05%
900	1.250%	Credit Agricole S.A.—EMTN 16	14.04.2026	964 962	0.02%
5 200	0.875%	Credit Agricole S.A.—EMTN 20	14.01.2032	5 468 060	0.09%
5 400	1.000%	Credit Mutuel Arkea S.A. 15	26.01.2023	5 542 992	0.09%
600	0.375%	Credit Mutuel Arkea S.A. 19	03.10.2028	613 740	0.01%
3 300	0.375%	Credit Mutuel Arkea S.A.—EMTN 19	03.10.2028	3 375 570	0.06%
700	1.125%	Credit Mutuel Arkea S.A.—EMTN 19	23.05.2029	759 794	0.01%
621	1.500%	Credit Suisse AG—EMTN 16	10.04.2026	671 108	0.01%
2 170	1.250%	Credit Suisse Group AG—EMTN 17	17.07.2025	2 259 469	0.04%
3 680	0.650%	Credit Suisse Group AG—EMTN 20	14.01.2028	3 770 859	0.06%
9 888	1.250%	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd.—EMTN 15	14.04.2022	10 073 202	0.17%
125	2.000%	Credito Valtellinese SpA—EMTN 19	27.11.2022	128 625	0.00%
1 890	3.125%	CRH Finance DAC 13	03.04.2023	2 031 655	0.03%
1 120	1.375%	CRH Finance DAC—EMTN 16	18.10.2028	1 225 739	0.02%
950	1.875%	CRH Funding BV—EMTN 15	09.01.2024	1 003 865	0.02%
125	2.250%	Crown European Holdings S.A. 18	01.02.2023	128 131	0.00%
650	0.750%	Crown European Holdings S.A. 19	15.02.2023	649 753	0.01%
1 000	2.625%	Crown European Holdings S.A. 16	30.09.2024	1 052 850	0.02%
100	3.375%	Crown European Holdings S.A. 15	15.05.2025	108 465	0.00%
725	2.875%	Crown European Holdings S.A. 18	01.02.2026	779 143	0.01%
1 940	2.375%	Daimler AG 13	08.03.2023	2 049 610	0.03%
1 315	2.625%	Daimler AG 20	07.04.2025	1 458 480	0.02%
230	2.625%	Daimler AG 20	07.04.2025	255 095	0.00%
1 429	0.850%	Daimler AG—EMTN 17	28.02.2025	1 477 858	0.02%
513	1.500%	Daimler AG—EMTN 17	03.07.2029	565 931	0.01%
88	2.125%	Daimler AG—EMTN 17	03.07.2037	108 255	0.00%
2 070	0.625%	Daimler International Finance BV 19	27.02.2023	2 104 010	0.03%
412	4.375%	Danica Pension Livsforsikrings AB 15	29.09.2045	470 063	0.01%
1 600	0.395%	Danone S.A. 20	10.06.2029	1 651 184	0.03%
4 200	1.750%	Danone S.A.—EMTN 17	Perp.	4 324 488	0.07%
10 880	0.875%	Danske Bank A/S—EMTN 18	22.05.2023	11 102 061	0.18%
800	3.625%	Darling Global Finance BV 18	15.05.2026	819 952	0.01%
6 500	0.750%	de Volksbank NV 18	25.06.2023	6 640 270	0.11%
1 800	1.750%	de Volksbank NV 20	22.10.2030	1 902 618	0.03%
300	1.875%	DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG 19	15.10.2024	293 997	0.00%
600	2.750%	Deutsche Bank AG—EMTN 15	17.02.2025	626 580	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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%	Deutsche Bank AG—EMTN 16	19.05.2026	338 769	0.01%
4 513	0.100%	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 12	15.04.2023	4 644 218	0.08%
4 424	0.100%	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 15	15.04.2026	4 806 886	0.08%
5 122	0.500%	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 14	15.04.2030	6 157 652	0.10%
2 632	0.100%	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 15	15.04.2046	3 930 554	0.07%
300	0.250%	Deutsche Lufthansa AG 19	06.09.2024	278 847	0.00%
700	3.000%	Deutsche Lufthansa AG 20	29.05.2026	701 330	0.01%
3 540	2.250%	Deutsche Telekom AG 19	29.03.2039	4 517 713	0.07%
660	0.450%	DH Europe Finance II Sarl 19	18.03.2028	673 259	0.01%
6 190	0.000%	Digital Dutch Finco BV 20	23.09.2022	6 208 075	0.10%
800	3.000%	Dometic Group AB—EMTN 19	08.05.2026	827 400	0.01%
525	2.625%	Drax Finco Plc. 20	01.11.2025	541 737	0.01%
600	2.500%	Dufry One BV 17	15.10.2024	578 190	0.01%
200	2.000%	Dufry One BV 19	15.02.2027	188 360	0.00%
200	1.700%	EDP - Energias de Portugal S.A. 20	20.07.2080	200 002	0.00%
1 990	1.875%	EDP Finance BV 17	29.09.2023	2 098 455	0.03%
325	3.625%	eG Global Finance Plc. 19	07.02.2024	320 050	0.01%
300	4.375%	eG Global Finance Plc. 19	07.02.2025	296 457	0.00%
500	1.750%	eircom Finance DAC 19	01.11.2024	492 720	0.01%
500	2.625%	eircom Finance DAC 19	15.02.2027	495 915	0.01%
300	3.000%	El Corte Ingles S.A. 18	15.03.2024	304 122	0.01%
500	3.625%	El Corte Ingles S.A. 20	15.03.2024	521 690	0.01%
5 400	2.750%	Electricite de France S.A.—EMTN 12	10.03.2023	5 744 358	0.10%
100	1.750%	Elis S.A.—EMTN 19	11.04.2024	101 768	0.00%
400	1.625%	Elis S.A.—EMTN 19	03.04.2028	394 688	0.01%
500	6.375%	Ellaktor Value Plc. 19	15.12.2024	470 295	0.01%
325	4.875%	Encore Capital Group, Inc. 20	15.10.2025	337 591	0.01%
325	4.250%	Encore Capital Group, Inc. 20	15.01.2028	327 223	0.01%
950	1.375%	Enel Finance International NV 16	01.06.2026	1 021 801	0.02%
2 015	3.375%	Enel SpA—Series 63.5 18	24.11.2081	2 236 146	0.04%
400	4.625%	Energizer Gamma Acquisition BV 18	15.07.2026	415 468	0.01%
2 200	1.375%	Engie S.A. 18	Perp.	2 236 542	0.04%
500	2.375%	Engie S.A.—EMTN 14	19.05.2026	566 815	0.01%
2 510	2.625%	Eni SpA 13	22.11.2021	2 576 515	0.04%
5 000	1.750%	Eni SpA 15	18.01.2024	5 291 850	0.09%
2 220	2.625%	Eni SpA 20	31.12.2099	2 322 164	0.04%
1 234	0.750%	Eni SpA—EMTN 16	17.05.2022	1 252 115	0.02%
1 195	2.000%	Eni SpA—EMTN 20	18.05.2031	1 397 720	0.02%
500	0.375%	Erste Group Bank AG—EMTN 19	16.04.2024	509 285	0.01%
766	0.000%	European Financial Stability Facility—EMTN 17	17.11.2022	776 065	0.01%
988	0.125%	European Financial Stability Facility—EMTN 17	17.10.2023	1 009 005	0.02%
1 113	0.400%	European Financial Stability Facility—EMTN 18	17.02.2025	1 159 735	0.02%
635	0.875%	European Financial Stability Facility—EMTN 17	26.07.2027	694 036	0.01%
677	0.000%	European Union 20	04.10.2030	705 326	0.01%
5 960	0.100%	European Union 20	04.10.2040	6 157 693	0.10%
660	0.300%	European Union 20	04.11.2050	715 288	0.01%
150	4.250%	EVOCA SpA 19	01.11.2026	141 240	0.00%
4 030	2.125%	Evonik Industries AG 17	07.07.2077	4 133 611	0.07%
4 865	0.524%	Exxon Mobil Corp. 20	26.06.2028	4 993 290	0.08%
300	4.125%	Fabric BC SpA 18	30.11.2024	299 208	0.00%
300	2.625%	Faurecia S.E. 18	15.06.2025	305 589	0.01%
200	2.625%	Faurecia S.E. 18	15.06.2025	203 726	0.00%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	3.125%	Faurecia S.E. 19	15.06.2026	257 765	0.00%
200	3.750%	Faurecia S.E. 20	15.06.2028	210 620	0.00%
1 000	1.615%	FCE Bank Plc.—EMTN 16	11.05.2023	1 005 010	0.02%
5 040	1.000%	FedEx Corp. 16	11.01.2023	5 146 243	0.09%
1 425	3.375%	Fiat Chrysler Automobiles NV 20	07.07.2023	1 521 202	0.03%
1 131	3.875%	Fiat Chrysler Automobiles NV 20	05.01.2026	1 288 729	0.02%
700	4.500%	Fiat Chrysler Automobiles NV 20	07.07.2028	858 494	0.01%
500	3.750%	Fiat Chrysler Automobiles NV—GMTN 16	29.03.2024	550 115	0.01%
500	4.750%	Fiat Chrysler Finance Europe S.A.—GMTN 14	22.03.2021	505 045	0.01%
2 520	0.125%	Fidelity National Information Services, Inc. 19	03.12.2022	2 534 062	0.04%
2 500	0.125%	Fidelity National Information Services, Inc. 19	03.12.2022	2 513 950	0.04%
2 030	0.750%	Fidelity National Information Services, Inc. 19	21.05.2023	2 071 960	0.03%
1 640	1.100%	Fidelity National Information Services, Inc. 17	15.07.2024	1 705 813	0.03%
540	1.000%	Fidelity National Information Services, Inc. 19	03.12.2028	567 178	0.01%
1 765	2.000%	Fidelity National Information Services, Inc. 19	21.05.2030	2 009 011	0.03%
1 380	2.000%	Fidelity National Information Services, Inc. 19	21.05.2030	1 570 785	0.03%
1 089	0.000%	Finland Government Bond 144A 16	15.09.2023	1 111 107	0.02%
3 493	0.500%	Finland Government Bond 144A 17	15.09.2027	3 762 171	0.06%
1 452	0.750%	Finland Government Bond 144A 15	15.04.2031	1 633 050	0.03%
2 580	1.125%	Finland Government Bond 144A 18	15.04.2034	3 059 183	0.05%
1 960	2.625%	Finland Government Bond 144A 12	04.07.2042	3 124 397	0.05%
1 960	1.375%	Finland Government Bond 144A 17	15.04.2047	2 688 454	0.04%
2 070	0.375%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2023	2 096 392	0.03%
670	1.625%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2030	738 340	0.01%
600	1.750%	Fluor Corp. 16	21.03.2023	567 900	0.01%
500	1.514%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	17.02.2023	500 090	0.01%
350	2.330%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	25.11.2025	356 647	0.01%
515	2.386%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	17.02.2026	525 017	0.01%
600	0.217%	Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 18	15.11.2023	574 680	0.01%
700	3.021%	Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 19	06.03.2024	727 146	0.01%
350	0.172%	Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 17	01.12.2024	324 615	0.01%
300	1.355%	Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 18	07.02.2025	294 189	0.00%
1 830	0.000%	France Government Bond OAT 18	25.02.2021	1 832 178	0.03%
4 752	3.750%	France Government Bond OAT 05	25.04.2021	4 816 285	0.08%
3 543	8.250%	France Government Bond OAT 92	25.04.2022	3 964 772	0.07%
5 476	1.100%	France Government Bond OAT 10	25.07.2022	5 726 346	0.09%
8 706	2.250%	France Government Bond OAT 12	25.10.2022	9 180 877	0.15%
1 718	1.750%	France Government Bond OAT 13	25.05.2023	1 820 670	0.03%
5 379	2.100%	France Government Bond OAT 08	25.07.2023	5 830 553	0.10%
3 690	0.000%	France Government Bond OAT 18	25.03.2024	3 776 346	0.06%
3 090	2.250%	France Government Bond OAT 13	25.05.2024	3 405 601	0.06%
4 767	0.250%	France Government Bond OAT 13	25.07.2024	5 082 708	0.08%
1 853	1.750%	France Government Bond OAT 14	25.11.2024	2 032 690	0.03%
3 085	0.100%	France Government Bond OAT 15	01.03.2025	3 250 267	0.05%
3 610	0.000%	France Government Bond OAT 19	25.03.2025	3 714 582	0.06%
4 987	0.500%	France Government Bond OAT 15	25.05.2025	5 246 701	0.09%
5 321	3.500%	France Government Bond OAT 10	25.04.2026	6 516 186	0.11%
3 026	1.000%	France Government Bond OAT 17	25.05.2027	3 338 179	0.06%
6 190	1.850%	France Government Bond OAT 11	25.07.2027	7 606 783	0.13%
2 646	2.750%	France Government Bond OAT 12	25.10.2027	3 257 376	0.05%
3 298	0.100%	France Government Bond OAT 17	01.03.2028	3 610 923	0.06%
3 221	0.750%	France Government Bond OAT 17	25.05.2028	3 531 401	0.06%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 851	0.100%	France Government Bond OAT 19	01.03.2029	2 091 895	0.03%
3 296	0.500%	France Government Bond OAT 19	25.05.2029	3 568 252	0.06%
3 118	3.400%	France Government Bond OAT 99	25.07.2029	4 464 174	0.07%
1 320	0.000%	France Government Bond OAT 19	25.11.2029	1 369 685	0.02%
2 500	0.000%	France Government Bond OAT 19	25.11.2029	2 594 100	0.04%
786	2.500%	France Government Bond OAT 14	25.05.2030	1 003 934	0.02%
17 822	1.500%	France Government Bond OAT 15	25.05.2031	21 282 706	0.35%
3 657	3.150%	France Government Bond OAT 02	25.07.2032	5 742 489	0.10%
2 558	5.750%	France Government Bond OAT 01	25.10.2032	4 415 827	0.07%
22 631	1.250%	France Government Bond OAT 18	25.05.2034	26 965 738	0.45%
10 687	4.500%	France Government Bond OAT 09	25.04.2041	20 260 565	0.34%
9 240	3.250%	France Government Bond OAT 13	25.05.2045	15 979 102	0.26%
7 407	4.000%	France Government Bond OAT 05	25.04.2055	16 077 908	0.27%
6 489	4.000%	France Government Bond OAT 10	25.04.2060	14 927 447	0.25%
4 266	0.700%	France Government Bond OAT 144A 14	25.07.2030	5 183 013	0.09%
24 490	1.250%	France Government Bond OAT 144A 16	25.05.2036	29 468 817	0.49%
6 727	0.100%	France Government Bond OAT 144A 18	25.07.2036	8 269 624	0.14%
8 020	1.750%	France Government Bond OAT 144A 17	25.06.2039	10 604 445	0.18%
3 699	1.800%	France Government Bond OAT 144A 07	25.07.2040	6 148 485	0.10%
2 723	0.100%	France Government Bond OAT 144A 16	25.07.2047	3 756 266	0.06%
16 318	2.000%	France Government Bond OAT 144A 17	25.05.2048	23 797 891	0.39%
21 550	1.500%	France Government Bond OAT 144A 19	25.05.2050	28 738 864	0.48%
7 560	1.750%	France Government Bond OAT 144A 16	25.05.2066	11 522 045	0.19%
1 225	0.100%	French Republic Government Bond OAT 20	01.03.2026	1 323 309	0.02%
7 490	5.750%	French Republic Government Bond OAT 01	25.10.2032	12 929 987	0.21%
16 452	4.750%	French Republic Government Bond OAT 04	25.04.2035	28 227 311	0.47%
805	0.100%	French Republic Government Bond OAT 20	01.03.2036	966 092	0.02%
12 127	4.000%	French Republic Government Bond OAT 06	25.10.2038	20 891 259	0.35%
2 608	0.875%	Fresenius Finance Ireland Plc. 17	31.01.2022	2 629 907	0.04%
317	2.125%	Fresenius Finance Ireland Plc. 17	01.02.2027	353 889	0.01%
1 325	1.250%	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA—EMTN 19	29.11.2029	1 413 881	0.02%
1 310	1.875%	Fresenius S.E. & Co. KGaA 19	15.02.2025	1 404 385	0.02%
2 175	0.750%	Fresenius S.E. & Co. KGaA 20	15.01.2028	2 250 298	0.04%
370	0.750%	Fresenius S.E. & Co. KGaA 20	15.01.2028	382 809	0.01%
100	6.750%	Garfunkelux Holdco 3 S.A. 20	01.11.2025	103 025	0.00%
200	6.250%	Garfunkelux Holdco 3 S.A. 20	01.05.2026	200 866	0.00%
500	1.375%	Gecina S.A.—EMTN 17	26.01.2028	545 530	0.01%
2 030	1.250%	General Electric Co. 15	26.05.2023	2 088 261	0.03%
470	0.875%	General Electric Co. 17	17.05.2025	484 180	0.01%
1 530	1.500%	General Electric Co. 17	17.05.2029	1 633 214	0.03%
110	1.500%	General Mills, Inc. 15	27.04.2027	119 921	0.00%
350	3.500%	Getlink S.E. 20	30.10.2025	363 108	0.01%
6 020	1.625%	Glencore Finance Europe Ltd. 14	18.01.2022	6 104 039	0.10%
895	1.875%	Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 16	13.09.2023	935 427	0.02%
1 840	1.750%	Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 15	17.03.2025	1 942 194	0.03%
420	1.500%	Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 19	15.10.2026	443 843	0.01%
8 044	2.950%	Globalworth Real Estate Investments Ltd. 20	29.07.2026	8 466 793	0.14%
6 280	2.000%	Goldman Sachs Group, Inc. 15	27.07.2023	6 625 212	0.11%
5 725	0.041%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 20	21.04.2023	5 740 228	0.10%
3 062	1.375%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 17	15.05.2024	3 162 372	0.05%
540	2.000%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 18	01.11.2028	613 543	0.01%
700	3.200%	Grifols S.A. 17	01.05.2025	708 442	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 075	2.250%	Grifols S.A. 19	15.11.2027	1 093 898	0.02%
500	3.500%	Guala Closures SpA 18	15.04.2024	501 100	0.01%
5 000	5.000%	Hannover Finance Luxembourg S.A. 12	30.06.2043	5 594 650	0.09%
2 420	1.875%	Heathrow Funding Ltd.—EMTN 14	23.05.2022	2 486 260	0.04%
670	1.875%	Heathrow Funding Ltd.—EMTN 19	14.03.2034	731 191	0.01%
5 910	2.250%	HeidelbergCement AG 16	30.03.2023	6 190 075	0.10%
1 165	1.625%	HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A.—EMTN 17	07.04.2026	1 252 794	0.02%
725	1.750%	HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A.—EMTN 18	24.04.2028	797 790	0.01%
175	3.248%	Heimstaden Bostad AB 19	Perp.	180 541	0.00%
1 220	1.500%	Heineken NV—EMTN 17	03.10.2029	1 366 900	0.02%
250	3.000%	Holcim Finance Luxembourg S.A. 19	Perp.	261 410	0.00%
150	3.000%	Holcim Finance Luxembourg S.A. 19	Perp.	156 846	0.00%
5 380	1.300%	Honeywell International, Inc. 16	22.02.2023	5 556 303	0.09%
1 290	0.000%	Honeywell International, Inc. 20	10.03.2024	1 297 147	0.02%
1 406	0.875%	HSBC Holdings Plc. 16	06.09.2024	1 457 600	0.02%
3 590	1.500%	HSBC Holdings Plc.—EMTN 18	04.12.2024	3 765 048	0.06%
560	3.000%	HSBC Holdings Plc.—EMTN 15	30.06.2025	627 508	0.01%
800	1.000%	Iberdrola Finanzas S.A.—EMTN 16	07.03.2024	827 624	0.01%
4 200	1.875%	Iberdrola International BV 17	Perp.	4 315 962	0.07%
500	1.125%	Iberdrola International BV—EMTN 16	21.04.2026	532 495	0.01%
300	2.625%	Iberdrola International BV—EMTN 18	Perp.	318 279	0.01%
100	2.625%	Iberdrola International BV—EMTN 18	Perp.	106 093	0.00%
500	1.125%	ICADE 16	17.11.2025	525 435	0.01%
150	1.500%	Iccrea Banca SpA—EMTN 17	11.10.2022	151 566	0.00%
125	3.375%	Illimity Bank SpA 20	11.12.2023	127 790	0.00%
2 030	1.125%	Imperial Brands Finance Plc. 19	14.08.2023	2 083 754	0.03%
1 990	3.375%	Imperial Brands Finance Plc.—EMTN 14	26.02.2026	2 273 893	0.04%
820	2.125%	Imperial Brands Finance Plc.—EMTN 19	12.02.2027	888 806	0.01%
300	2.125%	INEOS Finance Plc. 17	15.11.2025	297 459	0.00%
475	2.875%	INEOS Finance Plc. 19	01.05.2026	482 638	0.01%
350	5.375%	INEOS Group Holdings S.A. 16	01.08.2024	355 051	0.01%
500	2.250%	INEOS Styrolution Group GmbH 20	16.01.2027	485 770	0.01%
400	3.625%	Infineon Technologies AG 19	31.12.2099	430 532	0.01%
4 130	1.500%	Informa Plc.—EMTN 18	05.07.2023	4 238 619	0.07%
200	1.875%	Infrastrutture Wireless Italiane SpA 20	08.07.2026	209 660	0.00%
200	1.625%	Infrastrutture Wireless Italiane SpA 20	21.10.2028	205 610	0.00%
5 500	3.625%	ING Bank NV—EMTN 14	25.02.2026	5 528 380	0.09%
2 000	1.000%	ING Groep NV 18	20.09.2023	2 065 800	0.03%
1 600	0.750%	ING Groep NV—EMTN 17	09.03.2022	1 618 992	0.03%
7 400	0.309%	ING Groep NV—EMTN 18	20.09.2023	7 523 062	0.12%
500	2.125%	ING Groep NV—EMTN 19	10.01.2026	552 950	0.01%
2 100	2.500%	ING Groep NV—EMTN 17	15.02.2029	2 233 938	0.04%
400	2.500%	ING Groep NV—EMTN 18	15.11.2030	495 284	0.01%
650	1.500%	innogy Finance BV—EMTN 18	31.07.2029	723 203	0.01%
801	1.250%	International Business Machines Corp. 14	26.05.2023	829 948	0.01%
140	1.250%	International Business Machines Corp. 14	26.05.2023	145 060	0.00%
4 130	0.300%	International Business Machines Corp. 20	11.02.2028	4 203 349	0.07%
700	0.300%	International Business Machines Corp. 20	11.02.2028	712 432	0.01%
300	1.500%	International Consolidated Airlines Group S.A. 19	04.07.2027	265 077	0.00%
400	3.500%	International Game Technology PLC 19	15.06.2026	414 552	0.01%
400	4.750%	International Game Technology Plc. 15	15.02.2023	419 528	0.01%
500	3.500%	International Game Technology Plc. 18	15.07.2024	522 935	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	2.375%	International Game Technology Plc. 19	15.04.2028	597 642	0.01%
700	3.375%	Intertrust Group BV 18	15.11.2025	716 002	0.01%
6 490	0.875%	Intesa Sanpaolo SpA 17	27.06.2022	6 588 518	0.11%
200	2.925%	Intesa Sanpaolo SpA 20	14.10.2030	211 204	0.00%
2 070	1.125%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 15	04.03.2022	2 101 505	0.03%
1 000	6.625%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 13	13.09.2023	1 142 020	0.02%
2 170	1.000%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	04.07.2024	2 239 375	0.04%
600	2.855%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 15	23.04.2025	632 856	0.01%
1 770	1.750%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 18	20.03.2028	1 921 335	0.03%
215	2.750%	Intrum AB 17	15.07.2022	216 026	0.00%
550	3.125%	Intrum AB 17	15.07.2024	552 761	0.01%
925	4.875%	Intrum AB 20	15.08.2025	960 668	0.02%
450	3.500%	Intrum AB 19	15.07.2026	447 458	0.01%
500	3.000%	Intrum AB 19	15.09.2027	483 755	0.01%
100	5.500%	IPD 3 BV 20	01.12.2025	103 494	0.00%
500	3.250%	IQVIA, Inc. 17	15.03.2025	506 515	0.01%
850	2.875%	IQVIA, Inc. 17	15.09.2025	862 189	0.01%
1 150	2.250%	IQVIA, Inc. 19	15.01.2028	1 164 915	0.02%
5 435	1.000%	Ireland Government Bond 16	15.05.2026	5 907 467	0.10%
4 044	0.900%	Ireland Government Bond 18	15.05.2028	4 462 364	0.07%
220	1.100%	Ireland Government Bond 19	15.05.2029	248 475	0.00%
954	2.400%	Ireland Government Bond 14	15.05.2030	1 205 989	0.02%
3 210	1.350%	Ireland Government Bond 18	18.03.2031	3 766 068	0.06%
2 990	1.300%	Ireland Government Bond 18	15.05.2033	3 555 768	0.06%
817	1.700%	Ireland Government Bond 17	15.05.2037	1 052 074	0.02%
5 250	2.000%	Ireland Government Bond 15	18.02.2045	7 566 195	0.13%
1 960	1.500%	Ireland Government Bond 19	15.05.2050	2 633 515	0.04%
2 020	1.125%	Italgas SpA 17	14.03.2024	2 100 093	0.03%
677	1.625%	Italgas SpA—EMTN 17	19.01.2027	746 318	0.01%
300	2.200%	Jaguar Land Rover Automotive Plc. 17	15.01.2024	278 853	0.00%
500	5.875%	Jaguar Land Rover Automotive Plc. 19	15.11.2024	510 480	0.01%
575	6.875%	Jaguar Land Rover Automotive Plc. 19	15.11.2026	592 681	0.01%
25	6.875%	Jaguar Land Rover Automotive Plc. 19	15.11.2026	25 769	0.00%
700	3.625%	James Hardie International Finance DAC 18	01.10.2026	724 290	0.01%
763	1.150%	Johnson & Johnson 16	20.11.2028	844 290	0.01%
6 150	2.750%	JPMorgan Chase & Co. 13	01.02.2023	6 538 680	0.11%
5 490	0.625%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 16	25.01.2024	5 608 913	0.09%
566	1.500%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 15	27.01.2025	602 416	0.01%
180	1.500%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 16	29.10.2026	196 132	0.00%
2 495	0.389%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 20	24.02.2028	2 536 891	0.04%
120	2.875%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 13	24.05.2028	144 780	0.00%
2 210	1.047%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 19	04.11.2032	2 383 176	0.04%
1 720	2.375%	JT International Financial Services BV 20	07.04.2081	1 835 429	0.03%
300	4.125%	K+S AG 13	06.12.2021	307 128	0.01%
200	3.250%	K+S AG 18	18.07.2024	195 450	0.00%
300	3.000%	K+S AG—EMTN 12	20.06.2022	300 798	0.01%
4 000	1.125%	KBC Group NV 19	25.01.2024	4 150 280	0.07%
5 400	0.875%	KBC Group NV—EMTN 18	27.06.2023	5 551 632	0.09%
3 900	1.875%	KBC Group NV—EMTN 15	11.03.2027	3 979 716	0.07%
2 885	2.250%	Kinder Morgan, Inc. 15	16.03.2027	3 200 590	0.05%
8 980	5.000%	Kingdom of Belgium Government Bond—Series 44 144A 04	28.03.2035	15 674 231	0.26%
7 940	4.250%	Kingdom of Belgium Government Bond—Series 60 144A 10	28.03.2041	14 479 225	0.24%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
4 390	3.750%	Kingdom of Belgium Government Bond—Series 71 13	22.06.2045	8 073 649	0.13%
2 250	2.250%	Kingdom of Belgium Government Bond—Series 83 144A 17	22.06.2057	3 669 232	0.06%
400	1.625%	KION Group AG 20	24.09.2025	413 228	0.01%
1 500	1.375%	Klepierre S.A.—EMTN 17	16.02.2027	1 600 305	0.03%
150	2.850%	Koninklijke FrieslandCampina NV 20	Perp.	154 217	0.00%
600	1.500%	Kraft Heinz Foods Co. 16	24.05.2024	617 688	0.01%
2 190	0.000%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 16	30.06.2021	2 196 745	0.04%
1 086	0.000%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 17	15.12.2022	1 100 107	0.02%
1 602	0.125%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 18	24.02.2023	1 628 898	0.03%
952	0.625%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 18	07.01.2028	1 028 979	0.02%
700	3.750%	Kronos International, Inc. 17	15.09.2025	713 524	0.01%
900	1.375%	La Banque Postale S.A.—EMTN 19	24.04.2029	986 022	0.02%
7 400	0.500%	Landesbank Baden-Wuerttemberg—EMTN 17	07.06.2022	7 484 582	0.12%
1 500	0.875%	LEG Immobilien AG—EMTN 19	28.11.2027	1 570 305	0.03%
300	1.500%	Leonardo SpA—EMTN 17	07.06.2024	306 324	0.01%
400	3.375%	Levi Strauss & Co. 17	15.03.2027	415 516	0.01%
400	3.750%	Limacorporate SpA 17	15.08.2023	398 940	0.01%
700	3.625%	Lincoln Financing SARL 19	01.04.2024	709 520	0.01%
950	3.625%	LKQ European Holdings BV 18	01.04.2026	972 923	0.02%
200	3.875%	LKQ Italia Bondco SpA 16	01.04.2024	216 806	0.00%
5 000	0.750%	Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 16	09.11.2021	5 041 050	0.08%
4 900	0.625%	Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 18	15.01.2024	4 958 065	0.08%
1 935	0.500%	Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 19	12.11.2025	1 959 478	0.03%
575	4.000%	Lorca Telecom Bondco S.A. 20	18.09.2027	606 320	0.01%
475	2.375%	Louis Dreyfus Co. BV 20	27.11.2025	492 675	0.01%
200	3.500%	Loxam SAS 16	03.05.2023	201 992	0.00%
300	3.250%	Loxam SAS 19	14.01.2025	301 314	0.01%
425	2.875%	Loxam SAS 19	15.04.2026	421 167	0.01%
100	3.750%	Loxam SAS 19	15.07.2026	102 023	0.00%
1 310	1.349%	Marsh & McLennan Cos, Inc. 19	21.09.2026	1 400 416	0.02%
125	2.625%	Matterhorn Telecom S.A. 19	15.09.2024	126 559	0.00%
250	3.125%	Matterhorn Telecom S.A. 19	15.09.2026	248 453	0.00%
100	4.000%	Matterhorn Telecom S.A. 17	15.11.2027	102 855	0.00%
350	4.750%	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 18	15.04.2024	351 446	0.01%
500	1.750%	McDonald's Corp.—GMTN 16	03.05.2028	560 355	0.01%
500	3.750%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 16	16.06.2026	542 750	0.01%
4 460	0.278%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA—EMTN 17	18.05.2022	4 489 347	0.07%
450	1.625%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA—EMTN 19	07.01.2025	475 650	0.01%
2 440	0.375%	Medtronic Global Holdings SCA 20	15.10.2028	2 507 612	0.04%
230	2.250%	Medtronic Global Holdings SCA 19	07.03.2039	285 736	0.00%
4 210	1.375%	Medtronic Global Holdings SCA 20	15.10.2040	4 596 478	0.08%
1 760	1.375%	Merck Financial Services GmbH 15	01.09.2022	1 800 621	0.03%
400	0.500%	Merck Financial Services GmbH 20	16.07.2028	417 116	0.01%
2 100	0.500%	Merck Financial Services GmbH—EMTN 20	16.07.2028	2 189 859	0.04%
600	1.625%	Merck KGaA 19	25.06.2079	617 556	0.01%
1 700	2.375%	Merlin Properties Socimi S.A. 16	23.05.2022	1 749 181	0.03%
4 455	1.750%	Merlin Properties Socimi S.A.—EMTN 17	26.05.2025	4 678 418	0.08%
950	1.875%	Merlin Properties Socimi S.A.—EMTN 16	02.11.2026	1 007 427	0.02%
1 410	3.125%	Microsoft Corp. 13	06.12.2028	1 780 238	0.03%
1 400	1.750%	MMS USA Investments, Inc.—EMTN 19	13.06.2031	1 527 386	0.03%
805	1.625%	Mondi Finance Plc.—EMTN 18	27.04.2026	868 394	0.01%
7 098	1.875%	Morgan Stanley 14	30.03.2023	7 427 631	0.12%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 070	0.637%	Morgan Stanley—EMTN 19	26.07.2024	2 107 715	0.03%
677	1.750%	Morgan Stanley—GMTN 16	11.03.2024	716 313	0.01%
1 770	1.750%	Morgan Stanley—GMTN 15	30.01.2025	1 894 891	0.03%
360	1.875%	Morgan Stanley—GMTN 17	27.04.2027	400 828	0.01%
500	4.000%	MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. 15	19.08.2022	523 995	0.01%
400	3.325%	MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. 17	24.03.2025	426 900	0.01%
2 800	1.250%	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG 20	26.05.2041	2 914 016	0.05%
1 900	3.250%	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 18	26.05.2049	2 258 644	0.04%
800	6.000%	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen—EMTN 11	26.05.2041	818 592	0.01%
7 500	6.250%	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen—EMTN 12	26.05.2042	8 143 500	0.13%
450	2.500%	Mytilineos Financial Partners S.A. 19	01.12.2024	463 635	0.01%
2 145	0.190%	National Grid Electricity Transmission Plc. 20	20.01.2025	2 171 662	0.04%
360	0.190%	National Grid Electricity Transmission Plc. 20	20.01.2025	364 475	0.01%
2 030	0.750%	National Grid North America, Inc. 18	08.08.2023	2 076 649	0.03%
100	1.750%	NatWest Group Plc. 18	02.03.2026	106 226	0.00%
1 310	0.625%	NatWest Markets Plc.—EMTN 18	02.03.2022	1 321 371	0.02%
4 390	1.000%	NatWest Markets Plc.—EMTN 19	28.05.2024	4 541 674	0.08%
200	3.000%	Netflix, Inc. 20	15.06.2025	214 640	0.00%
600	3.625%	Netflix, Inc. 17	15.05.2027	670 896	0.01%
400	4.625%	Netflix, Inc. 18	15.05.2029	485 204	0.01%
400	3.875%	Netflix, Inc. 19	15.11.2029	463 916	0.01%
4 830	1.750%	Netherlands Government Bond 144A 13	15.07.2023	5 137 333	0.09%
827	0.000%	Netherlands Government Bond 144A 17	15.01.2024	845 197	0.01%
3 493	0.500%	Netherlands Government Bond 144A 16	15.07.2026	3 724 274	0.06%
540	0.250%	Netherlands Government Bond 144A 19	15.07.2029	578 135	0.01%
4 730	0.000%	Netherlands Government Bond 144A 20	15.07.2030	4 957 513	0.08%
7 600	4.000%	Netherlands Government Bond 144A 05	15.01.2037	13 048 820	0.22%
2 630	0.500%	Netherlands Government Bond 144A 19	15.01.2040	3 025 736	0.05%
6 040	3.750%	Netherlands Government Bond 144A 10	15.01.2042	11 296 974	0.19%
9 730	2.750%	Netherlands Government Bond 144A 14	15.01.2047	17 407 379	0.29%
100	3.250%	Nexans S.A. 16	26.05.2021	100 447	0.00%
800	1.750%	Nexi SpA 19	31.10.2024	812 336	0.01%
510	2.125%	NGG Finance Plc. 19	05.09.2082	528 090	0.01%
100	2.125%	NGG Finance Plc. 19	05.09.2082	103 547	0.00%
180	3.750%	NH Hotel Group S.A. 16	01.10.2023	178 514	0.00%
1 500	3.500%	Nidda Healthcare Holding GmbH 17	30.09.2024	1 502 340	0.02%
5 080	0.875%	NN Group NV 17	13.01.2023	5 179 517	0.09%
2 960	4.625%	NN Group NV 14	08.04.2044	3 331 954	0.06%
2 145	4.625%	NN Group NV—EMTN 17	13.01.2048	2 590 066	0.04%
525	2.000%	Nokia OYJ—EMTN 17	15.03.2024	545 150	0.01%
225	3.125%	Nokia OYJ—EMTN 20	15.05.2028	247 815	0.00%
800	3.250%	Nomad Foods Bondco Plc. 17	15.05.2024	812 392	0.01%
1 870	0.500%	Nordea Bank Abp—EMTN 20	14.05.2027	1 935 132	0.03%
100	1.625%	Novomatic AG—EMTN 16	20.09.2023	96 504	0.00%
300	3.125%	OCI NV 19	01.11.2024	309 642	0.01%
275	2.875%	OI European Group BV 19	15.02.2025	280 005	0.00%
1 305	0.800%	Omnicom Finance Holdings Plc.—EMTN 19	08.07.2027	1 345 311	0.02%
1 341	0.750%	OP Corporate Bank Plc.—EMTN 15	03.03.2022	1 358 446	0.02%
3 570	0.500%	OP Corporate Bank Plc.—EMTN 20	12.08.2025	3 664 284	0.06%
3 180	0.600%	OP Corporate Bank Plc.—EMTN 20	18.01.2027	3 258 864	0.05%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 990	5.250%	Orange S.A. 14	Perp.	2 269 913	0.04%
1 400	1.000%	Orange S.A.—EMTN 16	12.05.2025	1 467 088	0.02%
1 200	1.875%	Orange S.A.—EMTN 18	12.09.2030	1 402 644	0.02%
185	8.125%	Orange S.A.—EMTN 03	28.01.2033	352 974	0.01%
200	1.375%	Orange S.A.—EMTN 19	04.09.2049	227 729	0.00%
3 296	5.000%	Orange S.A.—EMTN 14	Perp.	4 000 883	0.07%
100	2.750%	Orano S.A. 20	08.03.2028	105 213	0.00%
700	3.125%	Orano S.A.—EMTN 14	20.03.2023	735 448	0.01%
500	3.375%	Orano S.A.—EMTN 19	23.04.2026	545 665	0.01%
1 490	1.750%	Orsted A/S 19	Perp.	1 532 078	0.03%
200	4.000%	Paprec Holding S.A. 18	31.03.2025	200 436	0.00%
600	2.375%	Phoenix PIB Dutch Finance BV 20	05.08.2025	616 602	0.01%
1 000	3.000%	Picard Groupe S.A.S. 17	30.11.2023	1 000 190	0.02%
250	5.500%	Pinnacle Bidco Plc. 20	15.02.2025	248 175	0.00%
300	3.750%	Playtech Plc. 18	12.10.2023	305 214	0.01%
690	3.850%	Portugal Obrigações do Tesouro OT 144A 05	15.04.2021	698 867	0.01%
1 450	5.650%	Portugal Obrigações do Tesouro OT 144A 13	15.02.2024	1 733 011	0.03%
390	2.875%	Portugal Obrigações do Tesouro OT 144A 15	15.10.2025	452 517	0.01%
470	2.875%	Portugal Obrigações do Tesouro OT 144A 16	21.07.2026	555 343	0.01%
985	4.125%	Portugal Obrigações do Tesouro OT 144A 17	14.04.2027	1 261 433	0.02%
7 718	2.125%	Portugal Obrigações do Tesouro OT 144A 18	17.10.2028	9 101 684	0.15%
330	1.950%	Portugal Obrigações do Tesouro OT 144A 19	15.06.2029	387 298	0.01%
1 120	3.875%	Portugal Obrigações do Tesouro OT 144A 14	15.02.2030	1 519 000	0.03%
7 940	2.250%	Portugal Obrigações do Tesouro OT 144A 18	18.04.2034	10 007 814	0.17%
5 873	4.100%	Portugal Obrigações do Tesouro OT 144A 15	15.02.2045	10 233 150	0.17%
800	3.250%	PPF Telecom Group BV 20	29.09.2027	862 456	0.01%
450	3.500%	PPF Telecom Group BV—EMTN 20	20.05.2024	478 125	0.01%
200	3.875%	Primo Water Holdings, Inc. 20	31.10.2028	205 748	0.00%
544	1.250%	Procter & Gamble Co. 17	25.10.2029	605 271	0.01%
515	1.625%	Prologis International Funding II S.A. 20	17.06.2032	582 862	0.01%
1 680	1.876%	Prologis International Funding II S.A.—EMTN 15	17.04.2025	1 821 506	0.03%
515	1.750%	Prologis International Funding II S.A.—EMTN 18	15.03.2028	576 774	0.01%
2 700	0.500%	Publicis Groupe S.A. 16	03.11.2023	2 751 192	0.05%
325	2.000%	Q-Park Holding I BV 20	01.03.2027	315 279	0.01%
375	5.875%	Quatrim SASU 19	15.01.2024	390 420	0.01%
1 559	0.625%	RCI Banque S.A.—EMTN 16	10.11.2021	1 566 842	0.03%
479	1.625%	RCI Banque S.A.—EMTN 17	11.04.2025	499 956	0.01%
725	1.750%	RCI Banque S.A.—EMTN 19	10.04.2026	766 289	0.01%
890	1.625%	RCI Banque S.A.—EMTN 18	26.05.2026	934 883	0.02%
800	4.500%	Refinitiv US Holdings, Inc. 18	15.05.2026	844 072	0.01%
1 095	0.000%	RELX Finance BV 20	18.03.2024	1 098 986	0.02%
2 140	1.000%	RELX Finance BV 17	22.03.2024	2 212 418	0.04%
752	1.375%	RELX Finance BV 16	12.05.2026	808 001	0.01%
1 200	2.375%	Renault S.A. 20	25.05.2026	1 216 200	0.02%
400	1.000%	Renault S.A.—EMTN 18	18.04.2024	395 788	0.01%
600	1.250%	Renault S.A.—EMTN 19	24.06.2025	588 492	0.01%
1 100	2.000%	Renault S.A.—EMTN 18	28.09.2026	1 100 066	0.02%
500	2.250%	Repsol International Finance BV—EMTN 14	10.12.2026	568 475	0.01%
2 470	3.150%	Republic of Austria Government Bond 144A 12	20.06.2044	4 336 702	0.07%
1 280	0.750%	Republic of Austria Government Bond 144A 20	20.03.2051	1 532 518	0.03%
930	1.500%	Republic of Austria Government Bond 144A 16	02.11.2086	1 575 011	0.03%
350	2.750%	Rexel S.A. 19	15.06.2026	358 330	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 110	1.000%	Richemont International Holding S.A. 18	26.03.2026	2 238 773	0.04%
1 370	1.500%	Richemont International Holding S.A. 18	26.03.2030	1 556 978	0.03%
625	4.625%	Rolls-Royce Plc. 20	16.02.2026	677 931	0.01%
400	1.625%	Rolls-Royce Plc. 18	09.05.2028	375 576	0.01%
652	2.750%	Romanian Government International Bond 20	26.02.2026	721 757	0.01%
758	3.624%	Romanian Government International Bond 20	26.05.2030	904 233	0.02%
215	2.625%	Romanian Government International Bond 20	02.12.2040	229 603	0.00%
500	3.875%	Rossini Sarl 19	30.10.2025	499 015	0.01%
600	6.750%	Rossini SARL 18	30.10.2025	641 592	0.01%
5 519	2.500%	Royal Bank of Scotland Group Plc.—EMTN 16	22.03.2023	5 830 548	0.10%
565	1.750%	Royal Bank of Scotland Group Plc.—EMTN 18	02.03.2026	600 177	0.01%
500	1.875%	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR—EMTN 17	23.10.2037	618 845	0.01%
225	5.625%	Rubis Terminal Infra S.A.S 20	15.05.2025	240 413	0.00%
200	3.750%	Saipem Finance International BV—EMTN 16	08.09.2023	212 806	0.00%
600	2.625%	Saipem Finance International BV—EMTN 17	07.01.2025	622 134	0.01%
150	2.624%	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 20	Perp.	150 266	0.00%
200	3.500%	Samsonite Finco Sarl 18	15.05.2026	192 102	0.00%
700	1.800%	Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV 17	06.07.2024	681 205	0.01%
2 636	1.125%	Santander UK Group Holdings Plc. 16	08.09.2023	2 716 978	0.05%
540	0.391%	Santander UK Group Holdings Plc. 20	28.02.2025	544 671	0.01%
3 195	0.391%	Santander UK Group Holdings Plc.—EMTN 20	28.02.2025	3 222 637	0.05%
3 300	0.750%	SAP S.E. 18	10.12.2024	3 424 641	0.06%
500	1.625%	SAP S.E. 18	10.03.2031	580 130	0.01%
300	1.875%	Schaeffler AG 19	26.03.2024	310 341	0.01%
300	2.750%	Schaeffler AG 20	12.10.2025	318 573	0.01%
200	3.375%	Schaeffler AG 20	12.10.2028	220 522	0.00%
300	2.875%	Schaeffler AG—EMTN 19	26.03.2027	320 562	0.01%
175	6.375%	Schoeller Packaging BV 19	01.11.2024	180 168	0.00%
250	3.375%	Scientific Games International, Inc. 18	15.02.2026	249 183	0.00%
300	4.500%	Sealed Air Corp. 15	15.09.2023	327 792	0.01%
1 150	1.500%	SELP Finance Sarl 17	20.11.2025	1 221 173	0.02%
2 930	0.875%	SES S.A.—EMTN 19	04.11.2027	2 995 075	0.05%
150	0.500%	Shell International Finance BV 19	08.11.2031	153 956	0.00%
620	0.750%	Shell International Finance BV—EMTN 16	15.08.2028	654 559	0.01%
870	0.500%	Shell International Finance BV—EMTN 19	08.11.2031	892 942	0.01%
990	0.875%	Shell International Finance BV—EMTN 19	08.11.2039	1 015 285	0.02%
1 340	1.375%	Siemens Financieringsmaatschappij NV—EMTN 18	06.09.2030	1 526 434	0.03%
200	5.750%	Sigma Holdco BV 18	15.05.2026	198 186	0.00%
950	0.875%	Sika Capital BV 19	29.04.2027	1 003 390	0.02%
500	3.250%	Silgan Holdings, Inc. 18	15.03.2025	506 545	0.01%
300	2.250%	Silgan Holdings, Inc. 20	01.06.2028	305 454	0.01%
1 559	0.750%	Skandinaviska Enskilda Banken AB—GMTN 16	24.08.2021	1 571 363	0.03%
200	2.500%	Sky Ltd. 14	15.09.2026	229 236	0.00%
1 559	1.500%	Sky Ltd.—EMTN 14	15.09.2021	1 579 251	0.03%
1 160	2.500%	Sky Ltd.—EMTN 14	15.09.2026	1 329 569	0.02%
1 600	1.625%	Slovakia Government Bond—Series 229 16	21.01.2031	1 955 632	0.03%
2 899	1.000%	Slovenia Government Bond 18	06.03.2028	3 177 043	0.05%
130	1.188%	Slovenia Government Bond 19	14.03.2029	145 435	0.00%
2 540	1.500%	Slovenia Government Bond 15	25.03.2035	3 071 724	0.05%
2 190	1.750%	Slovenia Government Bond 16	03.11.2040	2 850 066	0.05%
1 100	1.500%	Smurfit Kappa Treasury ULC 19	15.09.2027	1 154 120	0.02%
1 630	1.250%	Snam SpA—EMTN 19	28.08.2025	1 731 842	0.03%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
3 632	1.375%	Snam SpA—EMTN 17	25.10.2027	3 964 800	0.07%
800	2.500%	Societe Generale S.A. 14	16.09.2026	813 040	0.01%
3 100	0.875%	Societe Generale S.A. 20	22.09.2028	3 202 052	0.05%
5 200	1.375%	Societe Generale S.A.—EMTN 18	23.02.2028	5 292 300	0.09%
175	3.750%	Sofima Holding SPA 20	15.01.2028	177 819	0.00%
100	4.000%	Sofima Holding SPA 20	15.01.2028	101 108	0.00%
300	4.000%	SoftBank Group Corp. 15	30.07.2022	312 264	0.01%
500	4.750%	SoftBank Group Corp. 15	30.07.2025	547 575	0.01%
1 050	3.125%	SoftBank Group Corp. 17	19.09.2025	1 080 702	0.02%
800	5.000%	SoftBank Group Corp. 18	15.04.2028	894 912	0.01%
1 300	4.125%	Sogecap S.A. 14	Perp.	1 457 859	0.02%
4 720	0.750%	Spain Government Bond 16	30.07.2021	4 756 580	0.08%
9 170	0.400%	Spain Government Bond 17	30.04.2022	9 295 537	0.15%
8 660	5.750%	Spain Government Bond 01	30.07.2032	14 241 803	0.24%
3 700	1.000%	Spain Government Bond 20	31.10.2050	3 834 088	0.06%
1 970	5.850%	Spain Government Bond 144A 11	31.01.2022	2 107 723	0.03%
5 152	4.400%	Spain Government Bond 144A 13	31.10.2023	5 882 090	0.10%
2 155	4.800%	Spain Government Bond 144A 08	31.01.2024	2 513 398	0.04%
4 260	3.800%	Spain Government Bond 144A 14	30.04.2024	4 881 619	0.08%
160	0.250%	Spain Government Bond 144A 19	30.07.2024	164 518	0.00%
4 608	2.750%	Spain Government Bond 144A 14	31.10.2024	5 189 345	0.09%
540	4.650%	Spain Government Bond 144A 10	30.07.2025	667 721	0.01%
2 480	2.150%	Spain Government Bond 144A 15	31.10.2025	2 793 571	0.05%
3 350	1.950%	Spain Government Bond 144A 16	30.04.2026	3 775 249	0.06%
2 079	1.300%	Spain Government Bond 144A 16	31.10.2026	2 284 343	0.04%
1 945	1.500%	Spain Government Bond 144A 17	30.04.2027	2 171 865	0.04%
2 125	1.450%	Spain Government Bond 144A 17	31.10.2027	2 373 221	0.04%
5 930	1.400%	Spain Government Bond 144A 18	30.04.2028	6 631 756	0.11%
2 070	1.400%	Spain Government Bond 144A 18	30.07.2028	2 320 242	0.04%
4 200	1.450%	Spain Government Bond 144A 19	30.04.2029	4 746 924	0.08%
13 827	1.950%	Spain Government Bond 144A 15	30.07.2030	16 406 842	0.27%
7 819	2.350%	Spain Government Bond 144A 17	30.07.2033	9 874 771	0.16%
14 300	1.850%	Spain Government Bond 144A 19	30.07.2035	17 331 457	0.29%
9 897	4.200%	Spain Government Bond 144A 05	31.01.2037	15 768 098	0.26%
7 140	4.900%	Spain Government Bond 144A 07	30.07.2040	12 920 830	0.21%
10 035	4.700%	Spain Government Bond 144A 09	30.07.2041	17 991 852	0.30%
6 974	5.150%	Spain Government Bond 144A 13	31.10.2044	13 792 619	0.23%
8 171	2.900%	Spain Government Bond 144A 16	31.10.2046	12 257 235	0.20%
8 403	2.700%	Spain Government Bond 144A 18	31.10.2048	12 352 410	0.20%
7 470	3.450%	Spain Government Bond 144A 16	30.07.2066	13 548 190	0.22%
1 191	0.150%	Spain Government Inflation Linked Bond 18	30.11.2023	1 243 249	0.02%
3 611	1.800%	Spain Government Inflation Linked Bond 144A 14	30.11.2024	4 075 359	0.07%
3 083	0.650%	Spain Government Inflation Linked Bond 144A 17	30.11.2027	3 483 351	0.06%
3 315	1.000%	Spain Government Inflation Linked Bond 144A 15	30.11.2030	3 983 385	0.07%
2 166	0.700%	Spain Government Inflation Linked Bond 144A 18	30.11.2033	2 608 673	0.04%
400	2.000%	SPCM S.A. 20	01.02.2026	406 788	0.01%
300	2.625%	SPCM S.A. 20	01.02.2029	309 195	0.01%
350	4.000%	Spectrum Brands, Inc. 16	01.10.2026	363 398	0.01%
300	3.125%	Spie S.A. 17	22.03.2024	317 967	0.01%
1 020	0.875%	SSE Plc.—EMTN 17	06.09.2025	1 062 646	0.02%
600	2.250%	Standard Industries, Inc. 19	21.11.2026	608 862	0.01%
225	6.500%	Starfruit Finco BV Via Starfruit US Holdco LLC 18	01.10.2026	238 300	0.00%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 730	0.950%	State of North Rhine-Westphalia Germany—EMTN 18	13.03.2028	3 006 249	0.05%
400	1.500%	Suez—EMTN 17	03.04.2029	441 724	0.01%
600	5.750%	Summer BC Holdco B SARL 19	31.10.2026	633 546	0.01%
1 342	0.250%	Svenska Handelsbanken AB—EMTN 17	28.02.2022	1 353 192	0.02%
5 000	1.250%	Svenska Handelsbanken AB—EMTN 18	02.03.2028	5 114 500	0.08%
2 055	0.250%	Swedbank AB—EMTN 19	09.10.2024	2 074 995	0.03%
598	0.300%	Swedbank AB—GMTN 17	06.09.2022	603 579	0.01%
475	4.750%	SYNLAB BONDCO Plc. 20	01.07.2025	485 683	0.01%
600	3.875%	Synthomer Plc. 20	01.07.2025	631 458	0.01%
4 900	1.125%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 18	21.11.2022	5 016 130	0.08%
175	4.000%	TeamSystem SpA 18	15.04.2023	175 165	0.00%
1 000	2.000%	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 20	15.07.2025	996 940	0.02%
1 000	2.500%	Telecom Italia SpA—EMTN 17	19.07.2023	1 048 820	0.02%
750	3.625%	Telecom Italia SpA—EMTN 16	19.01.2024	805 710	0.01%
1 250	2.750%	Telecom Italia SpA—EMTN 19	15.04.2025	1 312 137	0.02%
700	3.000%	Telecom Italia SpA—EMTN 16	30.09.2025	748 860	0.01%
1 000	2.875%	Telecom Italia SpA—EMTN 18	28.01.2026	1 061 420	0.02%
1 100	1.460%	Telefonica Emisiones S.A.—EMTN 16	13.04.2026	1 186 856	0.02%
1 155	0.250%	Telenor ASA—EMTN 19	25.09.2027	1 178 539	0.02%
3 200	1.500%	Teleperformance 17	03.04.2024	3 333 472	0.06%
2 500	1.875%	Teleperformance 18	02.07.2025	2 689 875	0.04%
150	5.250%	Tendam Brands SAU 17	15.09.2024	139 793	0.00%
200	5.000%	Tenneco, Inc. 17	15.07.2024	203 744	0.00%
775	2.000%	Teollisuuden Voima OYJ—EMTN 18	08.05.2024	779 038	0.01%
200	1.125%	Teollisuuden Voima OYJ—EMTN 19	09.03.2026	186 512	0.00%
300	4.125%	Tereos Finance Groupe I S.A. 16	16.06.2023	295 803	0.00%
225	7.500%	Tereos Finance Groupe I S.A. 20	30.10.2025	239 029	0.00%
5 350	1.375%	Tesco Corporate Treasury Services Plc.—EMTN 18	24.10.2023	5 547 468	0.09%
200	3.250%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 18	15.04.2022	203 276	0.00%
500	1.250%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 15	31.03.2023	484 510	0.01%
1 400	6.000%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 20	31.01.2025	1 525 734	0.03%
2 200	0.000%	Thales S.A. 19	31.05.2022	2 206 710	0.04%
403	1.400%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 17	23.01.2026	431 823	0.01%
240	1.400%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 17	23.01.2026	257 165	0.00%
870	0.500%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 19	01.03.2028	895 300	0.01%
3 805	1.375%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 16	12.09.2028	4 162 936	0.07%
1 000	1.875%	thyssenkrupp AG—EMTN 19	06.03.2023	1 002 940	0.02%
600	2.875%	thyssenkrupp AG—EMTN 19	22.02.2024	606 786	0.01%
200	2.375%	Titan Global Finance Plc. 17	16.11.2024	204 764	0.00%
5 000	0.375%	Toronto-Dominion Bank—EMTN 19	25.04.2024	5 081 750	0.08%
1 800	1.618%	Total Capital International S.A. 20	18.05.2040	2 116 080	0.04%
800	1.375%	Total Capital International S.A.—EMTN 17	04.10.2029	898 104	0.01%
785	1.750%	Total S.A.—EMTN 19	Perp.	808 040	0.01%
7 310	2.708%	TOTAL S.A.—EMTN 16	Perp.	7 666 289	0.13%
1 429	3.369%	TOTAL S.A.—EMTN 16	Perp.	1 609 883	0.03%
895	1.450%	Transurban Finance Co. Pty Ltd.—EMTN 19	16.05.2029	976 973	0.02%
500	3.750%	Trivium Packaging Finance BV 19	15.08.2026	516 125	0.01%
525	3.750%	Trivium Packaging Finance BV 19	15.08.2026	526 045	0.01%
11 323	1.750%	UBS Group AG 15	16.11.2022	11 753 500	0.19%
2 030	2.125%	UBS Group AG 16	04.03.2024	2 175 490	0.04%
3 510	1.250%	UBS Group AG 18	17.04.2025	3 657 631	0.06%
500	3.250%	UGI International LLC 18	01.11.2025	515 575	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 070	2.000%	UniCredit SpA 16	04.03.2023	2 167 062	0.04%
300	2.731%	UniCredit SpA 20	15.01.2032	304 065	0.01%
300	6.950%	UniCredit SpA—EMTN 12	31.10.2022	334 128	0.01%
4 430	1.200%	UniCredit SpA—EMTN 20	20.01.2026	4 503 449	0.07%
4 002	2.125%	UniCredit SpA—EMTN 16	24.10.2026	4 433 215	0.07%
475	2.625%	Unione di Banche Italiane SpA—EMTN 19	20.06.2024	508 459	0.01%
750	1.625%	Unione di Banche Italiane SpA—EMTN 19	21.04.2025	779 947	0.01%
350	3.250%	Unipol Gruppo SpA 20	23.09.2030	372 005	0.01%
125	3.250%	Unipol Gruppo SpA 20	23.09.2030	132 768	0.00%
300	3.000%	Unipol Gruppo SpA—EMTN 15	18.03.2025	320 820	0.01%
1 000	3.500%	Unipol Gruppo SpA—EMTN 17	29.11.2027	1 080 080	0.02%
300	3.875%	UnipolSai Assicurazioni SpA—EMTN 18	01.03.2028	321 549	0.01%
200	4.125%	United Group BV 19	15.05.2025	200 490	0.00%
500	3.125%	United Group BV 20	15.02.2026	490 710	0.01%
325	3.250%	United Group BV 20	15.02.2026	318 224	0.01%
300	4.000%	United Group BV 20	15.11.2027	300 339	0.01%
400	3.625%	United Group BV 20	15.02.2028	393 312	0.01%
360	1.625%	United Parcel Service, Inc. 15	15.11.2025	391 590	0.01%
490	1.000%	United Parcel Service, Inc. 16	15.11.2028	530 464	0.01%
677	0.850%	US Bancorp—EMTN 17	07.06.2024	701 101	0.01%
800	3.250%	Valeo S.A. 14	22.01.2024	866 872	0.01%
700	1.625%	Valeo S.A. 16	18.03.2026	720 524	0.01%
500	0.664%	Veolia Environnement S.A. 20	15.01.2031	519 575	0.01%
500	1.940%	Veolia Environnement S.A.—EMTN 18	07.01.2030	575 655	0.01%
2 900	0.664%	Veolia Environnement S.A.—EMTN 20	15.01.2031	3 013 535	0.05%
600	3.500%	Verisure Holding AB 18	15.05.2023	609 846	0.01%
250	3.875%	Verisure Holding AB 20	15.07.2026	257 248	0.00%
120	1.875%	Verizon Co.mmunications, Inc. 17	26.10.2029	137 244	0.00%
1 135	1.375%	Verizon Communications, Inc. 17	27.10.2026	1 226 538	0.02%
676	1.875%	Verizon Communications, Inc. 17	26.10.2029	773 141	0.01%
4 820	1.250%	Verizon Communications, Inc. 19	08.04.2030	5 250 908	0.09%
250	2.875%	Verizon Communications, Inc. 17	15.01.2038	329 435	0.01%
400	4.375%	Vertical Midco GmbH 20	15.07.2027	422 860	0.01%
475	4.750%	Vertical Midco GmbH 20	15.07.2027	483 199	0.01%
760	2.000%	Vesteda Finance BV—EMTN 18	10.07.2026	839 815	0.01%
360	1.500%	Vesteda Finance BV—EMTN 19	24.05.2027	390 002	0.01%
250	5.250%	Victoria Plc. 19	15.07.2024	259 903	0.00%
400	1.625%	Vinci S.A.—EMTN 19	18.01.2029	452 300	0.01%
200	3.750%	Virgin Media Finance Plc. 20	15.07.2030	204 156	0.00%
300	3.000%	Vivion Investments SARL 19	08.08.2024	278 055	0.00%
325	3.250%	Vmed O2 UK Financing I Plc. 20	31.01.2031	334 480	0.01%
1 660	0.375%	Vodafone Group Plc.—EMTN 17	22.11.2021	1 670 475	0.03%
7 400	0.375%	Volkswagen Bank GmbH 19	05.07.2022	7 449 358	0.12%
900	1.250%	Volkswagen Bank GmbH—EMTN 18	10.06.2024	932 724	0.02%
5 800	1.125%	Volkswagen International Finance NV 17	02.10.2023	5 988 210	0.10%
1 900	1.875%	Volkswagen International Finance NV 17	30.03.2027	2 080 804	0.03%
55	3.500%	Volkswagen International Finance NV 15	Perp.	58 304	0.00%
900	3.875%	Volkswagen International Finance NV 17	Perp.	968 940	0.02%
100	3.300%	Volkswagen International Finance NV—EMTN 13	22.03.2033	127 898	0.00%
2 070	0.500%	Volkswagen Leasing GmbH—EMTN 19	20.06.2022	2 087 843	0.03%
125	2.500%	Volvo Car AB 20	07.10.2027	132 380	0.00%
800	2.125%	Volvo Car AB—EMTN 19	02.04.2024	827 792	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	2.000%	Volvo Car AB—EMTN 17	24.01.2025	412 516	0.01%
4 680	0.000%	Volvo Treasury AB—EMTN 20	11.02.2023	4 691 981	0.08%
4 300	0.875%	Vonovia Finance BV 16	10.06.2022	4 371 294	0.07%
4 500	1.800%	Vonovia Finance BV 19	29.06.2025	4 866 795	0.08%
1 200	0.500%	Vonovia Finance BV—EMTN 19	14.09.2029	1 230 048	0.02%
175	2.875%	VZ Vendor Financing II BV 20	15.01.2029	175 005	0.00%
400	6.750%	Walnut Bidco Plc. 19	01.08.2024	417 060	0.01%
475	5.875%	Webuild SpA 20	15.12.2025	492 205	0.01%
5 000	0.500%	Wells Fargo & Co. 19	26.04.2024	5 075 550	0.08%
2 180	2.125%	Wells Fargo & Co. 14	04.06.2024	2 333 886	0.04%
2 225	1.741%	Wells Fargo & Co. 20	04.05.2030	2 470 529	0.04%
664	1.000%	Wells Fargo & Co.—EMTN 16	02.02.2027	694 517	0.01%
550	2.875%	WEPA Hygieneprodukte GmbH 19	15.12.2027	559 053	0.01%
6 190	3.375%	Willow No 2 Ireland Plc. for Zurich Insurance Co. Ltd.—EMTN 12	27.06.2022	6 528 283	0.11%
400	3.625%	WMG Acquisition Corp. 18	15.10.2026	414 388	0.01%
300	2.750%	WMG Acquisition Corp. 20	15.07.2028	309 738	0.01%
6 000	0.250%	Worldline S.A. 19	18.09.2024	6 058 380	0.10%
412	1.625%	WPP Finance Deutschland GmbH—EMTN 15	23.03.2030	451 898	0.01%
100	2.250%	WPP Finance S.A. 14	22.09.2026	112 046	0.00%
487	2.250%	WPP Finance S.A.—EMTN 14	22.09.2026	545 664	0.01%
600	2.000%	ZF Europe Finance BV 19	23.02.2026	595 602	0.01%
400	2.500%	ZF Europe Finance BV 19	23.10.2027	404 700	0.01%
400	3.000%	ZF Europe Finance BV 19	23.10.2029	410 200	0.01%
600	3.000%	ZF Finance GmbH 20	21.09.2025	621 786	0.01%
100	2.750%	ZF Finance GmbH 20	25.05.2027	102 002	0.00%
700	3.750%	ZF Finance GmbH 20	21.09.2028	754 201	0.01%
800	2.750%	ZF North America Capital, Inc. 15	27.04.2023	821 000	0.01%
700	3.375%	ZIGGO BOND Co. BV 20	28.02.2030	706 104	0.01%
480	4.250%	Ziggo BV 16	15.01.2027	503 419	0.01%
400	2.875%	Ziggo BV 19	15.01.2030	408 136	0.01%
HUF				6 834 555	0.11%
213 200	5.500%	Hungary Government Bond 14	24.06.2025	700 438	0.01%
235 420	2.750%	Hungary Government Bond 17	22.12.2026	698 727	0.01%
296 450	3.000%	Hungary Government Bond 16	27.10.2027	895 901	0.02%
329 490	6.750%	Hungary Government Bond 11	22.10.2028	1 243 193	0.02%
862 420	3.000%	Hungary Government Bond 19	21.08.2030	2 583 135	0.04%
232 840	3.250%	Hungary Government Bond 15	22.10.2031	713 161	0.01%
IDR				10 680 736	0.18%
28 222 000	1.000%	Indonesia Government International Bond 19	15.06.2025	1 730 959	0.03%
26 577 000	8.375%	Indonesia Government International Bond 15	15.09.2026	1 772 647	0.03%
13 970 000	7.000%	Indonesia Government International Bond 11	15.05.2027	877 096	0.01%
12 887 000	9.000%	Indonesia Government International Bond 13	15.03.2029	891 137	0.01%
28 566 000	7.000%	Indonesia Government International Bond 19	15.09.2030	1 792 296	0.03%
12 675 000	8.750%	Indonesia Government International Bond 15	15.05.2031	877 691	0.01%
13 324 000	8.375%	Indonesia Government International Bond 01	15.03.2034	905 476	0.02%
13 287 000	8.250%	Indonesia Government International Bond 15	15.05.2036	901 016	0.02%
13 544 000	8.375%	Indonesia Government International Bond 18	15.04.2039	932 418	0.02%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets	
MXN					20 382 828	0.34%
37 251	6.500%	Mexican Bonos 12	09.06.2022	1 575 978	0.03%	
14 325	10.000%	Mexican Bonos 06	20.11.2036	823 487	0.01%	
27 180	8.500%	Mexican Bonos 09	18.11.2038	1 381 545	0.02%	
35 114	7.750%	Mexican Bonos 12	13.11.2042	1 660 249	0.03%	
22 922	8.000%	Mexican Bonos 17	07.11.2047	1 110 159	0.02%	
54 389	8.000%	Mexican Bonos—Series M 03	07.12.2023	2 449 622	0.04%	
34 004	5.750%	Mexican Bonos—Series M 15	05.03.2026	1 458 881	0.03%	
26 344	7.750%	Mexican Bonos—Series M 11	29.05.2031	1 269 222	0.02%	
17 031	7.750%	Mexican Bonos—Series M 14	23.11.2034	823 543	0.01%	
60 657	10.000%	Mexican Bonos—Series M 20 05	05.12.2024	2 976 735	0.05%	
61 560	7.500%	Mexican Bonos—Series M 20 07	03.06.2027	2 874 740	0.05%	
39 558	8.500%	Mexican Bonos—Series M 20 09	31.05.2029	1 978 667	0.03%	
MYR					2 649 173	0.04%
1 995	3.900%	Malaysia Government Bond—Series 316 16	30.11.2026	441 778	0.01%	
4 096	3.844%	Malaysia Government Bond—Series 413 13	15.04.2033	885 648	0.01%	
5 946	3.899%	Malaysia Government Bond—Series 417 17	16.11.2027	1 321 747	0.02%	
PEN					2 844 793	0.05%
9 683	6.950%	Peruvian Government International Bond 08	12.08.2031	2 844 793	0.05%	
RON					7 376 935	0.12%
3 345	4.250%	Romania Government Bond 18	28.06.2023	715 591	0.01%	
1 695	4.000%	Romania Government Bond 20	25.10.2023	361 714	0.00%	
5 970	3.250%	Romania Government Bond 16	29.04.2024	1 253 666	0.02%	
2 105	3.650%	Romania Government Bond 20	28.07.2025	451 271	0.01%	
4 470	5.800%	Romania Government Bond 12	26.07.2027	1 085 968	0.02%	
7 900	5.000%	Romania Government Bond 18	12.02.2029	1 867 497	0.03%	
7 705	3.650%	Romania Government Bond 16	24.09.2031	1 641 228	0.03%	
RUB					13 779 317	0.23%
142 151	8.150%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6207 12	03.02.2027	1 785 230	0.03%	
134 320	7.050%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6212 13	19.01.2028	1 603 143	0.03%	
81 988	8.500%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6218 16	17.09.2031	1 087 289	0.02%	
131 286	7.750%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6219 16	16.09.2026	1 612 599	0.03%	
86 800	7.700%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6221 17	23.03.2033	1 080 992	0.02%	
61 406	7.100%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6222 17	16.10.2024	725 731	0.01%	
133 940	6.900%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6224 18	23.05.2029	1 592 155	0.02%	
102 194	7.250%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6225 18	10.05.2034	1 228 993	0.02%	
123 427	7.950%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6226 18	07.10.2026	1 529 582	0.02%	
79 896	7.650%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6228 19	10.04.2030	996 714	0.02%	
42 514	7.700%	Russian Federal Bond - OFZ—Series 6230 19	16.03.2039	536 889	0.01%	
TRY					955 653	0.02%
9 106	11.700%	Turkey Government Bond 20	13.11.2030	955 653	0.02%	

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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				1 783 773 190	29.55%
690	3.375%	3M Co.—MTN 19	01.03.2029	653 271	0.01%
600	4.750%	Abbott Laboratories 16	30.11.2036	676 646	0.01%
1 350	2.850%	AbbVie, Inc. 16	14.05.2023	1 161 571	0.02%
2 450	2.950%	AbbVie, Inc. 20	21.11.2026	2 219 708	0.04%
1 350	3.200%	AbbVie, Inc. 20	21.11.2029	1 244 134	0.02%
1 740	4.400%	AbbVie, Inc. 13	06.11.2042	1 786 047	0.03%
1 389	2.500%	Abu Dhabi Government International Bond 19	30.09.2029	1 228 548	0.02%
435	3.875%	Abu Dhabi Government International Bond 20	16.04.2050	434 776	0.01%
1 947	5.875%	AECOM 15	15.10.2024	1 768 316	0.03%
1 150	5.125%	AECOM 17	15.03.2027	1 046 659	0.02%
1 375	4.875%	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 19	16.01.2024	1 230 898	0.02%
235	4.125%	Aetna, Inc. 12	15.11.2042	228 850	0.00%
550	3.875%	Aetna, Inc. 17	15.08.2047	534 887	0.01%
4 947	4.375%	AHB Sukuk Co. Ltd. 18	19.09.2023	4 399 557	0.07%
9 827	7.500%	AI Candelaria Spain SLU 18	15.12.2028	9 401 730	0.16%
1 480	3.375%	Air Lease Corp. 16	01.06.2021	1 222 852	0.02%
545	2.750%	Air Lease Corp. 17	15.01.2023	460 490	0.01%
705	3.375%	Air Lease Corp. 20	01.07.2025	624 811	0.01%
2 180	2.875%	Air Lease Corp. 20	15.01.2026	1 888 567	0.03%
1 500	3.625%	Air Lease Corp. 17	01.04.2027	1 327 253	0.02%
2 000	3.750%	Air Lease Corp.—GMTN 19	01.06.2026	1 805 631	0.03%
248	5.875%	Aker BP ASA 144A 18	31.03.2025	211 036	0.00%
265	3.450%	Alabama Power Co. 19	01.10.2049	255 795	0.00%
9 956	3.875%	Aldar Sukuk No 2 Ltd. 19	22.10.2029	8 832 528	0.15%
2 225	4.900%	Alexandria Real Estate Equities, Inc. 20	15.12.2030	2 315 688	0.04%
1 052	8.000%	Algeco Global Finance Plc. 144A 18	15.02.2023	878 451	0.01%
1 375	7.875%	Allegheny Technologies, Inc. 13	15.08.2023	1 235 112	0.02%
25	5.875%	Allegheny Technologies, Inc. 19	01.12.2027	21 580	0.00%
155	3.850%	Allstate Corp. 19	10.08.2049	161 416	0.00%
1 613	7.500%	Altice Financing S.A. 144A 16	15.05.2026	1 391 777	0.02%
570	5.000%	Altice Financing S.A. 144A 20	15.01.2028	477 634	0.01%
2 500	7.375%	Altice France S.A. 144A 16	01.05.2026	2 150 934	0.04%
1 505	5.500%	Altice France S.A. 144A 19	15.01.2028	1 287 224	0.02%
2 000	2.850%	Altria Group, Inc. 12	09.08.2022	1 698 746	0.03%
595	4.800%	Altria Group, Inc. 19	14.02.2029	583 640	0.01%
625	5.950%	Altria Group, Inc. 19	14.02.2049	715 352	0.01%
855	3.625%	America Movil SAB de CV 19	22.04.2029	794 373	0.01%
1 000	6.250%	American Axle & Manufacturing, Inc. 18	01.04.2025	850 149	0.01%
2 325	3.000%	American Express Co. 17	30.10.2024	2 075 978	0.03%
2 000	3.125%	American Tower Corp. 16	15.01.2027	1 799 371	0.03%
1 090	3.600%	American Tower Corp. 17	15.01.2028	1 013 209	0.02%
1 200	3.800%	American Tower Corp. 19	15.08.2029	1 139 801	0.02%
280	3.750%	American Water Capital Corp. 17	01.09.2047	280 380	0.00%
695	4.200%	American Water Capital Corp. 18	01.09.2048	746 099	0.01%
500	5.625%	AmeriGas Partners LP Via AmeriGas Finance Corp. 16	20.05.2024	448 323	0.01%
5 433	3.750%	AngloGold Ashanti Holdings Plc. 20	01.10.2030	4 770 055	0.08%
1 200	8.250%	Angolan Government International Bond 18	09.05.2028	945 867	0.02%
912	8.000%	Angolan Government International Bond 19	26.11.2029	702 655	0.01%
959	9.375%	Angolan Government International Bond 18	08.05.2048	742 315	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
725	4.700%	Anheuser-Busch Cos. LLC Via Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 19	01.02.2036	752 156	0.01%
875	4.900%	Anheuser-Busch Cos. LLC Via Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 19	01.02.2046	931 288	0.02%
325	4.900%	Anheuser-Busch InBev Finance, Inc. 16	01.02.2046	344 374	0.01%
1 025	3.500%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 20	01.06.2030	971 670	0.02%
1 900	4.375%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 18	15.04.2038	1 915 498	0.03%
475	4.350%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 20	01.06.2040	477 815	0.01%
800	3.750%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 12	15.07.2042	744 274	0.01%
650	4.600%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 18	15.04.2048	672 514	0.01%
1 250	4.439%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 17	06.10.2048	1 270 504	0.02%
171	5.125%	Antero Resources Corp. 15	01.12.2022	139 931	0.00%
900	5.625%	Antero Resources Corp. 16	01.06.2023	720 942	0.01%
1 625	3.650%	Anthem, Inc. 17	01.12.2027	1 532 152	0.03%
580	4.375%	Anthem, Inc. 17	01.12.2047	617 283	0.01%
480	3.750%	Aon Corp. 19	02.05.2029	458 792	0.01%
495	4.450%	Aon Plc. 13	24.05.2043	494 591	0.01%
325	4.625%	Apache Corp. 20	15.11.2025	280 126	0.00%
1 060	4.875%	Apache Corp. 20	15.11.2027	921 335	0.02%
90	4.400%	Aptiv Plc. 16	01.10.2046	80 575	0.00%
700	3.600%	ArcelorMittal S.A. 19	16.07.2024	617 537	0.01%
2 500	4.550%	ArcelorMittal S.A. 19	11.03.2026	2 299 109	0.04%
3 000	2.750%	Archer-Daniels-Midland Co. 20	27.03.2025	2 670 173	0.04%
2 000	5.125%	Arconic, Inc. 14	01.10.2024	1 800 384	0.03%
750	5.900%	Arconic, Inc. 07	01.02.2027	724 225	0.01%
166	6.750%	Arconic, Inc. 98	15.01.2028	165 992	0.00%
400	5.250%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 144A 19	15.08.2027	343 129	0.01%
444	1.000%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2029	158 640	0.00%
802	0.125%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2030	267 782	0.00%
2 544	0.125%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2035	763 728	0.01%
354	0.125%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.01.2038	119 160	0.00%
1 269	0.125%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2046	383 000	0.01%
342	4.300%	AT&T, Inc. 18	15.02.2030	334 294	0.01%
1 500	4.500%	AT&T, Inc. 15	15.05.2035	1 491 676	0.02%
1 700	3.500%	AT&T, Inc. 20	01.06.2041	1 496 898	0.02%
775	4.750%	AT&T, Inc. 15	15.05.2046	785 496	0.01%
500	3.650%	AT&T, Inc. 20	01.06.2051	427 743	0.01%
670	3.375%	Atmos Energy Corp. 19	15.09.2049	642 166	0.01%
265	7.000%	Bahrain Government International Bond 15	26.01.2026	252 605	0.00%
1 569	6.750%	Bahrain Government International Bond 17	20.09.2029	1 477 582	0.02%
581	6.000%	Bahrain Government International Bond 14	19.09.2044	493 419	0.01%
220	7.500%	Bahrain Government International Bond 17	20.09.2047	211 731	0.00%
200	3.425%	Baidu, Inc. 20	07.04.2030	181 771	0.00%
290	4.486%	Baker Hughes a GE Co. LLC Via Baker Hughes Co.-Obligor, Inc. 20	01.05.2030	285 407	0.00%
450	4.080%	Baker Hughes a GE Co. LLC Via Baker Hughes Co.-Obligor, Inc. 18	15.12.2047	420 511	0.01%
422	4.000%	Ball Corp. 13	15.11.2023	368 727	0.01%
1 000	4.875%	Ball Corp. 18	15.03.2026	923 951	0.02%
350	2.875%	Ball Corp. 20	15.08.2030	286 516	0.00%
8 419	4.125%	Banco General S.A. 17	07.08.2027	7 809 981	0.13%
4 108	4.125%	Banco Inbursa S.A. Institucion De Banca Multiple Grupo Financiero Inbursa 14	06.06.2024	3 626 845	0.06%
3 000	6.750%	Banco Mercantil del Norte S.A. 19	Perp.	2 667 255	0.04%
3 000	7.625%	Banco Mercantil del Norte S.A. 17	Perp.	2 786 834	0.05%
400	3.490%	Banco Santander S.A. 20	28.05.2030	367 282	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
800	2.749%	Banco Santander S.A. 20	03.12.2030	675 000	0.01%
200	5.375%	Banjay Entertainment SASU 144A 20	01.03.2025	169 861	0.00%
1 250	4.000%	Bank of America Corp.—MTN 15	22.01.2025	1 148 635	0.02%
675	5.125%	Bank of America Corp.—Series JJ 19	Perp.	583 042	0.01%
830	3.950%	Bank of America Corp.—Series L 15	21.04.2025	764 566	0.01%
1 975	4.183%	Bank of America Corp.—Series L 16	25.11.2027	1 875 552	0.03%
440	4.750%	Bank of America Corp.—Series L 15	21.04.2045	492 467	0.01%
3 650	4.610%	Barclays Plc. 18	15.02.2023	3 114 082	0.05%
1 175	3.650%	Barclays Plc. 15	16.03.2025	1 060 933	0.02%
1 250	4.337%	Barclays Plc. 17	10.01.2028	1 173 798	0.02%
1 100	4.836%	Barclays Plc. 17	09.05.2028	1 040 862	0.02%
850	5.250%	Barrick Gold Corp. 12	01.04.2042	958 596	0.02%
1 000	2.789%	BAT Capital Corp. 19	06.09.2024	874 586	0.01%
320	4.540%	BAT Capital Corp. 18	15.08.2047	291 739	0.01%
800	3.984%	BAT Capital Corp. 20	25.09.2050	685 487	0.01%
600	1.875%	BBVA Bancomer S.A. 20	18.09.2025	495 143	0.01%
1 100	5.875%	Beazer Homes USA, Inc. 18	15.10.2027	947 885	0.02%
1 400	2.823%	Becton Dickinson and Co. 20	20.05.2030	1 259 502	0.02%
400	4.669%	Becton Dickinson and Co. 17	06.06.2047	429 269	0.01%
197	4.938%	Belize Government International Bond 13	20.02.2034	74 754	0.00%
800	6.125%	Berkshire Hathaway Energy Co. 06	01.04.2036	967 676	0.02%
395	5.000%	BHP Billiton Finance USA Ltd. 13	30.09.2043	475 043	0.01%
150	3.875%	Black Hills Corp. 19	15.10.2049	143 842	0.00%
76	9.750%	Blue Cube Spinco LLC 16	15.10.2023	63 874	0.00%
644	10.000%	Blue Cube Spinco LLC 16	15.10.2025	558 744	0.01%
2 675	4.875%	Boeing Co. 20	01.05.2025	2 491 289	0.04%
425	3.100%	Boeing Co. 19	01.05.2026	371 095	0.01%
1 215	3.450%	Boeing Co. 18	01.11.2028	1 069 206	0.02%
625	5.150%	Boeing Co. 20	01.05.2030	618 993	0.01%
550	3.600%	Boeing Co. 19	01.05.2034	474 716	0.01%
750	3.250%	Boeing Co. 19	01.02.2035	628 154	0.01%
1 150	2.650%	BorgWarner, Inc. 20	01.07.2027	1 014 656	0.02%
1 000	3.200%	Boston Properties LP 17	15.01.2025	894 937	0.02%
220	3.400%	Boston Properties LP 19	21.06.2029	200 827	0.00%
1 950	3.194%	BP Capital Markets America, Inc. 20	06.04.2025	1 753 717	0.03%
1 400	3.543%	BP Capital Markets America, Inc. 20	06.04.2027	1 303 486	0.02%
1 650	4.875%	BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	1 499 652	0.03%
9 814	5.875%	Braskem Netherlands Finance BV 19	31.01.2050	8 317 778	0.14%
701	4.250%	Brazilian Government International Bond 13	07.01.2025	630 187	0.01%
762	4.625%	Brazilian Government International Bond 17	13.01.2028	698 695	0.01%
1 100	3.875%	Brazilian Government International Bond 20	12.06.2030	949 414	0.02%
859	5.000%	Brazilian Government International Bond 14	27.01.2045	782 623	0.01%
480	5.625%	Brazilian Government International Bond 16	21.02.2047	469 745	0.01%
495	4.375%	Burlington Northern Santa Fe LLC 12	01.09.2042	534 250	0.01%
340	4.900%	Burlington Northern Santa Fe LLC 14	01.04.2044	394 781	0.01%
335	4.150%	Burlington Northern Santa Fe LLC 15	01.04.2045	357 295	0.01%
615	2.800%	Camden Property Trust 20	15.05.2030	559 630	0.01%
275	4.950%	Canadian Natural Resources Ltd.—GMTN 17	01.06.2047	284 112	0.00%
385	2.750%	Carlisle Companies, Inc. 20	01.03.2030	337 792	0.01%
8 416	5.000%	CBQ Finance Ltd.—EMTN 18	24.05.2023	7 467 270	0.12%
5 109	4.125%	Celtic Resources Holdings DAC 19	09.10.2024	4 430 723	0.07%
300	3.000%	Cenovus Energy, Inc. 12	15.08.2022	250 183	0.00%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	5.375%	Cenovus Energy, Inc. 20	15.07.2025	756 541	0.01%
1 300	4.250%	Cenovus Energy, Inc. 17	15.04.2027	1 157 075	0.02%
1 000	6.750%	Cenovus Energy, Inc. 10	15.11.2039	1 066 217	0.02%
745	4.250%	CenterPoint Energy, Inc. 18	01.11.2028	721 899	0.01%
12 399	5.750%	Central American Bottling Corp. 17	31.01.2027	10 785 829	0.18%
840	5.625%	CenturyLink, Inc. 15	01.04.2025	749 461	0.01%
500	6.875%	CenturyLink, Inc.—Series G 98	15.01.2028	474 836	0.01%
600	7.600%	CenturyLink, Inc.—Series P 09	15.09.2039	596 896	0.01%
600	7.650%	CenturyLink, Inc.—Series U 12	15.03.2042	596 808	0.01%
691	6.750%	CenturyLink, Inc.—Series W 13	01.12.2023	630 786	0.01%
500	7.500%	CenturyLink, Inc.—Series Y 16	01.04.2024	461 505	0.01%
1 200	4.950%	CF Industries, Inc. 13	01.06.2043	1 208 827	0.02%
640	3.200%	Charles Schwab Corp. 17	25.01.2028	594 075	0.01%
1 094	5.375%	Chemours Co. 17	15.05.2027	956 744	0.02%
420	5.500%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	15.01.2028	359 033	0.01%
1 535	2.236%	Chevron Corp. 20	11.05.2030	1 345 626	0.02%
1 408	2.550%	Chile Government International Bond 20	27.01.2032	1 241 383	0.02%
243	3.500%	Chile Government International Bond 19	25.01.2050	229 004	0.00%
9 286	2.750%	China Overseas Finance Cayman VIII Ltd.—EMTN 20	02.03.2030	7 610 491	0.13%
10 684	5.950%	CIFI Holdings Group Co. Ltd. 20	20.10.2025	9 393 328	0.16%
610	4.125%	Cigna Corp. 19	15.11.2025	574 429	0.01%
700	4.800%	Cigna Corp. 19	15.08.2038	745 631	0.01%
675	4.900%	Cigna Corp. 19	15.12.2048	759 836	0.01%
120	3.900%	Cimarex Energy Co. 17	15.05.2027	108 480	0.00%
204	6.125%	CIT Group, Inc. 18	09.03.2028	203 817	0.00%
810	4.400%	Citigroup, Inc. 15	10.06.2025	759 277	0.01%
780	4.300%	Citigroup, Inc. 14	20.11.2026	744 741	0.01%
1 025	4.750%	Citigroup, Inc. 16	18.05.2046	1 114 922	0.02%
300	4.650%	Citigroup, Inc. 18	23.07.2048	338 267	0.01%
985	5.750%	Clearway Energy Operating LLC 19	15.10.2025	849 706	0.01%
1 006	4.625%	CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 18	14.03.2023	852 594	0.01%
1 046	4.500%	CNOOC Curtis Funding No 1 Pty Ltd. 13	03.10.2023	928 521	0.02%
10 928	1.850%	Coca-Cola Femsa SAB de CV 20	01.09.2032	9 008 020	0.15%
412	4.000%	Colombia Government Bond 13	26.02.2024	364 882	0.01%
870	3.875%	Colombia Government Bond 17	25.04.2027	793 108	0.01%
407	5.625%	Colombia Government Bond 14	26.02.2044	432 390	0.01%
1 172	5.000%	Colombia Government Bond 15	15.06.2045	1 174 241	0.02%
200	4.500%	Colombia Government International Bond 15	28.01.2026	185 593	0.00%
778	3.000%	Colombia Government International Bond 20	30.01.2030	670 223	0.01%
85	5.375%	Commercial Metals Co. 17	15.07.2027	73 525	0.00%
750	3.950%	Consumers Energy Co. 17	15.07.2047	788 495	0.01%
525	1.875%	Contemporary Ruiding Development Ltd. 20	17.09.2025	433 864	0.01%
11 217	2.625%	Contemporary Ruiding Development Ltd. 20	17.09.2030	9 302 075	0.15%
261	4.500%	Continental Resources, Inc. 13	15.04.2023	220 579	0.00%
800	4.375%	Continental Resources, Inc. 18	15.01.2028	670 770	0.01%
425	4.900%	Continental Resources, Inc./OK 14	01.06.2044	343 786	0.01%
525	4.375%	Corning, Inc. 17	15.11.2057	533 097	0.01%
11 659	2.400%	Corp Financiera de Desarrollo S.A. 20	28.09.2027	9 676 813	0.16%
710	3.750%	Corp Nacional del Cobre de Chile 144A 20	15.01.2031	660 473	0.01%
235	3.625%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 17	01.08.2027	215 077	0.00%
292	3.000%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 19	30.09.2029	259 854	0.00%
312	4.875%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 14	04.11.2044	326 389	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
694	3.700%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 19	30.01.2050	626 900	0.01%
298	4.375%	Costa Rica Government International Bond 13	30.04.2025	228 064	0.00%
439	6.125%	Costa Rica Government International Bond 19	19.02.2031	337 117	0.01%
225	5.625%	Costa Rica Government International Bond 13	30.04.2043	155 375	0.00%
326	7.158%	Costa Rica Government International Bond 15	12.03.2045	247 793	0.00%
2 999	5.400%	Country Garden Holdings Co Ltd 20	27.05.2025	2 650 238	0.04%
2 513	4.750%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 18	17.01.2023	2 110 341	0.04%
5 653	5.625%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 20	14.01.2030	5 124 777	0.09%
2 392	3.800%	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd. 16	09.06.2023	2 104 972	0.04%
800	5.750%	Crestwood Midstream Partners LP Via Crestwood Midstream Finance Corp. 17	01.04.2025	665 944	0.01%
391	5.500%	Croatia Government International Bond 13	04.04.2023	352 694	0.01%
223	4.250%	Crown Americas LLC Via Crown Americas Capital Corp. V 17	30.09.2026	200 885	0.00%
1 909	4.450%	Crown Castle International Corp. 16	15.02.2026	1 808 070	0.03%
1 850	3.700%	Crown Castle International Corp. 16	15.06.2026	1 707 434	0.03%
3 400	3.300%	Crown Castle International Corp. 20	01.07.2030	3 118 286	0.05%
1 325	3.375%	CVS Health Corp. 14	12.08.2024	1 184 048	0.02%
1 075	4.875%	CVS Health Corp. 15	20.07.2035	1 142 441	0.02%
1 360	4.780%	CVS Health Corp. 18	25.03.2038	1 405 584	0.02%
710	5.125%	CVS Health Corp. 15	20.07.2045	780 307	0.01%
1 565	5.050%	CVS Health Corp. 18	25.03.2048	1 731 905	0.03%
700	5.600%	DCP Midstream Operating LP 14	01.04.2044	590 270	0.01%
950	6.500%	Dell, Inc. 08	15.04.2038	966 398	0.02%
875	7.375%	Delta Air Lines, Inc. 20	15.01.2026	820 629	0.01%
1 200	4.500%	Deutsche Bank AG 15	01.04.2025	1 060 959	0.02%
2 700	4.296%	Deutsche Bank AG 13	24.05.2028	2 276 249	0.04%
290	4.125%	Development Bank of Kazakhstan JSC 12	10.12.2022	249 146	0.00%
1 000	3.600%	Digital Realty Trust LP 19	01.07.2029	938 139	0.02%
609	5.500%	Dominican Republic International Bond 15	27.01.2025	562 656	0.01%
592	6.000%	Dominican Republic International Bond 18	19.07.2028	582 188	0.01%
375	4.500%	Dominican Republic International Bond 20	30.01.2030	334 314	0.01%
604	6.850%	Dominican Republic International Bond 15	27.01.2045	603 684	0.01%
640	6.500%	Dominican Republic International Bond 18	15.02.2048	620 317	0.01%
620	6.400%	Dominican Republic International Bond 19	05.06.2049	596 493	0.01%
236	5.875%	Dominican Republic International Bond 20	30.01.2060	212 791	0.00%
1 300	3.000%	Dominion Energy Gas Holdings LLC—Series B 19	15.11.2029	1 179 493	0.02%
230	2.950%	Dover Corp. 19	04.11.2029	204 313	0.00%
972	3.500%	Dow Chemical Co. 14	01.10.2024	871 611	0.01%
261	5.625%	DP World Plc. 18	25.09.2048	272 820	0.00%
2 375	4.700%	DP World Plc. 19	30.09.2049	2 249 471	0.04%
10 104	6.000%	DP World Salaam 20	Perp.	9 002 392	0.15%
1 695	2.500%	DR Horton, Inc. 19	15.10.2024	1 480 651	0.02%
2 360	2.600%	DR Horton, Inc. 20	15.10.2025	2 082 155	0.03%
580	6.625%	Drax Finco Plc. 144A 18	01.11.2025	497 637	0.01%
505	4.250%	Duke Energy Carolinas LLC 11	15.12.2041	522 124	0.01%
1 750	3.200%	Duke Energy Carolinas LLC 19	15.08.2049	1 628 099	0.03%
1 500	3.750%	Duke Energy Corp. 16	01.09.2046	1 426 628	0.02%
135	4.150%	Duke Energy Progress LLC 14	01.12.2044	140 768	0.00%
635	2.875%	Duke Realty LP 19	15.11.2029	575 603	0.01%
239	5.319%	DuPont de Nemours, Inc. 18	15.11.2038	265 136	0.00%
500	5.500%	Ecolab, Inc. 11	08.12.2041	589 302	0.01%
4 730	5.875%	Ecopetrol S.A. 13	18.09.2023	4 324 594	0.07%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
13 274	6.875%	Ecopetrol S.A. 20	29.04.2030	13 974 288	0.23%
881	0.500%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2030	464 344	0.01%
1 711	0.500%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2035	766 009	0.01%
757	0.500%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2040	315 588	0.01%
711	6.125%	Egypt Government International Bond 17	31.01.2022	607 553	0.01%
401	6.200%	Egypt Government International Bond 19	01.03.2024	355 379	0.01%
552	5.875%	Egypt Government International Bond 15	11.06.2025	490 410	0.01%
860	5.250%	Egypt Government International Bond 20	06.10.2025	749 424	0.01%
345	7.500%	Egypt Government International Bond 17	31.01.2027	326 712	0.01%
306	7.600%	Egypt Government International Bond 19	01.03.2029	288 539	0.00%
305	7.600%	Egypt Government International Bond 19	01.03.2029	287 596	0.00%
824	7.625%	Egypt Government International Bond 20	29.05.2032	765 666	0.01%
40	7.903%	Egypt Government International Bond 18	21.02.2048	35 673	0.00%
216	7.903%	Egypt Government International Bond 18	21.02.2048	192 636	0.00%
324	8.700%	Egypt Government International Bond 19	01.03.2049	307 580	0.01%
479	8.700%	Egypt Government International Bond 19	01.03.2049	454 724	0.01%
1 148	8.875%	Egypt Government International Bond 20	29.05.2050	1 104 747	0.02%
670	8.150%	Egypt Government International Bond 19	20.11.2059	604 021	0.01%
443	5.875%	El Salvador Government International Bond 12	30.01.2025	343 868	0.01%
210	8.625%	El Salvador Government International Bond 17	28.02.2029	172 438	0.00%
451	7.650%	El Salvador Government International Bond 05	15.06.2035	350 981	0.01%
396	7.125%	El Salvador Government International Bond 19	20.01.2050	289 898	0.00%
1 100	3.700%	Eli Lilly and Co. 15	01.03.2045	1 097 339	0.02%
8 740	6.950%	Embraer Netherlands Finance BV 20	17.01.2028	8 106 618	0.13%
250	3.650%	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A. 20	07.05.2030	229 547	0.00%
399	4.750%	Empresa Nacional del Petroleo 11	06.12.2021	338 349	0.01%
800	4.500%	Enbridge, Inc. 14	10.06.2044	771 937	0.01%
305	4.500%	Encompass Health Corp. 19	01.02.2028	261 676	0.00%
340	4.750%	Encompass Health Corp. 19	01.02.2030	297 890	0.01%
992	4.050%	Energy Transfer Operating LP 15	15.03.2025	888 377	0.01%
1 000	4.750%	Energy Transfer Operating LP 15	15.01.2026	925 978	0.02%
350	6.625%	Energy Transfer Operating LP 06	15.10.2036	347 614	0.01%
1 775	5.150%	Energy Transfer Operating LP 13	01.02.2043	1 537 260	0.03%
1 000	6.000%	Energy Transfer Operating LP 18	15.06.2048	971 068	0.02%
540	6.250%	Energy Transfer Operating LP 19	15.04.2049	538 204	0.01%
600	5.375%	EnLink Midstream LLC 19	01.06.2029	480 976	0.01%
200	4.150%	EnLink Midstream Partners LP 15	01.06.2025	160 497	0.00%
1 200	4.850%	EnLink Midstream Partners LP 16	15.07.2026	958 333	0.02%
650	5.450%	EnLink Midstream Partners LP 17	01.06.2047	428 159	0.01%
1 297	4.000%	Entergy Corp. 15	15.07.2022	1 111 813	0.02%
450	2.950%	Entergy Corp. 16	01.09.2026	405 940	0.01%
1 775	2.800%	Entergy Corp. 20	15.06.2030	1 574 166	0.03%
715	3.750%	Entergy Corp. 20	15.06.2050	683 251	0.01%
380	4.850%	Enterprise Products Operating LLC 13	15.03.2044	386 013	0.01%
1 790	4.200%	Enterprise Products Operating LLC 19	31.01.2050	1 716 560	0.03%
465	4.375%	EOG Resources, Inc. 20	15.04.2030	463 423	0.01%
120	3.750%	EPR Properties 19	15.08.2029	93 960	0.00%
710	5.500%	EQM Midstream Partners LP 18	15.07.2028	632 649	0.01%
262	6.500%	EQM Midstream Partners LP 18	15.07.2048	223 195	0.00%
550	7.875%	EQT Corp. 20	01.02.2025	514 237	0.01%
600	3.900%	EQT Corp. 17	01.10.2027	487 415	0.01%
525	5.000%	EQT Corp. 20	15.01.2029	453 164	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	8.750%	EQT Corp. 20	01.02.2030	502 105	0.01%
685	3.250%	ERP Operating LP 17	01.08.2027	627 353	0.01%
292	8.450%	Eskom Holdings SOC Ltd. 18	10.08.2028	264 825	0.00%
185	2.650%	Essex Portfolio LP 20	15.03.2032	161 668	0.00%
1 270	2.650%	Essex Portfolio LP 20	01.09.2050	1 001 168	0.02%
258	2.625%	Export-Import Bank of China 17	14.03.2022	215 944	0.00%
263	4.000%	Export-Import Bank of India—EMTN 13	14.01.2023	227 151	0.00%
800	4.800%	Express Scripts Holding Co. 16	15.07.2046	741 432	0.01%
1 450	3.482%	Exxon Mobil Corp. 20	19.03.2030	1 375 340	0.02%
950	4.327%	Exxon Mobil Corp. 20	19.03.2050	1 016 043	0.02%
345	7.375%	F-Brasile SpA Via F-Brasile US LLC 144A 19	15.08.2026	274 407	0.00%
355	4.100%	FedEx Corp. 15	01.02.2045	345 785	0.01%
4 190	5.500%	Fibria Overseas Finance Ltd. 17	17.01.2027	3 922 002	0.07%
760	3.750%	Fidelity National Information Services, Inc. 19	21.05.2029	729 390	0.01%
500	4.850%	FirstEnergy Corp. 17	15.07.2047	508 688	0.01%
700	3.400%	FirstEnergy Corp. —Series C 20	01.03.2050	552 763	0.01%
290	4.050%	Florida Power & Light Co. 12	01.06.2042	301 979	0.01%
175	3.500%	Fluor Corp. 14	15.12.2024	141 323	0.00%
625	4.250%	Fluor Corp. 18	15.09.2028	510 145	0.01%
251	3.500%	Fondo MIVIVIENDA S.A. 13	31.01.2023	215 558	0.00%
540	8.500%	Ford Motor Co. 20	21.04.2023	497 080	0.01%
1 175	9.000%	Ford Motor Co. 20	22.04.2025	1 179 139	0.02%
840	9.625%	Ford Motor Co. 20	22.04.2030	972 733	0.02%
1 400	4.750%	Ford Motor Co. 13	15.01.2043	1 164 418	0.02%
600	5.291%	Ford Motor Co. 16	08.12.2046	513 748	0.01%
4 275	3.336%	Ford Motor Credit Co. LLC 16	18.03.2021	3 506 335	0.06%
1 120	5.596%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	07.01.2022	948 350	0.02%
900	4.140%	Ford Motor Credit Co. LLC 18	15.02.2023	758 397	0.01%
1 330	4.375%	Ford Motor Credit Co. LLC 13	06.08.2023	1 130 818	0.02%
1 200	5.584%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	18.03.2024	1 063 479	0.02%
540	5.125%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	16.06.2025	480 433	0.01%
1 900	4.542%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	01.08.2026	1 657 785	0.03%
1 000	3.815%	Ford Motor Credit Co. LLC 17	02.11.2027	844 306	0.01%
350	4.000%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	13.11.2030	300 810	0.01%
1 300	4.389%	Ford Motor Credit Co. LLC—GMTN 16	08.01.2026	1 121 503	0.02%
1 505	4.375%	Freeport-McMoRan, Inc. 20	01.08.2028	1 308 220	0.02%
800	5.450%	Freeport-McMoRan, Inc. 13	15.03.2043	815 875	0.01%
313	6.375%	Gabon Government International Bond 13	12.12.2024	267 259	0.00%
743	6.950%	Gabon Government International Bond 15	16.06.2025	654 530	0.01%
365	6.625%	Gabon Government International Bond 20	06.02.2031	308 950	0.01%
400	5.200%	GATX Corp. 14	15.03.2044	434 258	0.01%
900	3.373%	GE Capital International Funding Co. Unlimited Co. 16	15.11.2025	818 271	0.01%
1 148	4.418%	GE Capital International Funding Co. Unlimited Co. 16	15.11.2035	1 120 265	0.02%
790	3.450%	General Electric Co. 20	01.05.2027	729 075	0.01%
655	3.625%	General Electric Co. 20	01.05.2030	610 927	0.01%
356	6.750%	General Electric Co. 02	15.03.2032	408 311	0.01%
1 405	4.250%	General Electric Co. 20	01.05.2040	1 356 645	0.02%
16	4.125%	General Electric Co. 12	09.10.2042	15 359	0.00%
850	5.875%	General Electric Co.—MTN 08	14.01.2038	943 041	0.02%
170	2.875%	General Mills, Inc. 20	15.04.2030	154 269	0.00%
250	5.400%	General Motors Co. 17	01.04.2048	257 507	0.00%
1 800	3.450%	General Motors Financial Co. Inc. 17	14.01.2022	1 509 114	0.03%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
5 000	3.150%	General Motors Financial Co., Inc. 17	30.06.2022	4 228 761	0.07%
2 350	3.250%	General Motors Financial Co., Inc. 18	05.01.2023	2 014 695	0.03%
3 400	3.700%	General Motors Financial Co., Inc. 16	09.05.2023	2 950 168	0.05%
2 000	4.000%	General Motors Financial Co., Inc. 16	06.10.2026	1 844 257	0.03%
1 175	6.500%	Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp. 17	01.10.2025	934 862	0.02%
185	8.000%	Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp. 20	15.01.2027	151 211	0.00%
766	8.125%	Ghana Government International Bond 14	18.01.2026	704 472	0.01%
270	6.375%	Ghana Government International Bond 20	11.02.2027	230 063	0.00%
432	7.875%	Ghana Government International Bond 19	26.03.2027	389 377	0.01%
492	7.625%	Ghana Government International Bond 18	16.05.2029	429 150	0.01%
1 076	8.125%	Ghana Government International Bond 19	26.03.2032	935 286	0.02%
404	7.875%	Ghana Government International Bond 20	11.02.2035	340 314	0.01%
341	8.627%	Ghana Government International Bond 18	16.06.2049	285 709	0.00%
352	8.750%	Ghana Government International Bond 20	11.03.2061	297 103	0.01%
655	3.200%	Global Payments, Inc. 19	15.08.2029	595 188	0.01%
8 358	5.125%	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. 19	15.05.2024	7 521 893	0.12%
650	4.250%	Goldman Sachs Group, Inc. 15	21.10.2025	609 164	0.01%
1 000	5.150%	Goldman Sachs Group, Inc. 15	22.05.2045	1 146 778	0.02%
7 957	5.872%	Growthpoint Properties International Pty Ltd. 18	02.05.2023	6 909 984	0.11%
3 441	4.875%	Gruma SAB de CV 14	01.12.2024	3 168 319	0.05%
4 021	3.875%	Grupo Bimbo SAB de CV 14	27.06.2024	3 611 227	0.06%
3 122	4.700%	Grupo Bimbo SAB de CV 17	10.11.2047	3 171 629	0.05%
435	5.000%	Grupo Televisa SAB 14	13.05.2045	430 460	0.01%
325	4.500%	Guatemala Government Bond 16	03.05.2026	295 920	0.01%
385	6.125%	Guatemala Government Bond 19	01.06.2050	417 073	0.01%
10 248	4.250%	GUSAP III LP 19	21.01.2030	9 373 166	0.16%
78	3.800%	Halliburton Co. 15	15.11.2025	71 557	0.00%
220	4.250%	HB Fuller Co. 20	15.10.2028	185 035	0.00%
2 144	5.375%	HCA, Inc. 15	01.02.2025	1 973 100	0.03%
700	5.875%	HCA, Inc. 15	15.02.2026	660 204	0.01%
170	5.375%	HCA, Inc. 18	01.09.2026	159 670	0.00%
585	4.500%	HCA, Inc. 16	15.02.2027	556 696	0.01%
195	5.625%	HCA, Inc. 18	01.09.2028	188 362	0.00%
1 070	5.875%	HCA, Inc. 19	01.02.2029	1 055 125	0.02%
1 225	3.500%	HCA, Inc. 20	01.09.2030	1 060 706	0.02%
450	5.250%	HCA, Inc. 19	15.06.2049	485 605	0.01%
500	3.250%	Healthpeak Properties, Inc. 19	15.07.2026	462 147	0.01%
375	2.875%	Healthpeak Properties, Inc. 20	15.01.2031	334 835	0.01%
720	3.500%	Hess Corp. 14	15.07.2024	622 388	0.01%
1 125	5.800%	Hess Corp. 16	01.04.2047	1 165 622	0.02%
595	2.600%	Highwoods Realty LP 20	01.02.2031	494 951	0.01%
225	5.750%	Hillenbrand, Inc. 20	15.06.2025	199 969	0.00%
1 000	4.875%	Hilton Worldwide Finance LLC Via Hilton Worldwide Finance Corp. 17	01.04.2027	862 204	0.01%
600	4.200%	Home Depot, Inc. 13	01.04.2043	639 519	0.01%
475	4.500%	Home Depot, Inc. 18	06.12.2048	546 024	0.01%
225	3.500%	Home Depot, Inc. 16	15.09.2056	228 021	0.00%
955	4.000%	Host Hotels & Resorts LP—Series E 15	15.06.2025	841 482	0.01%
1 205	3.262%	HSBC Holdings Plc. 17	13.03.2023	1 017 122	0.02%
2 500	3.033%	HSBC Holdings Plc. 17	22.11.2023	2 147 849	0.04%
789	3.803%	HSBC Holdings Plc. 19	11.03.2025	704 300	0.01%
1 252	4.375%	HSBC Holdings Plc. 16	23.11.2026	1 181 222	0.02%
500	4.583%	HSBC Holdings Plc. 18	19.06.2029	483 838	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	7.625%	HSBC Holdings Plc. 05	17.05.2032	626 773	0.01%
895	4.600%	HSBC Holdings Plc. 20	Perp.	746 349	0.01%
10 054	3.375%	Huarong Finance 2019 Co. Ltd.—EMTN 20	24.02.2030	8 467 037	0.14%
864	5.375%	Hungary Government International Bond 13	21.02.2023	776 340	0.01%
188	7.625%	Hungary Government International Bond 11	29.03.2041	273 240	0.00%
520	3.000%	IDEX Corp. 20	01.05.2030	469 800	0.01%
490	4.750%	Indonesia Government International Bond 15	08.01.2026	469 023	0.01%
593	4.350%	Indonesia Government International Bond 16	08.01.2027	565 171	0.01%
960	2.850%	Indonesia Government International Bond 20	14.02.2030	849 348	0.01%
644	5.250%	Indonesia Government International Bond 12	17.01.2042	683 586	0.01%
928	4.350%	Indonesia Government International Bond 17	11.01.2048	908 538	0.02%
500	4.050%	ING Groep NV 19	09.04.2029	486 265	0.01%
2 000	2.900%	Ingredion, Inc. 20	01.06.2030	1 804 863	0.03%
200	6.375%	Instituto Costarricense de Electricidad 13	15.05.2043	133 840	0.00%
1 385	4.150%	International Business Machines Corp. 19	15.05.2039	1 434 500	0.02%
965	2.850%	International Business Machines Corp. 20	15.05.2040	848 676	0.01%
300	2.950%	International Business Machines Corp. 20	15.05.2050	261 905	0.00%
1 265	4.350%	International Paper Co. 17	15.08.2048	1 358 566	0.02%
1 250	4.650%	Interpublic Group of Companies, Inc. 18	01.10.2028	1 234 063	0.02%
585	4.250%	iStar, Inc. 19	01.08.2025	480 350	0.01%
260	6.125%	Ivory Coast Government International Bond 17	15.06.2033	240 280	0.00%
357	5.750%	Ivory Coast Government International Bond 10	31.12.2032	294 580	0.01%
250	4.500%	Jaguar Land Rover Automotive Plc. 17	01.10.2027	192 608	0.00%
470	5.875%	Jaguar Land Rover Automotive Plc. 20	15.01.2028	388 553	0.01%
1 015	6.750%	Jamaica Government International Bond 15	28.04.2028	1 014 278	0.02%
1 415	2.375%	JM Smucker Co. 20	15.03.2030	1 229 398	0.02%
1 200	3.550%	Johnson & Johnson 16	01.03.2036	1 204 021	0.02%
1 223	3.625%	Johnson Controls International Plc. 16	02.07.2024	1 084 902	0.02%
473	5.750%	Jordan Government International Bond 16	31.01.2027	427 194	0.01%
1 898	5.850%	Jordan Government International Bond 20	07.07.2030	1 716 910	0.03%
2	7.375%	Jordan Government International Bond 17	10.10.2047	1 913	0.00%
199	7.375%	Jordan Government International Bond 17	10.10.2047	190 390	0.00%
4 400	3.625%	JPMorgan Chase & Co. 16	01.12.2027	4 092 067	0.07%
255	5.625%	JPMorgan Chase & Co. 13	16.08.2043	314 128	0.01%
5 333	7.875%	Kaisa Group Holdings Ltd. 17	30.06.2021	4 405 441	0.07%
1 000	4.300%	Kansas City Southern 16	15.05.2043	953 602	0.02%
2 355	3.500%	Kansas City Southern 20	01.05.2050	2 150 844	0.04%
459	5.125%	Kazakhstan Government International Bond 15	21.07.2025	444 782	0.01%
304	4.875%	Kazakhstan Government International Bond 14	14.10.2044	337 562	0.01%
207	4.750%	KazMunayGas National Co. JSC 18	24.04.2025	193 290	0.00%
270	4.750%	KazMunayGas National Co. JSC 17	19.04.2027	256 517	0.00%
814	5.750%	KazMunayGas National Co. JSC 17	19.04.2047	893 893	0.02%
62	6.375%	KazMunayGas National Co. JSC 18	24.10.2048	73 091	0.00%
160	6.375%	KazMunayGas National Co. JSC 18	24.10.2048	188 621	0.00%
1 840	6.875%	KB Home 19	15.06.2027	1 770 478	0.03%
290	4.800%	KB Home 19	15.11.2029	261 513	0.00%
2 000	5.875%	Kennedy-Wilson, Inc. 14	01.04.2024	1 663 586	0.03%
698	6.875%	Kenya Government International Bond 14	24.06.2024	626 817	0.01%
569	8.000%	Kenya Government International Bond 19	22.05.2032	543 613	0.01%
80	4.420%	Keurig Dr Pepper, Inc. 16	15.12.2046	83 510	0.00%
1 250	5.800%	Kinder Morgan Energy Partners LP 05	15.03.2035	1 286 472	0.02%
840	4.700%	Kinder Morgan Energy Partners LP 12	01.11.2042	789 472	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
415	5.500%	Kinder Morgan Energy Partners LP 14	01.03.2044	430 555	0.01%
2 445	7.000%	Klabin Austria GmbH 19	03.04.2049	2 563 059	0.04%
495	4.450%	Kroger Co. 17	01.02.2047	514 650	0.01%
1 981	5.875%	KWG Group Holdings Ltd. 17	10.11.2024	1 666 708	0.03%
3 456	7.400%	KWG Group Holdings Ltd. 20	13.01.2027	2 970 598	0.05%
500	6.694%	L Brands, Inc. 18	15.01.2027	452 581	0.01%
1 100	7.500%	L Brands, Inc. 19	15.06.2029	1 001 791	0.02%
1 128	6.875%	L Brands, Inc. 16	01.11.2035	1 038 510	0.02%
80	2.900%	L3Harris Technologies, Inc. 19	15.12.2029	72 544	0.00%
180	5.054%	L3Harris Technologies, Inc. 15	27.04.2045	205 378	0.00%
400	5.250%	Lear Corp. 19	15.05.2049	401 962	0.01%
490	6.000%	Lebanon Government International Bond 12	27.01.2023	57 232	0.00%
916	6.650%	Lebanon Government International Bond 16	22.04.2024	106 502	0.00%
727	6.200%	Lebanon Government International Bond—GMTN 15	26.02.2025	84 355	0.00%
793	6.600%	Lebanon Government International Bond—GMTN 11	27.11.2026	91 961	0.00%
578	6.650%	Lebanon Government International Bond—GMTN 15	26.02.2030	66 381	0.00%
500	5.625%	Legg Mason, Inc. 14	15.01.2044	590 340	0.01%
500	5.375%	Level 3 Financing, Inc. 16	15.01.2024	414 176	0.01%
1 225	4.500%	Lloyds Banking Group Plc. 14	04.11.2024	1 120 907	0.02%
2 610	3.870%	Lloyds Banking Group Plc. 20	09.07.2025	2 352 424	0.04%
4 000	4.582%	Lloyds Banking Group Plc. 16	10.12.2025	3 742 880	0.06%
490	3.600%	Lockheed Martin Corp. 15	01.03.2035	484 714	0.01%
330	3.000%	Lowe's Cos, Inc. 20	15.10.2050	289 253	0.00%
575	4.875%	LYB International Finance BV 14	15.03.2044	596 754	0.01%
5 841	6.375%	MAF Global Securities Ltd. 18	Perp.	5 011 264	0.08%
4 129	4.638%	MAF Sukuk Ltd. 19	14.05.2029	3 805 915	0.06%
725	4.250%	Magellan Midstream Partners LP 16	15.09.2046	682 681	0.01%
335	2.450%	Magna International, Inc. 20	15.06.2030	295 650	0.01%
486	2.800%	Marathon Oil Corp. 12	01.11.2022	409 904	0.01%
1 600	4.400%	Marathon Oil Corp. 17	15.07.2027	1 453 567	0.02%
685	6.600%	Marathon Oil Corp. 07	01.10.2037	694 030	0.01%
340	5.200%	Marathon Oil Corp. 15	01.06.2045	318 801	0.01%
925	4.700%	Marathon Petroleum Corp. 20	01.05.2025	867 197	0.01%
1 620	4.375%	Marsh & McLennan Cos, Inc. 19	15.03.2029	1 614 731	0.03%
1 050	3.500%	Martin Marietta Materials, Inc. 17	15.12.2027	979 030	0.02%
460	2.500%	Martin Marietta Materials, Inc. 20	15.03.2030	402 189	0.01%
565	2.000%	Masco Corp. 20	01.10.2030	470 665	0.01%
205	3.650%	Mastercard, Inc. 19	01.06.2049	209 133	0.00%
990	3.500%	McDonald's Corp.—MTN 17	01.03.2027	924 405	0.02%
1 375	3.700%	McDonald's Corp.—MTN 12	15.02.2042	1 319 968	0.02%
140	4.875%	McDonald's Corp.—MTN 15	09.12.2045	155 866	0.00%
520	6.000%	MDC Holdings, Inc. 13	15.01.2043	571 322	0.01%
368	3.700%	MDGH - GMTN BV 19	07.11.2049	345 924	0.01%
535	2.875%	MDGH BV—GMTN 20	21.05.2030	472 880	0.01%
225	4.375%	Medtronic, Inc. 15	15.03.2035	248 196	0.00%
406	4.625%	Medtronic, Inc. 15	15.03.2045	474 000	0.01%
1 245	2.350%	Merck & Co., Inc. 20	24.06.2040	1 056 828	0.02%
1 000	6.000%	Meritage Homes Corp. 15	01.06.2025	926 517	0.02%
1 000	5.125%	Meritage Homes Corp. 17	06.06.2027	917 020	0.02%
275	4.125%	MetLife, Inc. 12	13.08.2042	287 427	0.00%
981	3.600%	Mexico Government International Bond 14	30.01.2025	893 816	0.02%
392	4.125%	Mexico Government International Bond 16	21.01.2026	368 885	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
528	4.750%	Mexico Government International Bond 20	27.04.2032	520 625	0.01%
516	5.000%	Mexico Government International Bond 20	27.04.2051	526 341	0.01%
670	5.750%	Mexico Government International Bond—GMTN 10	12.10.2110	729 676	0.01%
262	4.750%	Mexico Government International Bond—MTN 12	08.03.2044	255 542	0.00%
167	5.250%	MGIC Investment Corp. 20	15.08.2028	146 243	0.00%
1 030	5.625%	MGM Growth Properties Operating Partnership LP Via MGP Finance Co-Issuer, Inc. 17	01.05.2024	914 857	0.02%
1 000	6.000%	MGM Resorts International 14	15.03.2023	880 528	0.01%
330	1.700%	Mid-America Apartments LP 20	15.02.2031	270 041	0.00%
8 266	6.250%	Millicom International Cellular S.A. 19	25.03.2029	7 637 648	0.13%
2 625	3.761%	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 18	26.07.2023	2 322 735	0.04%
2 760	2.048%	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 20	17.07.2030	2 356 314	0.04%
550	5.375%	Molina Healthcare, Inc. 16	15.11.2022	477 067	0.01%
386	5.125%	Mongolia Government International Bond 12	05.12.2022	328 290	0.01%
296	8.750%	Mongolia Government International Bond 17	09.03.2024	281 792	0.00%
550	5.125%	Mongolia Government International Bond 20	07.04.2026	484 394	0.01%
1 050	3.950%	Morgan Stanley 15	23.04.2027	993 610	0.02%
400	4.300%	Morgan Stanley 15	27.01.2045	436 347	0.01%
380	4.000%	Morgan Stanley—GMTN 15	23.07.2025	355 487	0.01%
1 575	3.875%	Morgan Stanley—GMTN 16	27.01.2026	1 476 822	0.02%
1 400	4.350%	Morgan Stanley—GMTN 14	08.09.2026	1 347 652	0.02%
700	2.625%	Morgan Stanley—MTN 16	17.11.2021	583 519	0.01%
565	3.000%	Morocco Government International Bond 20	15.12.2032	469 898	0.01%
244	5.500%	Morocco Government International Bond 12	11.12.2042	249 915	0.00%
580	4.000%	Morocco Government International Bond 20	15.12.2050	490 655	0.01%
2 045	2.300%	Motorola Solutions, Inc. 20	15.11.2030	1 706 197	0.03%
820	4.000%	MPLX LP 18	15.03.2028	773 040	0.01%
240	4.700%	MPLX LP 18	15.04.2048	233 488	0.00%
900	5.250%	MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. 16	01.08.2026	770 622	0.01%
1 500	5.000%	MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. 17	15.10.2027	1 305 554	0.02%
289	4.950%	Murphy Oil Corp. 12	01.12.2022	240 343	0.00%
500	5.750%	Murphy Oil Corp. 17	15.08.2025	408 161	0.01%
750	5.875%	Murphy Oil Corp. 19	01.12.2027	605 750	0.01%
900	4.750%	Murphy Oil USA, Inc. 19	15.09.2029	785 708	0.01%
596	7.625%	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc. 19	08.11.2026	506 056	0.01%
214	5.250%	Namibia International Bonds 15	29.10.2025	187 970	0.00%
6 070	2.500%	National Central Cooling Co. PJSC 20	21.10.2027	5 042 186	0.08%
1 605	3.032%	Natwest Group Plc. 20	28.11.2035	1 356 147	0.02%
875	5.000%	Navient Corp. 20	15.03.2027	724 715	0.01%
6 767	2.125%	New Oriental Education & Technology Group, Inc. 20	02.07.2025	5 481 185	0.09%
225	5.750%	Newfield Exploration Co. 11	30.01.2022	191 175	0.00%
2 692	5.625%	Newfield Exploration Co. 12	01.07.2024	2 358 501	0.04%
215	2.800%	Newmont Goldcorp Corp. 19	01.10.2029	192 266	0.00%
830	2.750%	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 19	01.11.2029	739 575	0.01%
299	6.375%	Nigeria Government International Bond 13	12.07.2023	265 113	0.00%
334	7.625%	Nigeria Government International Bond 18	21.11.2025	314 406	0.01%
1 994	6.500%	Nigeria Government International Bond 17	28.11.2027	1 762 292	0.03%
1 396	7.143%	Nigeria Government International Bond 18	23.02.2030	1 233 359	0.02%
608	7.875%	Nigeria Government International Bond 17	16.02.2032	548 504	0.01%
258	9.248%	Nigeria Government International Bond 18	21.01.2049	248 132	0.00%
180	3.490%	NiSource, Inc. 17	15.05.2027	167 014	0.00%
990	4.800%	NiSource, Inc. 13	15.02.2044	1 068 469	0.02%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
236	4.375%	Nokia OYJ 17	12.06.2027	211 651	0.00%
200	4.000%	Nordstrom, Inc. 17	15.03.2027	162 637	0.00%
50	6.950%	Nordstrom, Inc. 98	15.03.2028	46 491	0.00%
75	4.375%	Nordstrom, Inc. 19	01.04.2030	60 470	0.00%
600	5.000%	Nordstrom, Inc. 14	15.01.2044	461 263	0.01%
415	3.650%	Norfolk Southern Corp. 18	01.08.2025	380 967	0.01%
180	4.650%	Norfolk Southern Corp. 15	15.01.2046	197 801	0.00%
645	3.250%	Northrop Grumman Corp. 17	15.01.2028	596 966	0.01%
4 879	4.700%	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 19	30.05.2026	4 522 112	0.08%
1 000	7.250%	NRG Energy, Inc. 17	15.05.2026	863 455	0.01%
1 500	6.625%	NRG Energy, Inc. 17	15.01.2027	1 296 776	0.02%
1 175	5.750%	NRG Energy, Inc. 18	15.01.2028	1 052 156	0.02%
120	2.700%	Nucor Corp. 20	01.06.2030	108 050	0.00%
300	5.625%	NuStar Logistics LP 17	28.04.2027	262 165	0.00%
470	4.200%	Nutrien Ltd. 19	01.04.2029	459 448	0.01%
965	2.700%	Occidental Petroleum Corp. 19	15.08.2022	795 117	0.01%
2 300	2.900%	Occidental Petroleum Corp. 19	15.08.2024	1 815 413	0.03%
210	5.500%	Occidental Petroleum Corp. 20	01.12.2025	179 197	0.00%
1 700	3.400%	Occidental Petroleum Corp. 16	15.04.2026	1 326 502	0.02%
525	3.500%	Occidental Petroleum Corp. 19	15.08.2029	393 062	0.01%
1 500	7.500%	Occidental Petroleum Corp. 19	01.05.2031	1 385 252	0.02%
2 000	4.300%	Occidental Petroleum Corp. 19	15.08.2039	1 383 581	0.02%
1 900	4.400%	Occidental Petroleum Corp. 16	15.04.2046	1 350 521	0.02%
300	4.400%	Occidental Petroleum Corp. 19	15.08.2049	207 142	0.00%
535	5.250%	OCI NV 144A 19	01.11.2024	454 668	0.01%
500	5.625%	OCP S.A. 14	25.04.2024	453 165	0.01%
2 000	4.500%	OCP S.A. 15	22.10.2025	1 784 087	0.03%
7 250	6.875%	OCP S.A. 14	25.04.2044	7 771 553	0.13%
915	4.750%	Oman Government International Bond 16	15.06.2026	749 193	0.01%
328	5.375%	Oman Government International Bond 17	08.03.2027	274 152	0.00%
240	6.750%	Oman Government International Bond 20	28.10.2027	212 647	0.00%
1 422	6.500%	Oman Government International Bond 17	08.03.2047	1 143 574	0.02%
1 166	6.750%	Oman Government International Bond 18	17.01.2048	947 495	0.02%
585	3.250%	Oracle Corp. 17	15.11.2027	545 245	0.01%
1 250	3.850%	Oracle Corp. 16	15.07.2036	1 237 618	0.02%
650	5.375%	Oracle Corp. 11	15.07.2040	761 911	0.01%
720	4.125%	Oracle Corp. 15	15.05.2045	733 411	0.01%
725	4.000%	Oracle Corp. 16	15.07.2046	727 376	0.01%
150	4.000%	Oracle Corp. 17	15.11.2047	150 721	0.00%
9 493	5.500%	Orbia Advance Corp. SAB de CV 17	15.01.2048	9 387 872	0.16%
2 175	5.375%	Ovintiv Exploration, Inc. 15	01.01.2026	1 909 513	0.03%
25	8.125%	Ovintiv, Inc. 00	15.09.2030	24 993	0.00%
50	7.200%	Ovintiv, Inc. 01	01.11.2031	48 199	0.00%
75	7.375%	Ovintiv, Inc. 01	01.11.2031	72 727	0.00%
1 025	6.500%	Ovintiv, Inc. 04	15.08.2034	967 113	0.02%
50	6.625%	Ovintiv, Inc. 07	15.08.2037	45 788	0.00%
175	6.500%	Ovintiv, Inc. 07	01.02.2038	160 172	0.00%
10 677	5.625%	Oztel Holdings SPC Ltd. 18	24.10.2023	9 269 108	0.15%
715	4.250%	Pacific Gas and Electric Co. 15	15.03.2046	626 410	0.01%
745	4.000%	Pacific Gas and Electric Co. 16	01.12.2046	632 831	0.01%
1 825	3.500%	Pacific Gas and Electric Co. 20	01.08.2050	1 482 374	0.02%
511	6.875%	Pakistan Government International Bond 17	05.12.2027	437 596	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
891	3.875%	Panama Government International Bond 16	17.03.2028	837 397	0.01%
1 365	4.300%	Panama Government International Bond 13	29.04.2053	1 417 601	0.02%
265	4.500%	Panama Government International Bond 20	01.04.2056	280 148	0.00%
426	5.000%	Paraguay Government International Bond 16	15.04.2026	408 240	0.01%
205	4.950%	Paraguay Government International Bond 20	28.04.2031	202 996	0.00%
540	3.250%	Parker-Hannifin Corp. 19	14.06.2029	500 968	0.01%
750	7.250%	PBF Holding Co. LLC Via PBF Finance Corp. 17	15.06.2025	403 488	0.01%
300	6.875%	PBF Logistics LP Via PBF Logistics Finance Corp. 15	15.05.2023	235 403	0.00%
499	5.500%	Penske Automotive Group, Inc. 16	15.05.2026	424 510	0.01%
296	3.650%	Pertamina Persero PT 19	30.07.2029	270 630	0.00%
731	4.700%	Pertamina Persero PT 19	30.07.2049	682 034	0.01%
258	4.125%	Perusahaan Listrik Negara PT 17	15.05.2027	234 594	0.00%
297	4.150%	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 17	29.03.2027	278 695	0.00%
517	2.844%	Peruvian Government International Bond 19	20.06.2030	468 974	0.01%
230	6.550%	Peruvian Government International Bond 07	14.03.2037	286 015	0.00%
210	5.625%	Peruvian Government International Bond 10	18.11.2050	270 081	0.00%
459	3.230%	Peruvian Government International Bond 20	28.07.2121	376 563	0.01%
17 804	5.600%	Petrobras Global Finance BV 20	03.01.2031	16 706 266	0.28%
336	4.750%	Petroleos del Peru S.A. 17	19.06.2032	317 906	0.01%
31 369	3.500%	Petroleos Mexicanos 13	30.01.2023	26 173 523	0.43%
617	6.500%	Petroleos Mexicanos 18	13.03.2027	533 039	0.01%
775	6.750%	Petroleos Mexicanos 17	21.09.2047	594 436	0.01%
171	6.350%	Petroleos Mexicanos 18	12.02.2048	126 362	0.00%
8 514	7.690%	Petroleos Mexicanos 20	23.01.2050	7 049 527	0.12%
1 193	6.950%	Petroleos Mexicanos 20	28.01.2060	918 802	0.02%
639	4.550%	Petronas Capital Ltd. 20	21.04.2050	702 605	0.01%
705	4.550%	Petronas Capital Ltd. 144A 20	21.04.2050	775 175	0.01%
1 025	4.300%	Pfizer, Inc. 13	15.06.2043	1 107 617	0.02%
920	5.250%	PG&E Corp. 20	01.07.2030	829 658	0.01%
449	5.500%	Philippine Government International Bond 11	30.03.2026	457 451	0.01%
835	3.000%	Philippine Government International Bond 18	01.02.2028	756 226	0.01%
283	3.700%	Philippine Government International Bond 17	02.02.2042	268 991	0.00%
1 990	3.700%	Phillips 66 20	06.04.2023	1 742 622	0.03%
4 352	3.949%	Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC 18	24.04.2023	3 732 181	0.06%
6 063	3.050%	Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC 20	23.01.2025	5 160 698	0.09%
1 475	3.150%	PNC Financial Services Group, Inc. 17	19.05.2027	1 362 381	0.02%
1 035	2.550%	PNC Financial Services Group, Inc. 20	22.01.2030	928 121	0.02%
198	4.000%	Poland Government International Bond 14	22.01.2024	179 491	0.00%
207	3.250%	Poland Government International Bond 16	06.04.2026	191 073	0.00%
1 000	3.000%	PPL Electric Utilities Corp. 19	01.10.2049	900 683	0.02%
275	6.000%	Progress Energy, Inc. 09	01.12.2039	318 768	0.01%
320	4.125%	Progressive Corp. 17	15.04.2047	345 803	0.01%
880	3.750%	Prologis LP 15	01.11.2025	820 132	0.01%
1 000	3.000%	Prologis LP 20	15.04.2050	905 848	0.02%
600	3.935%	Prudential Financial, Inc. 18	07.12.2049	600 284	0.01%
810	4.500%	Qatar Government International Bond 18	23.04.2028	803 234	0.01%
1 169	4.000%	Qatar Government International Bond 19	14.03.2029	1 135 484	0.02%
614	3.750%	Qatar Government International Bond 20	16.04.2030	591 780	0.01%
906	4.817%	Qatar Government International Bond 19	14.03.2049	1 012 516	0.02%
215	4.400%	Qatar Government International Bond 20	16.04.2050	229 794	0.00%
500	5.375%	QEP Resources, Inc. 12	01.10.2022	425 769	0.01%
500	5.625%	QEP Resources, Inc. 17	01.03.2026	448 931	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
8 521	4.264%	QIIB Senior Sukuk Ltd. 19	05.03.2024	7 504 581	0.12%
440	1.625%	QNB Finance Ltd. 20	22.09.2025	364 478	0.01%
750	4.500%	Radian Group, Inc. 17	01.10.2024	648 308	0.01%
1 225	6.625%	Radian Group, Inc. 20	15.03.2025	1 136 736	0.02%
750	4.875%	Radian Group, Inc. 19	15.03.2027	673 544	0.01%
10 382	5.300%	Raizen Fuels Finance S.A. 17	20.01.2027	9 693 516	0.16%
750	5.000%	Range Resources Corp. 17	15.03.2023	602 164	0.01%
8 895	3.667%	Reliance Industries Ltd. 17	30.11.2027	8 144 391	0.14%
315	3.950%	Republic Services, Inc. 18	15.05.2028	302 213	0.01%
70	7.000%	Reynolds American, Inc. 15	04.08.2041	78 092	0.00%
325	4.125%	Rio Tinto Finance USA Plc. 12	21.08.2042	347 464	0.01%
832	4.200%	Rockwell Automation, Inc. 19	01.03.2049	922 949	0.02%
360	5.750%	Rolls-Royce Plc. 20	15.10.2027	326 838	0.01%
2 594	3.000%	Romanian Government International Bond 20	14.02.2031	2 277 115	0.04%
232	5.125%	Romanian Government International Bond 18	15.06.2048	243 337	0.00%
214	4.000%	Romanian Government International Bond 20	14.02.2051	190 775	0.00%
585	2.950%	Roper Technologies, Inc. 19	15.09.2029	526 770	0.01%
975	2.359%	Royal Bank of Scotland Group Plc 20	22.05.2024	829 788	0.01%
3 500	6.000%	Royal Bank of Scotland Group Plc. 13	19.12.2023	3 265 952	0.05%
1 075	4.269%	Royal Bank of Scotland Group Plc. 19	22.03.2025	971 159	0.02%
1 600	4.250%	Russian Foreign Bond - Eurobond 17	23.06.2027	1 495 923	0.02%
71	7.500%	Russian Foreign Bond - Eurobond 00	31.03.2030	67 116	0.00%
1 200	5.250%	Russian Foreign Bond - Eurobond 17	23.06.2047	1 360 647	0.02%
2 400	4.625%	Ryder System, Inc. 20	01.06.2025	2 276 111	0.04%
1 000	5.625%	Sally Holdings LLC Via Sally Capital, Inc. 15	01.12.2025	843 962	0.01%
685	3.320%	San Diego Gas & Electric Co. 20	15.04.2050	640 554	0.01%
1 100	3.823%	Santander UK Group Holdings Plc. 17	03.11.2028	1 012 336	0.02%
2 737	4.500%	Sasol Financing International Ltd. 12	14.11.2022	2 289 412	0.04%
7 918	5.875%	Sasol Financing USA LLC 18	27.03.2024	6 912 226	0.11%
2 736	6.500%	Sasol Financing USA LLC 18	27.09.2028	2 431 531	0.04%
7 770	3.500%	Saudi Arabian Oil Co. 19	16.04.2029	7 065 554	0.12%
306	3.500%	Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2070	253 786	0.00%
1 050	3.500%	Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2070	870 834	0.01%
258	4.000%	Saudi Government International Bond 18	17.04.2025	236 072	0.00%
1 231	4.375%	Saudi Government International Bond 19	16.04.2029	1 196 391	0.02%
395	2.750%	Saudi Government International Bond 20	03.02.2032	342 143	0.01%
520	4.625%	Saudi Government International Bond 17	04.10.2047	527 250	0.01%
204	3.750%	Saudi Government International Bond 20	21.01.2055	182 821	0.00%
331	4.500%	Saudi Government International Bond 20	22.04.2060	341 250	0.01%
310	3.800%	Sempra Energy 18	01.02.2038	293 499	0.01%
353	6.250%	Senegal Government International Bond 14	30.07.2024	318 850	0.01%
790	6.250%	Senegal Government International Bond 17	23.05.2033	727 087	0.01%
1 000	4.625%	Service Corp. International 17	15.12.2027	875 436	0.01%
120	5.125%	Service Corp. International 19	01.06.2029	109 353	0.00%
140	3.375%	Service Corp. International 20	15.08.2030	119 078	0.00%
2 545	1.400%	ServiceNow, Inc. 20	01.09.2030	2 032 818	0.03%
5 304	3.150%	Severstal OAO Via Steel Capital S.A. 19	16.09.2024	4 538 366	0.08%
395	3.854%	Sharjah Sukuk Program Ltd.—EMTN 19	03.04.2026	351 886	0.01%
1 203	4.550%	Shell International Finance BV 13	12.08.2043	1 305 627	0.02%
340	4.375%	Shell International Finance BV 15	11.05.2045	365 643	0.01%
500	4.500%	Sherwin-Williams Co. 17	01.06.2047	545 425	0.01%
425	3.800%	Sherwin-Williams Co. 19	15.08.2049	422 871	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 991	4.600%	Shimao Group Holdings Ltd. 20	13.07.2030	1 762 911	0.03%
2 953	5.600%	Shimao Property Holdings Ltd. 19	15.07.2026	2 646 272	0.04%
10 355	4.875%	Sigma Finance Netherlands BV 18	27.03.2028	9 924 315	0.16%
570	7.875%	Sigma Holdco BV 144A 18	15.05.2026	481 711	0.01%
1 705	3.375%	Simon Property Group LP 17	01.12.2027	1 562 669	0.03%
200	3.900%	Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd. 12	17.05.2022	169 911	0.00%
317	3.500%	Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd. 16	03.05.2026	284 788	0.00%
300	3.100%	Snap-on, Inc. 20	01.05.2050	277 889	0.00%
1 090	3.125%	Sonoco Products Co. 20	01.05.2030	992 274	0.02%
574	4.665%	South Africa Government International Bond 12	17.01.2024	505 911	0.01%
398	5.875%	South Africa Government International Bond 13	16.09.2025	373 246	0.01%
1 028	4.300%	South Africa Government International Bond 16	12.10.2028	877 944	0.01%
1 040	4.850%	South Africa Government International Bond 19	30.09.2029	905 430	0.02%
250	5.375%	South Africa Government International Bond 14	24.07.2044	200 997	0.00%
846	5.750%	South Africa Government International Bond 19	30.09.2049	695 842	0.01%
850	5.625%	Southern California Edison Co. 06	01.02.2036	892 307	0.01%
1 500	4.650%	Southern California Edison Co. 13	01.10.2043	1 523 354	0.03%
370	5.875%	Southern Copper Corp. 15	23.04.2045	438 251	0.01%
595	6.875%	Southern Gas Corridor CJSC 16	24.03.2026	589 427	0.01%
325	2.200%	Southwest Gas Corp. 20	15.06.2030	279 672	0.00%
750	6.450%	Southwestern Energy Co. 15	23.01.2025	640 499	0.01%
200	7.500%	Southwestern Energy Co. 17	01.04.2026	171 813	0.00%
700	7.750%	Southwestern Energy Co. 17	01.10.2027	615 597	0.01%
1 245	8.375%	Southwestern Energy Co. 20	15.09.2028	1 107 694	0.02%
1 105	3.375%	Spectra Energy Partners LP 16	15.10.2026	1 009 334	0.02%
1 335	6.625%	Springleaf Finance Corp. 19	15.01.2028	1 301 798	0.02%
1 500	6.875%	Sprint Capital Corp. 98	15.11.2028	1 619 615	0.03%
599	8.750%	Sprint Capital Corp. 02	15.03.2032	775 809	0.01%
3 300	7.875%	Sprint Corp. 14	15.09.2023	3 124 772	0.05%
1 500	7.125%	Sprint Corp. 14	15.06.2024	1 434 314	0.02%
1 588	7.625%	Sprint Corp. 15	15.02.2025	1 554 658	0.03%
479	7.625%	Sprint Corp. 18	01.03.2026	486 560	0.01%
260	5.750%	Sri Lanka Government International Bond 18	18.04.2023	136 518	0.00%
220	6.350%	Sri Lanka Government International Bond 19	28.06.2024	110 222	0.00%
998	6.125%	Sri Lanka Government International Bond 15	03.06.2025	493 025	0.01%
295	6.850%	Sri Lanka Government International Bond 15	03.11.2025	145 695	0.00%
462	6.825%	Sri Lanka Government International Bond 16	18.07.2026	218 934	0.00%
242	6.200%	Sri Lanka Government International Bond 17	11.05.2027	113 889	0.00%
340	7.550%	Sri Lanka Government International Bond 19	28.03.2030	160 423	0.00%
595	2.750%	Stanley Black & Decker, Inc. 20	15.11.2050	509 107	0.01%
10 655	4.850%	Star Energy Geothermal Darajat II Via Star Energy Geothermal Salak 20	14.10.2038	9 737 933	0.16%
9 700	6.750%	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd. 18	24.04.2033	9 011 260	0.15%
500	5.000%	Starwood Property Trust, Inc. 17	15.12.2021	415 692	0.01%
278	6.950%	State Oil Co. of the Azerbaijan Republic 15	18.03.2030	293 464	0.01%
200	4.625%	Stryker Corp. 16	15.03.2046	219 483	0.00%
400	5.500%	Suburban Propane Partners LP Via Suburban Energy Finance Corp. 14	01.06.2024	333 469	0.01%
2 210	3.936%	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 18	16.10.2023	1 976 474	0.03%
10 206	3.125%	Sunny Express Enterprises Corp. 20	23.04.2030	8 867 639	0.15%
4 957	5.000%	Suzano Austria GmbH 19	15.01.2030	4 610 166	0.08%
14 795	3.750%	Suzano Austria GmbH 20	15.01.2031	12 868 888	0.21%
5 514	5.500%	Tabreed Sukuk Spc Ltd. 18	31.10.2025	5 276 550	0.09%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
549	5.875%	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 18	15.04.2026	472 807	0.01%
1 512	4.625%	Teleflex, Inc. 17	15.11.2027	1 329 109	0.02%
150	4.665%	Telefonica Emisiones S.A. 18	06.03.2038	148 124	0.00%
505	4.895%	Telefonica Emisiones S.A. 18	06.03.2048	515 124	0.01%
188	5.500%	Tempur Sealy International, Inc. 16	15.06.2026	159 814	0.00%
475	4.625%	Tenet Healthcare Corp. 17	15.07.2024	398 141	0.01%
1 000	5.125%	Tenet Healthcare Corp. 17	01.05.2025	834 138	0.01%
146	5.000%	Tenneco, Inc. 16	15.07.2026	109 641	0.00%
7 151	2.200%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	21.07.2021	5 853 178	0.10%
10 844	3.150%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2026	8 542 348	0.14%
1 000	2.600%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 19	01.10.2029	896 727	0.02%
221	5.625%	Third Pakistan International Sukuk Co. Ltd. 17	05.12.2022	185 558	0.00%
3 000	2.625%	Toyota Motor Credit Corp. 13	10.01.2023	2 567 807	0.04%
2 450	4.100%	TransCanada PipeLines Ltd. 20	15.04.2030	2 370 186	0.04%
2 251	6.500%	TransDigm, Inc. 14	15.07.2024	1 876 707	0.03%
500	6.375%	TransDigm, Inc. 17	15.06.2026	423 775	0.01%
1 000	7.500%	TransDigm, Inc. 19	15.03.2027	876 883	0.01%
9 845	4.000%	Transnet SOC Ltd. 12	26.07.2022	8 148 930	0.14%
610	5.250%	TRI Pointe Group, Inc. 17	01.06.2027	541 205	0.01%
420	5.700%	TRI Pointe Group, Inc. 20	15.06.2028	388 289	0.01%
808	5.875%	TRI Pointe Group, Inc. Via TRI Pointe Homes, Inc. 15	15.06.2024	720 534	0.01%
219	4.500%	Trinidad & Tobago Government International Bond 16	04.08.2026	197 668	0.00%
200	5.250%	Trinidad Generation UnLtd 16	04.11.2027	173 812	0.00%
600	5.500%	Trivium Packaging Finance BV 144A 19	15.08.2026	519 456	0.01%
400	6.390%	Trust Fibra Uno 144A 19	15.01.2050	383 004	0.01%
10 775	4.500%	Tupras Türkiye Petrol Rafinerileri A/S 17	18.10.2024	8 762 399	0.15%
367	4.250%	Turkey Government International Bond 20	13.03.2025	301 249	0.01%
1 002	4.875%	Turkey Government International Bond 16	09.10.2026	830 549	0.01%
489	5.250%	Turkey Government International Bond 20	13.03.2030	402 067	0.01%
2 634	5.950%	Turkey Government International Bond 20	15.01.2031	2 248 808	0.04%
1 117	5.750%	Turkey Government International Bond 17	11.05.2047	871 909	0.01%
2 857	5.250%	Türkiye Garanti Bankası A/S 12	13.09.2022	2 391 446	0.04%
9 000	5.875%	Türkiye Garanti Bankası A/S 17	16.03.2023	7 656 786	0.13%
10 605	6.950%	Türkiye Sise ve Cam Fabrikaları A/S 19	14.03.2026	9 637 112	0.16%
11 344	6.500%	Türkiye Vakıflar Bankası TAO 20	08.01.2026	9 538 399	0.16%
2 500	2.950%	TWDC Enterprises 18 Corp. 17	15.06.2027	2 280 536	0.04%
3 000	3.900%	Tyson Foods, Inc. 18	28.09.2023	2 678 509	0.04%
200	5.100%	Tyson Foods, Inc. 18	28.09.2048	234 153	0.00%
925	2.859%	UBS Group AG 144A 17	15.08.2023	783 840	0.01%
1 480	3.100%	UDR, Inc. 19	01.11.2034	1 357 105	0.02%
269	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2022	235 699	0.00%
436	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2023	392 619	0.01%
1 486	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2024	1 352 381	0.02%
846	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2025	776 601	0.01%
1 275	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2027	1 184 852	0.02%
735	7.375%	Ukraine Government International Bond 17	25.09.2032	662 668	0.01%
405	7.253%	Ukraine Government International Bond 20	15.03.2033	362 254	0.01%
1 617	0.000%	Ukraine Government International Bond 15	31.05.2040	1 367 079	0.02%
214	9.750%	Ukreximbank Via Biz Finance Plc. 15	22.01.2025	184 283	0.00%
500	3.250%	Under Armour, Inc. 16	15.06.2026	410 453	0.01%
1 440	3.600%	Union Pacific Corp. 17	15.09.2037	1 369 692	0.02%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 000	4.300%	Union Pacific Corp. 12	15.06.2042	994 761	0.02%
190	3.750%	Union Pacific Corp. 20	05.02.2070	186 309	0.00%
405	3.750%	United Parcel Service, Inc. 17	15.11.2047	420 263	0.01%
1 096	5.875%	United Rentals North America, Inc. 16	15.09.2026	948 801	0.02%
750	5.500%	United Rentals North America, Inc. 16	15.05.2027	657 466	0.01%
500	4.875%	United Rentals North America, Inc. 17	15.01.2028	437 935	0.01%
130	3.875%	United Rentals North America, Inc. 20	15.02.2031	111 744	0.00%
109 800	1.375%	United States Treasury Bond 20	15.08.2050	83 954 930	1.39%
9 951	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 12	15.01.2022	8 282 390	0.14%
10 878	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 17	15.04.2022	9 079 882	0.15%
10 875	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.01.2023	9 237 050	0.15%
10 630	0.625%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 18	15.04.2023	9 151 294	0.15%
10 439	0.375%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.07.2023	9 043 529	0.15%
10 758	0.625%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 14	15.01.2024	9 440 689	0.16%
7 826	0.500%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 19	15.04.2024	6 857 664	0.11%
10 582	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 14	15.07.2024	9 264 441	0.15%
10 609	0.250%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 15	15.01.2025	9 357 983	0.16%
9 103	2.375%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 04	15.01.2025	8 692 667	0.14%
10 596	0.375%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 15	15.07.2025	9 513 017	0.16%
6 753	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 20	15.10.2025	6 001 683	0.10%
10 936	0.625%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 16	15.01.2026	9 978 413	0.17%
6 179	2.000%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 06	15.01.2026	6 004 527	0.10%
9 418	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 16	15.07.2026	8 466 178	0.14%
8 817	0.375%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 17	15.01.2027	8 043 407	0.13%
5 010	2.375%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 07	15.01.2027	5 092 923	0.08%
8 899	0.375%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 17	15.07.2027	8 183 496	0.14%
8 952	0.500%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 18	15.01.2028	8 292 491	0.14%
4 574	1.750%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 08	15.01.2028	4 587 029	0.08%
6 359	3.625%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 98	15.04.2028	7 150 053	0.12%
8 672	0.750%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 18	15.07.2028	8 246 690	0.14%
8 384	0.875%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 19	15.01.2029	8 054 296	0.13%
4 039	2.500%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 09	15.01.2029	4 336 609	0.07%
7 270	3.875%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 99	15.04.2029	8 564 055	0.14%
9 528	0.250%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 19	15.07.2029	8 818 033	0.15%
9 625	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 20	15.01.2030	8 775 045	0.15%
9 485	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 20	15.07.2030	8 698 816	0.14%
1 731	3.375%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 01	15.04.2032	2 156 170	0.04%
4 120	2.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 10	15.02.2040	5 216 380	0.09%
6 421	2.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 11	15.02.2041	8 230 743	0.14%
6 014	0.625%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.02.2043	6 127 079	0.10%
6 056	1.375%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 14	15.02.2044	7 128 201	0.12%
5 860	0.750%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 15	15.02.2045	6 181 475	0.10%
4 956	1.000%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 16	15.02.2046	5 525 235	0.09%
4 552	0.875%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 17	15.02.2047	5 001 752	0.08%
4 467	1.000%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 18	15.02.2048	5 082 878	0.08%
3 673	1.000%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 19	15.02.2049	4 227 714	0.07%
4 400	0.375%	United States Treasury Note 20	30.09.2027	3 539 905	0.06%
3 600	0.625%	United States Treasury Note 20	15.08.2030	2 868 012	0.05%
110 000	1.625%	United States Treasury Note/Bond 12	15.08.2022	92 097 221	1.53%
160 000	2.000%	United States Treasury Note/Bond 20	15.02.2050	142 004 832	2.35%
675	3.125%	United Technologies Corp. 17	04.05.2027	616 004	0.01%
525	5.700%	United Technologies Corp. 10	15.04.2040	629 923	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
340	4.150%	United Technologies Corp. 15	15.05.2045	352 118	0.01%
1 274	4.625%	UnitedHealth Group, Inc. 15	15.07.2035	1 404 290	0.02%
390	3.500%	UnitedHealth Group, Inc. 19	15.08.2039	378 720	0.01%
720	4.375%	UnitedHealth Group, Inc. 12	15.03.2042	773 490	0.01%
425	4.250%	UnitedHealth Group, Inc. 17	15.04.2047	462 378	0.01%
200	3.700%	UnitedHealth Group, Inc. 19	15.08.2049	205 172	0.00%
125	3.125%	UnitedHealth Group, Inc. 20	15.05.2060	118 511	0.00%
446	4.375%	Uruguay Government International Bond 15	27.10.2027	431 886	0.01%
405	4.125%	Uruguay Government International Bond 12	20.11.2045	413 819	0.01%
449	5.100%	Uruguay Government International Bond 14	18.06.2050	515 208	0.01%
539	4.975%	Uruguay Government International Bond 18	20.04.2055	613 052	0.01%
11 311	6.250%	Vale Overseas Ltd. 16	10.08.2026	11 498 015	0.19%
15 673	3.750%	Vale Overseas Ltd. 20	08.07.2030	14 297 010	0.24%
1 010	2.850%	Valero Energy Corp. 20	15.04.2025	881 244	0.01%
3 950	3.975%	Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd.—EMTN 17	09.11.2027	3 522 507	0.06%
4 593	3.500%	Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd.—EMTN 19	12.11.2029	3 989 121	0.07%
2 765	6.125%	Vedanta Resources Ltd. 17	09.08.2024	1 633 238	0.03%
10 045	3.375%	VEON Holdings BV 20	25.11.2027	8 466 764	0.14%
800	1.750%	Verizon Co.munications, Inc. 20	20.01.2031	652 469	0.01%
800	4.125%	Verizon Communications, Inc. 17	16.03.2027	771 284	0.01%
925	3.150%	Verizon Communications, Inc. 20	22.03.2030	848 161	0.01%
3 000	4.400%	Verizon Communications, Inc. 14	01.11.2034	3 062 695	0.05%
775	4.272%	Verizon Communications, Inc. 15	15.01.2036	785 888	0.01%
1 560	3.850%	Verizon Communications, Inc. 12	01.11.2042	1 518 028	0.03%
675	4.125%	Verizon Communications, Inc. 16	15.08.2046	681 046	0.01%
265	4.862%	Verizon Communications, Inc. 15	21.08.2046	291 757	0.01%
330	5.250%	Vertical US Newco, Inc. 20	15.07.2027	286 094	0.00%
1 000	2.800%	VF Corp. 20	23.04.2027	894 577	0.02%
1 185	6.350%	Virginia Electric & Power Co. 07	30.11.2037	1 461 974	0.02%
790	4.450%	Virginia Electric & Power Co. 14	15.02.2044	852 371	0.01%
700	4.650%	VMware, Inc. 20	15.05.2027	669 987	0.01%
1 505	3.700%	Walmart, Inc. 18	26.06.2028	1 449 612	0.02%
750	5.250%	Walmart, Inc. 05	01.09.2035	893 729	0.02%
1 000	3.950%	Walmart, Inc. 18	28.06.2038	1 043 390	0.02%
1 000	3.800%	Walt Disney Co. 20	13.05.2060	1 039 851	0.02%
670	3.125%	Waste Management, Inc. 15	01.03.2025	601 464	0.01%
2 850	3.069%	Wells Fargo & Co. 17	24.01.2023	2 395 440	0.04%
400	3.750%	Wells Fargo & Co.—MTN 19	24.01.2024	357 020	0.01%
400	3.300%	Wells Fargo & Co.—MTN 14	09.09.2024	358 387	0.01%
185	4.150%	Wells Fargo & Co.—MTN 19	24.01.2029	179 451	0.00%
1 265	4.650%	Wells Fargo & Co.—MTN 14	04.11.2044	1 325 678	0.02%
800	4.750%	Wells Fargo & Co.—MTN 16	07.12.2046	857 642	0.01%
900	4.000%	Western Midstream Operating LP 12	01.07.2022	756 609	0.01%
106	4.100%	Western Midstream Operating LP 20	01.02.2025	89 113	0.00%
600	4.650%	Western Midstream Operating LP 16	01.07.2026	514 763	0.01%
2 200	5.050%	Western Midstream Operating LP 20	01.02.2030	2 012 212	0.03%
300	6.250%	Western Midstream Operating LP 20	01.02.2050	269 790	0.00%
286	8.250%	WPX Energy, Inc. 15	01.08.2023	266 368	0.00%
258	5.875%	WPX Energy, Inc. 20	15.06.2028	230 158	0.00%
10 683	3.375%	Xiaomi Best Time International Ltd. 20	29.04.2030	9 324 870	0.15%
5 972	6.950%	YPF S.A. 17	21.07.2027	3 524 532	0.06%
380	3.875%	Yum! Brands, Inc. 13	01.11.2023	325 926	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	3.625%	Yum! Brands, Inc. 20	15.03.2031	414 102	0.01%
4 622	7.850%	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd. 20	12.08.2026	4 038 447	0.07%
3 000	7.700%	Yuzhou Properties Co. Ltd. 20	20.02.2025	2 630 477	0.04%
3 200	7.375%	Yuzhou Properties Co. Ltd. 20	13.01.2026	2 798 833	0.05%
569	8.500%	Zambia Government International Bond 14	14.04.2024	250 466	0.00%
285	4.875%	Ziggo BV 144A 19	15.01.2030	245 325	0.00%
UYU				1 749 787	0.03%
86 193	8.500%	Uruguay Government International Bond 17	15.03.2028	1 749 787	0.03%
ZAR				20 245 900	0.34%
20 227	6.500%	Republic of South Africa Government Bond 10	28.02.2041	738 786	0.01%
76 857	10.500%	South Africa Government Bond 98	21.12.2026	5 073 830	0.08%
31 069	7.000%	South Africa Government Bond 10	28.02.2031	1 483 987	0.03%
19 224	6.250%	South Africa Government Bond 06	31.03.2036	739 345	0.01%
60 220	8.000%	South Africa Government Bond—Series 2030 13	31.01.2030	3 198 826	0.05%
32 650	8.250%	South Africa Government Bond—Series 2032 14	31.03.2032	1 640 056	0.03%
26 279	8.875%	South Africa Government Bond—Series 2035 15	28.02.2035	1 289 487	0.02%
29 610	8.500%	South Africa Government Bond—Series 2037 13	31.01.2037	1 368 939	0.02%
21 250	9.000%	South Africa Government Bond—Series 2040 15	31.01.2040	1 008 614	0.02%
32 126	8.750%	South Africa Government Bond—Series 2044 14	31.01.2044	1 465 211	0.03%
49 002	8.750%	South Africa Government Bond—Series 2048 12	28.02.2048	2 238 819	0.04%
Warrants				84 483	0.00%
USD				84 483	0.00%
16 918		SM Energy Co.	30.06.2023	84 483	0.00%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				1 000 844 980	16.58%
Obligationen / Bonds				1 000 511 656	16.57%
TRY				466 513	0.01%
4 552	10.600%	Turkey Government Bond 16	11.02.2026	466 513	0.01%
USD				1 000 045 143	16.56%
855	4.000%	1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc. 20	15.10.2030	708 695	0.01%
250	5.750%	1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc. 144A 20	15.04.2025	219 278	0.00%
1 055	3.875%	1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc. 144A 19	15.01.2028	880 533	0.01%
3 585	3.450%	AbbVie, Inc. 20	15.03.2022	3 020 712	0.05%
1 800	4.050%	AbbVie, Inc. 20	21.11.2039	1 782 788	0.03%
1 000	8.750%	Abercrombie & Fitch Management Co. 20	15.07.2025	907 254	0.02%
620	5.750%	ACI Worldwide, Inc. 144A 18	15.08.2026	537 977	0.01%
705	8.125%	Acrisure LLC Via Acrisure Finance, Inc. 144A 19	15.02.2024	611 277	0.01%
1 695	6.125%	AdaptHealth LLC 20	01.08.2028	1 493 298	0.03%
395	4.625%	AdaptHealth LLC 21	01.08.2029	332 161	0.01%
400	4.875%	Adient Global Holdings Ltd. 144A 16	15.08.2026	336 385	0.01%
115	9.000%	Adient US LLC 144A 20	15.04.2025	105 344	0.00%
1 715	7.000%	Adient US LLC 144A 19	15.05.2026	1 526 799	0.03%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
965	5.000%	Advanced Drainage Systems, Inc. 144A 19	30.09.2027	832 619	0.01%
8 444	6.350%	AES Gener S.A. 19	07.10.2079	7 638 282	0.13%
15 197	4.375%	AES Panama Generation Holdings SRL 20	31.05.2030	13 459 261	0.22%
305	6.250%	AG Issuer LLC 144A 20	01.03.2028	254 729	0.00%
3 425	3.875%	Air Lease Corp. 18	03.07.2023	2 986 389	0.05%
1 115	2.250%	Air Liquide Finance S.A. 144A 19	10.09.2029	980 139	0.02%
2 700	5.250%	Aircastle Ltd. 20	11.08.2025	2 430 673	0.04%
7 691	6.800%	Akbank T.A.S. 20	06.02.2026	6 671 568	0.11%
660	7.000%	Akumin, Inc. 20	01.11.2025	568 661	0.01%
430	4.625%	Albertsons Companies, Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 144A 19	15.01.2027	373 855	0.01%
735	4.875%	Albertsons Companies, Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 144A 20	15.02.2030	661 695	0.01%
600	3.500%	Albertsons Cos, Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 20	15.03.2029	495 447	0.01%
165	5.875%	Albertsons Cos, Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 144A 19	15.02.2028	146 900	0.00%
1 000	6.750%	Alcoa Nederland Holding BV 144A 16	30.09.2024	852 331	0.01%
610	3.800%	Alimentation Couche-Tard, Inc. 144A 20	25.01.2050	593 009	0.01%
200	6.625%	Allied Universal Holdco LLC Via Allied Universal Finance Corp. 144A 19	15.07.2026	174 512	0.00%
450	3.750%	Allison Transmission, Inc. 20	30.01.2031	376 889	0.01%
1 915	5.875%	Allison Transmission, Inc. 144A 19	01.06.2029	1 737 844	0.03%
990	3.150%	Amazon.com, Inc. 18	22.08.2027	922 714	0.02%
1 000	2.500%	Amazon.com, Inc. 20	03.06.2050	847 738	0.01%
715	2.700%	Amazon.com, Inc. 20	03.06.2060	625 195	0.01%
133	5.000%	AMC Networks, Inc. 16	01.04.2024	111 038	0.00%
802	4.750%	AMC Networks, Inc. 17	01.08.2025	677 730	0.01%
40	3.200%	American Airlines 2016-2 Class AA Pass Through Trust 16	15.06.2028	32 183	0.00%
705	11.750%	American Airlines, Inc. 20	15.07.2025	665 421	0.01%
120	4.000%	American Builders & Contractors Supply Co., Inc. 144A 19	15.01.2028	102 049	0.00%
1 025	3.150%	Amgen, Inc. 20	21.02.2040	915 844	0.02%
200	4.400%	Amgen, Inc. 15	01.05.2045	207 584	0.00%
340	4.563%	Amgen, Inc. 17	15.06.2048	366 629	0.01%
500	3.375%	Amgen, Inc. 20	21.02.2050	456 925	0.01%
275	4.663%	Amgen, Inc. 17	15.06.2051	305 668	0.01%
1 000	6.625%	Amkor Technology, Inc. 144A 19	15.09.2027	888 047	0.01%
95	4.625%	AMN Healthcare, Inc. 19	01.10.2027	81 376	0.00%
90	4.000%	AMN Healthcare, Inc. 20	15.04.2029	75 616	0.00%
165	7.750%	AmWINS Group, Inc. 144A 18	01.07.2026	144 846	0.00%
780	2.950%	Analog Devices, Inc. 20	01.04.2025	696 623	0.01%
352	5.375%	Antero Midstream Partners LP Via Antero Midstream Finance Corp. 17	15.09.2024	282 095	0.00%
314	5.750%	Antero Midstream Partners LP Via Antero Midstream Finance Corp. 19	01.03.2027	252 665	0.00%
1 800	5.750%	Antero Midstream Partners LP Via Antero Midstream Finance Corp. 144A 19	15.01.2028	1 418 330	0.02%
210	8.375%	Antero Resources Corp. 21	15.07.2026	174 979	0.00%
10 903	2.375%	Antofagasta Plc. 20	14.10.2030	8 999 086	0.15%
500	4.375%	Apache Corp. 18	15.10.2028	426 550	0.01%
500	4.250%	Apache Corp. 19	15.01.2030	429 337	0.01%
940	5.100%	Apache Corp. 10	01.09.2040	831 292	0.01%
1 200	4.750%	Apache Corp. 12	15.04.2043	1 018 355	0.02%
362	4.500%	Apple, Inc. 16	23.02.2036	398 991	0.01%
345	3.850%	Apple, Inc. 13	04.05.2043	358 986	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 375	3.450%	Apple, Inc. 15	09.02.2045	1 368 718	0.02%
350	4.375%	Apple, Inc. 15	13.05.2045	394 327	0.01%
1 000	3.850%	Apple, Inc. 16	04.08.2046	1 053 443	0.02%
400	3.750%	Apple, Inc. 17	12.09.2047	414 067	0.01%
120	3.750%	Apple, Inc. 17	13.11.2047	124 342	0.00%
175	2.950%	Apple, Inc. 19	11.09.2049	159 899	0.00%
455	3.300%	Applied Materials, Inc. 17	01.04.2027	423 209	0.01%
535	6.750%	APX Group, Inc. 144A 20	15.02.2027	470 798	0.01%
395	5.000%	Aramark Services, Inc. 144A 17	01.04.2025	332 878	0.01%
924	5.000%	Aramark Services, Inc. 144A 18	01.02.2028	797 341	0.01%
510	4.250%	Arches Buyer, Inc. 20	01.06.2028	422 797	0.01%
900	6.250%	Archrock Partners LP Via Archrock Partners Finance Corp. 144A 19	01.04.2028	766 708	0.01%
1 118	6.125%	Arconic Corp. 144A 20	15.02.2028	986 770	0.02%
15 955	5.875%	Arcos Dorados Holdings, Inc. 17	04.04.2027	13 791 286	0.23%
685	5.250%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 144A 20	30.04.2025	593 068	0.01%
540	4.750%	Asbury Automotive Group, Inc. 20	01.03.2030	472 515	0.01%
140	8.250%	Ascent Resources Utica Holdings LLC Via ARU Finance Corp. 20	31.12.2028	114 211	0.00%
730	4.625%	ASGN, Inc. 144A 19	15.05.2028	621 832	0.01%
1 088	2.550%	AT&T, Inc. 20	01.12.2033	914 807	0.02%
700	5.375%	AT&T, Inc. 19	15.10.2041	727 347	0.01%
500	4.900%	AT&T, Inc. 19	15.06.2042	509 918	0.01%
1 285	4.850%	AT&T, Inc. 19	15.07.2045	1 314 942	0.02%
2 249	3.500%	AT&T, Inc. 20	15.09.2053	1 852 082	0.03%
300	4.125%	ATS Automation Tooling Systems, Inc. 20	15.12.2028	249 489	0.00%
1 460	2.570%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 20	25.11.2035	1 217 269	0.02%
575	2.450%	AvalonBay Communities, Inc.—MTN 20	15.01.2031	506 017	0.01%
600	6.125%	Avaya, Inc. 20	15.09.2028	523 840	0.01%
690	3.375%	Axalta Coating Systems LLC 20	15.02.2029	566 826	0.01%
10 630	4.375%	B2W Digital Lux Sarl 20	20.12.2030	9 045 600	0.15%
1 575	3.400%	BAE Systems Plc. 144A 20	15.04.2030	1 456 317	0.02%
370	3.500%	Baltimore Gas & Electric Co. 16	15.08.2046	352 103	0.01%
280	3.200%	Baltimore Gas & Electric Co. 19	15.09.2049	258 374	0.00%
370	2.900%	Baltimore Gas and Electric Co. 20	15.06.2050	324 840	0.01%
11 309	2.750%	Banco Continental S.A.E.C.A. 20	10.12.2025	9 228 359	0.15%
14 123	2.375%	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior S.A. 20	14.09.2025	11 857 988	0.20%
8 152	5.375%	Banco Santander Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 20	17.04.2025	7 659 303	0.13%
1 705	5.375%	Banco Santander Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 144A 20	17.04.2025	1 601 952	0.03%
3 020	8.500%	Banco Santander Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santander 16	Perp.	2 586 604	0.04%
2 875	3.419%	Bank of America Corp. 17	20.12.2028	2 656 194	0.04%
2 000	2.592%	Bank of America Corp. 20	29.04.2031	1 752 965	0.03%
435	4.244%	Bank of America Corp. 17	24.04.2038	441 072	0.01%
1 200	6.100%	Bank of America Corp. 15	Perp.	1 111 193	0.02%
205	2.831%	Bank of America Corp. 20	24.10.2051	175 157	0.00%
2 100	2.816%	Bank of America Corp.—GMTN 17	21.07.2023	1 783 134	0.03%
1 990	2.456%	Bank of America Corp.—MTN 19	22.10.2025	1 737 060	0.03%
2 000	3.824%	Bank of America Corp.—MTN 17	20.01.2028	1 878 518	0.03%
650	3.970%	Bank of America Corp.—MTN 18	05.03.2029	619 666	0.01%
820	3.974%	Bank of America Corp.—MTN 19	07.02.2030	789 896	0.01%
2 245	3.194%	Bank of America Corp.—MTN 19	23.07.2030	2 057 224	0.03%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 070	2.496%	Bank of America Corp.—MTN 20	13.02.2031	928 566	0.02%
1 500	3.442%	Bank of New York Mellon Corp. 17	07.02.2028	1 405 811	0.02%
850	5.282%	BAT Capital Corp. 20	02.04.2050	860 768	0.01%
2 697	9.250%	Bausch Health Americas, Inc. 144A 18	01.04.2026	2 463 240	0.04%
550	8.500%	Bausch Health Americas, Inc. 144A 18	31.01.2027	500 711	0.01%
305	5.250%	Bausch Health Cos, Inc. 20	15.02.2031	260 681	0.00%
3 123	7.000%	Bausch Health Cos, Inc. 144A 17	15.03.2024	2 627 016	0.04%
1 022	5.500%	Bausch Health Cos, Inc. 144A 17	01.11.2025	865 570	0.01%
2 000	9.000%	Bausch Health Cos, Inc. 144A 17	15.12.2025	1 807 789	0.03%
415	5.000%	Bausch Health Cos, Inc. 144A 19	30.01.2028	349 725	0.01%
170	5.250%	Bausch Health Cos, Inc. 144A 19	30.01.2030	146 055	0.00%
1 328	4.375%	BBVA Bancomer S.A 14	10.04.2024	1 187 695	0.02%
5 393	5.125%	BBVA Bancomer S.A. 18	18.01.2033	4 771 299	0.08%
11 914	5.875%	BBVA Bancomer S.A. 19	13.09.2034	11 190 232	0.19%
1 260	7.250%	Beazer Homes USA, Inc. 20	15.10.2029	1 164 157	0.02%
2 750	1.255%	Becton Dickinson and Co. 17	06.06.2022	2 263 629	0.04%
890	4.875%	Berry Global, Inc. 144A 19	15.07.2026	782 077	0.01%
205	7.000%	Berry Petroleum Co. LLC 144A 18	15.02.2026	142 712	0.00%
610	6.625%	Big River Steel LLC Via BRS Finance Corp. 20	31.01.2029	539 530	0.01%
1 595	3.625%	Black Knight InfoServ LLC 20	01.09.2028	1 336 330	0.02%
190	4.875%	Block Communications, Inc. 144A 20	01.03.2028	160 643	0.00%
500	6.625%	Blue Racer Midstream LLC Via Blue Racer Finance Corp. 144A 18	15.07.2026	412 337	0.01%
6 425	3.800%	BMW US Capital LLC 144A 20	06.04.2023	5 640 799	0.09%
560	4.150%	BMW US Capital LLC 144A 20	09.04.2030	554 018	0.01%
750	2.588%	BNP Paribas S.A. 20	12.08.2035	625 990	0.01%
640	3.550%	Boeing Co. 18	01.03.2038	537 029	0.01%
500	4.875%	Boise Cascade Co. 20	01.07.2030	443 782	0.01%
2 765	4.500%	Booking Holdings, Inc. 20	13.04.2027	2 695 240	0.04%
600	3.875%	Booz Allen Hamilton, Inc. 20	01.09.2028	507 084	0.01%
85	7.125%	Boxer Parent Co., Inc. 144A 20	02.10.2025	75 531	0.00%
375	7.250%	Boyne USA, Inc. 144A 18	01.05.2025	322 551	0.01%
1 784	8.500%	Braskem Netherlands Finance BV 20	23.01.2081	1 631 036	0.03%
4 395	8.500%	Braskem Netherlands Finance BV 20	23.01.2081	4 018 163	0.07%
190	4.625%	Brink's Co. 144A 17	15.10.2027	163 535	0.00%
230	5.000%	Bristol-Myers Squibb Co. 20	15.08.2045	271 737	0.00%
1 200	4.350%	Bristol-Myers Squibb Co. 20	15.11.2047	1 326 213	0.02%
700	4.250%	Bristol-Myers Squibb Co. 20	26.10.2049	773 836	0.01%
540	4.250%	British Telecommunications Plc. 144A 19	08.11.2049	535 035	0.01%
3 000	3.625%	Broadcom Corp. Via Broadcom Cayman Finance Ltd. 18	15.01.2024	2 653 844	0.04%
1 165	3.125%	Broadcom Corp. Via Broadcom Cayman Finance Ltd. 18	15.01.2025	1 029 471	0.02%
2 000	3.875%	Broadcom Corp. Via Broadcom Cayman Finance Ltd. 18	15.01.2027	1 837 898	0.03%
950	4.750%	Broadcom, Inc. 20	15.04.2029	928 858	0.02%
1 375	5.000%	Broadcom, Inc. 20	15.04.2030	1 367 819	0.02%
870	5.750%	Brookfield Property REIT, Inc. Via BPR Cumulus LLC Via BPR Nimbus LLC Via GGSII Selco LL 144A 19	15.05.2026	703 374	0.01%
167	6.375%	Brookfield Residential Properties, Inc. Via Brookfield Residential US Corp. 144A 15	15.05.2025	140 747	0.00%
500	6.250%	Brookfield Residential Properties, Inc. Via Brookfield Residential US Corp. 144A 19	15.09.2027	434 751	0.01%
260	4.875%	Brookfield Residential Properties, Inc. Via Brookfield Residential US Corp. 144A 20	15.02.2030	219 991	0.00%
100	5.850%	Buckeye Partners LP 13	15.11.2043	80 462	0.00%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	4.125%	Buckeye Partners LP 144A 20	01.03.2025	62 371	0.00%
1 084	6.750%	Builders FirstSource, Inc. 144A 19	01.06.2027	961 757	0.02%
695	5.000%	Builders FirstSource, Inc. 144A 20	01.03.2030	615 546	0.01%
1 165	4.125%	BWX Technologies, Inc. 20	30.06.2028	995 289	0.02%
230	4.250%	BY Crown Parent LLC Via BY Bond Finance, Inc. 20	31.01.2026	193 465	0.00%
480	6.875%	C&W Senior Financing DAC 144A 17	15.09.2027	424 364	0.01%
11 186	4.500%	Cable Onda S.A. 19	30.01.2030	10 124 768	0.17%
220	4.000%	Cable One, Inc. 20	15.11.2030	187 308	0.00%
500	5.625%	Cablevision Lightpath LLC 20	15.09.2028	427 972	0.01%
225	4.625%	Calpine Corp. 20	01.02.2029	189 230	0.00%
100	5.000%	Calpine Corp. 20	01.02.2031	85 488	0.00%
200	3.750%	Calpine Corp. 20	01.03.2031	161 940	0.00%
1 006	5.250%	Calpine Corp. 144A 16	01.06.2026	853 622	0.01%
650	4.500%	Calpine Corp. 144A 19	15.02.2028	555 439	0.01%
715	5.125%	Calpine Corp. 144A 19	15.03.2028	616 558	0.01%
425	7.750%	Calumet Specialty Products Partners LP Via Calumet Finance Corp. 16	15.04.2023	341 285	0.01%
300	11.000%	Calumet Specialty Products Partners LP Via Calumet Finance Corp. 144A 19	15.04.2025	248 189	0.00%
1 465	4.500%	Camelot Finance S.A. 144A 19	01.11.2026	1 252 904	0.02%
180	3.701%	Cameron LNG LLC 144A 19	15.01.2039	166 661	0.00%
4 698	7.250%	Canacol Energy Ltd. 18	03.05.2025	4 132 420	0.07%
270	7.625%	Carnival Corp. 20	01.03.2026	240 675	0.00%
545	9.875%	Carnival Corp. 20	01.08.2027	519 281	0.01%
1 750	11.500%	Carnival Corp. 144A 20	01.04.2023	1 655 259	0.03%
1 400	6.625%	Carriage Services, Inc. 144A 18	01.06.2026	1 223 128	0.02%
2 250	2.493%	Carrier Global Corp. 20	15.02.2027	1 984 608	0.03%
600	5.125%	Cascades, Inc. Via Cascades USA, Inc. 144A 19	15.01.2026	520 539	0.01%
865	5.375%	Cascades, Inc. Via Cascades USA, Inc. 144A 19	15.01.2028	752 558	0.01%
595	4.875%	Catalent Pharma Solutions, Inc. 144A 17	15.01.2026	495 957	0.01%
775	5.000%	Catalent Pharma Solutions, Inc. 144A 19	15.07.2027	669 393	0.01%
495	4.250%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 20	01.02.2031	426 884	0.01%
2 000	5.750%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 15	15.02.2026	1 688 954	0.03%
2 000	5.125%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 17	01.05.2027	1 735 687	0.03%
3 456	5.000%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 17	01.02.2028	2 987 291	0.05%
2 650	5.375%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 19	01.06.2029	2 379 510	0.04%
1 580	4.750%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 19	01.03.2030	1 394 721	0.02%
2 150	4.500%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 20	15.08.2030	1 876 547	0.03%
690	4.500%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 20	01.05.2032	602 709	0.01%
1 195	5.875%	CDK Global, Inc. 18	15.06.2026	1 025 295	0.02%
271	4.875%	CDK Global, Inc. 18	01.06.2027	234 771	0.00%
1 250	5.500%	CDW LLC Via CDW Finance Corp. 14	01.12.2024	1 137 714	0.02%
380	4.125%	CDW LLC Via CDW Finance Corp. 20	01.05.2025	325 218	0.01%
530	5.500%	Cedar Fair LP Via Canada's Wonderland Co. Via Magnum Management Corp. Via Millennium Op 144A 20	01.05.2025	453 135	0.01%
5 036	4.250%	Celulosa Arauco y Constitucion S.A. 19	30.04.2029	4 649 683	0.08%
6 188	5.150%	Celulosa Arauco y Constitucion S.A. 19	29.01.2050	5 873 530	0.10%
9 903	7.375%	Cemex SAB de CV 20	05.06.2027	9 210 831	0.15%
220	4.250%	Centene Corp. 20	15.12.2027	191 650	0.00%
210	4.625%	Centene Corp. 20	15.12.2029	190 607	0.00%
1 000	5.375%	Centene Corp. 144A 18	01.06.2026	862 858	0.01%
695	5.375%	Centene Corp. 144A 20	15.08.2026	601 703	0.01%
1 000	5.875%	Century Communities, Inc. 17	15.07.2025	853 181	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	6.750%	Century Communities, Inc. 20	01.06.2027	87 277	0.00%
850	4.000%	CenturyLink, Inc. 144A 20	15.02.2027	713 547	0.01%
190	4.250%	Charles River Laboratories International, Inc. 144A 19	01.05.2028	163 395	0.00%
1 960	4.000%	Charles Schwab Corp. 20	Perp.	1 683 817	0.03%
825	5.375%	Charles Schwab Corp. 20	31.12.2099	752 058	0.01%
625	4.464%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 16	23.07.2022	538 464	0.01%
1 525	5.050%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 19	30.03.2029	1 514 169	0.03%
575	5.375%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 18	01.04.2038	589 037	0.01%
300	6.484%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 16	23.10.2045	348 415	0.01%
750	5.375%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 17	01.05.2047	768 493	0.01%
695	5.750%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 18	01.04.2048	742 839	0.01%
250	5.125%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 19	01.07.2049	249 477	0.00%
1 000	4.800%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 19	01.03.2050	972 547	0.02%
1 830	5.750%	Chemours Co. 20	15.11.2028	1 530 003	0.03%
2 214	5.250%	Cheniere Energy Partners LP 18	01.10.2025	1 862 073	0.03%
1 540	5.625%	Cheniere Energy Partners LP 19	01.10.2026	1 316 933	0.02%
665	4.500%	Cheniere Energy Partners LP 20	01.10.2029	575 284	0.01%
325	5.625%	CHS Via Community Health Systems, Inc. 20	15.03.2027	285 861	0.00%
135	6.000%	CHS Via Community Health Systems, Inc. 20	15.01.2029	119 267	0.00%
1 850	8.000%	CHS Via Community Health Systems, Inc. 144A 19	15.03.2026	1 636 250	0.03%
1 250	4.750%	Churchill Downs, Inc. 144A 17	15.01.2028	1 081 025	0.02%
7 469	4.962%	Cibanco S.A. Ibm Via PLA Administradora Industrial S de RL de CV 19	18.07.2029	6 921 683	0.11%
2 500	3.050%	Cigna Corp. 20	30.11.2022	2 139 614	0.04%
625	3.050%	Cigna Corp. 20	15.10.2027	571 013	0.01%
325	7.000%	Cimpress Plc. 144A 18	15.06.2026	279 887	0.00%
368	7.875%	Cirsa Finance International Sarl 144A 18	20.12.2023	304 803	0.01%
1 600	3.142%	Citigroup, Inc. 18	24.01.2023	1 345 266	0.02%
1 000	4.044%	Citigroup, Inc. 18	01.06.2024	888 374	0.01%
1 505	3.106%	Citigroup, Inc. 20	08.04.2026	1 347 052	0.02%
1 250	3.887%	Citigroup, Inc. 17	10.01.2028	1 174 339	0.02%
415	3.668%	Citigroup, Inc. 17	24.07.2028	386 367	0.01%
1 100	3.980%	Citigroup, Inc. 19	20.03.2030	1 057 827	0.02%
1 750	4.412%	Citigroup, Inc. 20	31.03.2031	1 735 311	0.03%
860	3.878%	Citigroup, Inc. 18	24.01.2039	843 996	0.01%
825	4.750%	Clearwater Paper Corp. 20	15.08.2028	700 948	0.01%
640	4.750%	Clearway Energy Operating LLC 144A 19	15.03.2028	561 168	0.01%
307	4.875%	Cleveland-Cliffs, Inc. 144A 17	15.01.2024	256 301	0.00%
1 983	9.875%	Cleveland-Cliffs, Inc. 144A 20	17.10.2025	1 908 918	0.03%
695	5.300%	CME Group, Inc. 13	15.09.2043	849 268	0.01%
1 340	3.750%	CMS Energy Corp. 20	01.12.2050	1 121 874	0.02%
270	6.000%	CNX Resources Corp. 20	15.01.2029	226 608	0.00%
1 800	7.250%	CNX Resources Corp. 144A 19	14.03.2027	1 583 009	0.03%
250	5.375%	Cogent Communications Group, Inc. 144A 15	01.03.2022	210 559	0.00%
1 935	3.950%	Colbun S.A. 17	11.10.2027	1 785 615	0.03%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
9 267	3.150%	Colbun S.A. 20	06.03.2030	8 226 428	0.14%
240	3.150%	Colbun S.A. 144A 20	06.03.2030	213 051	0.00%
150	6.375%	Colfax Corp. 144A 19	15.02.2026	131 360	0.00%
275	3.250%	Colonial Enterprises, Inc. 144A 20	15.05.2030	255 233	0.00%
1 330	5.750%	Colt Merger Sub, Inc. 20	01.07.2025	1 153 569	0.02%
1 975	6.250%	Colt Merger Sub, Inc. 20	01.07.2025	1 721 126	0.03%
1 145	4.150%	Comcast Corp. 18	15.10.2028	1 122 775	0.02%
1 775	2.650%	Comcast Corp. 19	01.02.2030	1 585 626	0.03%
845	1.950%	Comcast Corp. 20	15.01.2031	708 473	0.01%
1 075	3.900%	Comcast Corp. 18	01.03.2038	1 074 429	0.02%
125	4.600%	Comcast Corp. 18	15.10.2038	134 677	0.00%
1 025	3.750%	Comcast Corp. 20	01.04.2040	1 013 138	0.02%
1 200	4.600%	Comcast Corp. 15	15.08.2045	1 323 183	0.02%
1 017	3.969%	Comcast Corp. 17	01.11.2047	1 040 888	0.02%
915	3.999%	Comcast Corp. 17	01.11.2049	947 560	0.02%
1 000	3.450%	Comcast Corp. 19	01.02.2050	961 947	0.02%
1 020	5.750%	Commercial Metals Co. 19	15.04.2026	865 585	0.01%
287	4.187%	CommonSpirit Health 19	01.10.2049	276 236	0.00%
460	3.743%	Commonwealth Bank of Australia 144A 19	12.09.2039	441 950	0.01%
1 570	5.500%	CommScope, Inc. 144A 19	01.03.2024	1 324 341	0.02%
1 000	6.000%	CommScope, Inc. 144A 19	01.03.2026	862 973	0.01%
675	8.000%	Compass Group Diversified Holdings LLC 144A 18	01.05.2026	582 004	0.01%
500	6.750%	Compass Minerals International, Inc. 144A 19	01.12.2027	445 160	0.01%
1 025	9.750%	Comstock Resources, Inc. 19	15.08.2026	908 439	0.02%
850	4.850%	Concho Resources, Inc. 18	15.08.2048	935 707	0.02%
215	6.500%	Consolidated Co.m.munications, Inc. 20	01.10.2028	188 709	0.00%
500	5.875%	Constellium S.E. 144A 17	15.02.2026	420 514	0.01%
250	5.750%	Continental Resources, Inc. 20	15.01.2031	227 132	0.00%
1 130	4.625%	Coöperatieve Rabobank UA 13	01.12.2023	1 029 593	0.02%
2 125	1.339%	Coöperatieve Rabobank UA 20	24.06.2026	1 773 916	0.03%
1 900	13.000%	Cooper-Standard Automotive, Inc. 20	01.06.2024	1 824 686	0.03%
150	7.500%	Covey Park Energy LLC Via Covey Park Finance Corp. 144A 17	15.05.2025	125 849	0.00%
1 300	1.800%	Cox Communications, Inc. 20	01.10.2030	1 063 013	0.02%
1 415	2.950%	Cox Communications, Inc. 20	01.10.2050	1 181 994	0.02%
500	6.625%	Credit Acceptance Corp. 19	15.03.2026	435 896	0.01%
50	5.625%	Crestwood Midstream Partners LP Via Crestwood Midstream Finance Corp. 144A 19	01.05.2027	40 579	0.00%
500	4.500%	CRH America Finance, Inc. 18	04.04.2048	507 916	0.01%
228	4.750%	Crown Americas LLC Via Crown Americas Capital Corp. VI 19	01.02.2026	193 571	0.00%
803	5.625%	CrownRock LP Via CrownRock Finance, Inc. 144A 17	15.10.2025	671 237	0.01%
396	5.250%	CSC Holdings LLC 14	01.06.2024	350 573	0.01%
1 757	7.500%	CSC Holdings LLC 144A 18	01.04.2028	1 626 641	0.03%
1 605	6.500%	CSC Holdings LLC 144A 19	01.02.2029	1 481 393	0.02%
2 205	5.750%	CSC Holdings LLC 144A 19	15.01.2030	1 977 679	0.03%
11 000	6.750%	CSN Islands XI Corp. 20	28.01.2028	9 804 210	0.16%
120	6.220%	CSX Corp. 10	30.04.2040	149 289	0.00%
690	4.750%	CSX Corp. 11	30.05.2042	742 976	0.01%
190	4.100%	CSX Corp. 12	15.03.2044	192 368	0.00%
200	6.750%	Cumulus Media New Holdings, Inc. 19	01.07.2026	167 294	0.00%
1 050	8.250%	Curo Group Holdings Corp. 144A 18	01.09.2025	820 340	0.01%
300	9.250%	CVR Partners LP Via CVR Nitrogen Finance Corp. 144A 16	15.06.2023	247 807	0.00%
1 725	3.625%	CVS Health Corp. 20	01.04.2027	1 606 194	0.03%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	3.450%	CyrusOne LP Via CyrusOne Finance Corp. 19	15.11.2029	1 940 884	0.03%
615	2.150%	CyrusOne LP Via CyrusOne Finance Corp. 20	01.11.2030	491 693	0.01%
1 000	5.750%	Dana Financing Luxembourg Sarl 144A 17	15.04.2025	849 692	0.01%
705	3.750%	DaVita, Inc. 20	15.02.2031	585 285	0.01%
2 185	4.625%	DaVita, Inc. 144A 20	01.06.2030	1 902 614	0.03%
1 940	5.375%	DCP Midstream Operating LP 18	15.07.2025	1 744 660	0.03%
2 000	5.450%	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A 16	15.06.2023	1 808 623	0.03%
400	5.850%	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A 20	15.07.2025	391 523	0.01%
1 775	4.750%	Delta Air Lines, Inc. Via SkyMiles IP Ltd. 20	20.10.2028	1 583 668	0.03%
895	2.222%	Deutsche Bank AG 20	18.09.2024	752 457	0.01%
345	3.625%	Deutsche Telekom AG 144A 20	21.01.2050	326 148	0.01%
1 000	7.750%	Diamond Resorts International, Inc. 144A 16	01.09.2023	841 690	0.01%
800	5.375%	Diamond Sports Group LLC Via Diamond Sports Finance Co. 144A 19	15.08.2026	532 836	0.01%
1 020	6.625%	Diamond Sports Group LLC Via Diamond Sports Finance Co. 144A 19	15.08.2027	506 395	0.01%
1 995	2.875%	Diamondback Energy, Inc. 19	01.12.2024	1 717 652	0.03%
415	4.750%	Diamondback Energy, Inc. 20	31.05.2025	382 239	0.01%
825	3.500%	Diamondback Energy, Inc. 19	01.12.2029	721 439	0.01%
435	9.375%	Diebold Nixdorf, Inc. 20	15.07.2025	397 140	0.01%
697	10.000%	Digicel Group 0.5 Ltd. 20	01.04.2024	505 024	0.01%
854	8.750%	Digicel International Finance Ltd. Via Digicel Holdings Bermuda Ltd. 20	25.05.2024	736 054	0.01%
452	13.000%	Digicel International Finance Ltd. Via Digicel Holdings Bermuda Ltd. 20	31.12.2025	376 115	0.01%
308	8.000%	Digicel International Finance Ltd. Via Digicel Holdings Bermuda Ltd. 20	31.12.2026	211 736	0.00%
1 020	5.200%	Discovery Communications LLC 17	20.09.2047	1 087 933	0.02%
1 182	4.000%	Discovery Communications LLC 20	15.09.2055	1 080 092	0.02%
500	5.875%	DISH DBS Corp. 12	15.07.2022	427 608	0.01%
1 753	5.875%	DISH DBS Corp. 15	15.11.2024	1 503 636	0.03%
1 700	7.750%	DISH DBS Corp. 16	01.07.2026	1 557 128	0.03%
1 770	7.375%	DISH DBS Corp. 20	01.07.2028	1 550 665	0.03%
425	4.800%	Dow Chemical Co. 19	15.05.2049	467 248	0.01%
240	6.875%	Dun & Bradstreet Corp. 144A 19	15.08.2026	211 531	0.00%
100	5.500%	Edgewell Personal Care Co. 144A 20	01.06.2028	87 889	0.00%
500	6.750%	eG Global Finance Plc. 144A 19	07.02.2025	422 476	0.01%
535	3.875%	Element Solutions, Inc. 20	01.09.2028	450 986	0.01%
260	3.875%	Emergent BioSolutions, Inc. 20	15.08.2028	220 076	0.00%
315	7.000%	Empire Communities Corp. 20	15.12.2025	271 424	0.00%
460	4.375%	Empresas Publicas de Medellin ESP 20	15.02.2031	405 336	0.01%
929	5.875%	Endo Dac Via Endo Finance LLC Via Endo Finco, Inc. 144A 17	15.10.2024	769 167	0.01%
325	4.750%	Energizer Holdings, Inc. 20	15.06.2028	279 725	0.00%
145	7.750%	Energizer Holdings, Inc. 144A 19	15.01.2027	131 681	0.00%
340	5.800%	Energy Transfer Operating LP 18	15.06.2038	319 145	0.01%
8 611	3.400%	Engie Energia Chile S.A. 20	28.01.2030	7 644 300	0.13%
555	5.625%	EnLink Midstream LLC 20	15.01.2028	463 260	0.01%
1 710	8.500%	Enova International, Inc. 144A 18	15.09.2025	1 372 514	0.02%
1 312	4.625%	Entegris, Inc. 144A 17	10.02.2026	1 113 948	0.02%
510	4.375%	Entegris, Inc. 144A 20	15.04.2028	446 981	0.01%
965	6.500%	EQM Midstream Partners LP 20	01.07.2027	888 781	0.01%
410	2.900%	Equinix, Inc. 19	18.11.2026	367 182	0.01%
275	2.150%	Equinix, Inc. 20	15.07.2030	229 064	0.00%
625	5.125%	EW Scripps Co. 144A 17	15.05.2025	522 093	0.01%
1 665	3.497%	Exelon Corp. 17	01.06.2022	1 415 907	0.02%
400	4.450%	Exelon Corp. 16	15.04.2046	416 761	0.01%
2 050	4.700%	Exelon Corp. 20	15.04.2050	2 222 840	0.04%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	3.375%	Export-Import Bank of India 16	05.08.2026	181 996	0.00%
320	5.250%	Fair Isaac Corp. 144A 18	15.05.2026	297 573	0.01%
820	4.000%	Fair Isaac Corp. 144A 19	15.06.2028	705 634	0.01%
1 370	3.650%	Fifth Third Bancorp 19	25.01.2024	1 222 335	0.02%
1 620	3.500%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2029	1 522 155	0.03%
2 674	7.875%	Five Point Operating Co. LP Via Five Point Capital Corp. 144A 17	15.11.2025	2 316 811	0.04%
295	2.550%	Florida Gas Transmission Co. LLC 20	01.07.2030	255 392	0.00%
760	4.500%	FMG Resources August 2006 Pty Ltd. 144A 19	15.09.2027	690 593	0.01%
400	6.500%	Forterra Finance LLC Via FRTA Finance Corp. 20	15.07.2025	353 751	0.01%
184	6.750%	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC 144A 17	15.03.2022	151 713	0.00%
1 505	6.500%	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC 144A 18	01.10.2025	1 286 031	0.02%
2 995	9.750%	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC 20	01.08.2027	2 817 021	0.05%
475	7.625%	Freedom Mortgage Corp. 20	01.05.2026	410 459	0.01%
700	8.250%	Freedom Mortgage Corp. 144A 18	15.04.2025	600 070	0.01%
925	4.000%	Front Range BidCo, Inc. 144A 20	01.03.2027	761 440	0.01%
245	6.750%	frontdoor, Inc. 144A 18	15.08.2026	214 262	0.00%
100	5.875%	Frontier Communications Corp. 20	15.10.2027	88 332	0.00%
380	5.000%	Frontier Communications Corp. 20	01.05.2028	324 069	0.01%
1 357	8.875%	Gap, Inc. 20	15.05.2027	1 287 073	0.02%
615	4.500%	Gartner, Inc. 20	01.07.2028	531 487	0.01%
305	3.750%	Gartner, Inc. 20	01.10.2030	263 097	0.00%
740	4.750%	GCI LLC 20	15.10.2028	647 200	0.01%
2 225	3.450%	GE Capital Funding LLC 144A 20	15.05.2025	2 009 656	0.03%
445	3.750%	GFL Environmental, Inc. 20	01.08.2025	373 679	0.01%
630	4.000%	GFL Environmental, Inc. 20	01.08.2028	520 065	0.01%
245	5.125%	GFL Environmental, Inc. 144A 19	15.12.2026	214 039	0.00%
500	7.875%	G-III Apparel Group Ltd. 20	15.08.2025	447 129	0.01%
1 210	4.000%	Gilead Sciences, Inc. 16	01.09.2036	1 201 466	0.02%
693	4.750%	Gilead Sciences, Inc. 15	01.03.2046	753 263	0.01%
350	4.150%	Gilead Sciences, Inc. 16	01.03.2047	350 129	0.01%
933	6.500%	Global Aircraft Leasing Co. Ltd. 144A 19	15.09.2024	681 227	0.01%
595	6.875%	Global Partners LP Via GLP Finance Corp. 20	15.01.2029	528 869	0.01%
890	5.375%	goeasy Ltd. 144A 19	01.12.2024	760 132	0.01%
525	3.814%	Goldman Sachs Group, Inc. 18	23.04.2029	497 342	0.01%
2 000	4.017%	Goldman Sachs Group, Inc. 17	31.10.2038	1 996 993	0.03%
220	4.625%	GrafTech Finance, Inc. 20	15.12.2028	182 176	0.00%
485	5.750%	Graham Holdings Co. 144A 18	01.06.2026	418 363	0.01%
260	3.500%	Graphic Packaging International LLC 20	01.03.2029	217 913	0.00%
51	5.875%	Gray Television, Inc. 144A 16	15.07.2026	43 751	0.00%
365	6.500%	Greif, Inc. 144A 19	01.03.2027	316 647	0.01%
388	5.750%	Greystar Real Estate Partners LLC 144A 17	01.12.2025	327 337	0.01%
250	5.750%	Griffon Corp. 20	01.03.2028	217 363	0.00%
1 012	7.375%	Grinding Media, Inc. Via Moly-Cop AltaSteel Ltd. 144A 16	15.12.2023	843 106	0.01%
455	4.000%	Group 1 Automotive, Inc. 20	15.08.2028	383 426	0.01%
700	5.500%	GrubHub Holdings, Inc. 144A 19	01.07.2027	602 061	0.01%
13 741	4.000%	Grupo Bimbo SAB de CV 19	06.09.2049	12 738 123	0.21%
10 121	5.950%	Grupo Bimbo SAB de CV 18	Perp.	8 916 870	0.15%
1 375	3.875%	H&E Equipment Services, Inc. 20	15.12.2028	1 132 567	0.02%
275	5.750%	Harsco Corp. 144A 19	31.07.2027	238 594	0.00%
130	4.400%	Hartford Financial Services Group, Inc. 18	15.03.2048	140 825	0.00%
1 185	3.750%	HAT Holdings I LLC Via HAT Holdings II LLC 20	15.09.2030	1 009 654	0.02%
830	5.250%	HAT Holdings I LLC Via HAT Holdings II LLC 144A 19	15.07.2024	707 618	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 150	7.875%	Herbalife Nutrition Ltd. Via HLF Financing, Inc. 144A 20	01.09.2025	1 032 617	0.02%
555	5.625%	Hess Midstream Operations LP 144A 19	15.02.2026	473 756	0.01%
245	5.125%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 19	01.05.2026	208 034	0.00%
705	4.875%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 19	15.01.2030	632 671	0.01%
125	4.000%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 20	01.05.2031	107 854	0.00%
165	5.375%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 144A 20	01.05.2025	144 284	0.00%
1 320	7.250%	HLF Financing Sarl LLC Via Herbalife International, Inc. 18	15.08.2026	1 146 686	0.02%
850	3.250%	Hologic, Inc. 20	15.02.2029	710 046	0.01%
600	4.625%	Hologic, Inc. 144A 18	01.02.2028	522 687	0.01%
1 000	3.300%	Home Depot, Inc. 20	15.04.2040	962 543	0.02%
500	3.812%	Honeywell International, Inc. 18	21.11.2047	521 160	0.01%
1 650	5.500%	Horizon Therapeutics USA, Inc. 144A 19	01.08.2027	1 450 768	0.02%
421	5.375%	Howard Hughes Corp. 144A 17	15.03.2025	355 659	0.01%
200	4.950%	HSBC Holdings Plc. 20	31.03.2030	204 601	0.00%
300	6.125%	Hudbay Minerals, Inc. 20	01.04.2029	265 713	0.00%
600	7.625%	Hudbay Minerals, Inc. 144A 16	15.01.2025	510 855	0.01%
350	5.250%	Hughes Satellite Systems Corp. 17	01.08.2026	316 952	0.01%
300	6.625%	Hughes Satellite Systems Corp. 17	01.08.2026	277 784	0.00%
4 500	5.750%	Hyundai Capital America 144A 20	06.04.2023	4 079 772	0.07%
2 005	3.000%	Hyundai Capital America 144A 20	10.02.2027	1 749 072	0.03%
435	5.750%	IAMGOLD Corp. 20	15.10.2028	362 160	0.01%
1 600	4.750%	Icahn Enterprises LP Via Icahn Enterprises Finance Corp. 20	15.09.2024	1 366 319	0.02%
2 691	6.375%	Icahn Enterprises LP Via Icahn Enterprises Finance Corp. 18	15.12.2025	2 280 472	0.04%
1 080	6.250%	Icahn Enterprises LP Via Icahn Enterprises Finance Corp. 19	15.05.2026	938 004	0.02%
200	4.750%	iHeartCommunications, Inc. 19	15.01.2028	168 193	0.00%
229	5.250%	iHeartCommunications, Inc. 144A 19	15.08.2027	197 351	0.00%
191	6.875%	Indigo Natural Resources LLC 144A 18	15.02.2026	160 636	0.00%
2 477	4.150%	Industrias Penoles SAB de CV 19	12.09.2029	2 294 862	0.04%
3 938	5.650%	Industrias Penoles SAB de CV 19	12.09.2049	4 192 520	0.07%
3 249	4.750%	Industrias Penoles SAB de CV 20	06.08.2050	3 093 687	0.05%
1 000	5.625%	INEOS Group Holdings S.A. 144A 16	01.08.2024	831 139	0.01%
11 751	4.750%	Infraestructura Energetica Nova SAB de CV 20	15.01.2051	10 565 096	0.18%
405	3.875%	Ingevity Corp. 20	01.11.2028	333 321	0.01%
455	3.734%	Intel Corp. 18	08.12.2047	446 071	0.01%
235	3.100%	Intel Corp. 20	15.02.2060	208 833	0.00%
1 250	3.250%	INTEL Corp. 19	15.11.2049	1 146 418	0.02%
215	6.000%	Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc. Via Intelligent Packaging Ltd. Co-Issuer LLC 20	15.09.2028	181 215	0.00%
475	4.250%	International Business Machines Corp. 19	15.05.2049	509 846	0.01%
340	5.250%	International Game Technology Plc. 20	15.01.2029	299 546	0.01%
200	6.500%	International Game Technology Plc. 144A 15	15.02.2025	183 236	0.00%
1 500	4.750%	Interpublic Group of Companies, Inc. 20	30.03.2030	1 528 565	0.03%
632	3.600%	Interstate Power & Light Co. 19	01.04.2029	598 813	0.01%
2 682	3.850%	Inversiones CMPC S.A. 20	13.01.2030	2 466 528	0.04%
525	7.000%	IRB Holding Corp. 144A 20	15.06.2025	468 988	0.01%
1 195	5.250%	Iron Mountain, Inc. 20	15.07.2030	1 059 937	0.02%
1 035	4.500%	Iron Mountain, Inc. 20	15.02.2031	884 963	0.01%
275	5.625%	Iron Mountain, Inc. 20	15.07.2032	249 016	0.00%
200	5.250%	Iron Mountain, Inc. 144A 17	15.03.2028	172 869	0.00%
1 085	2.950%	ITC Holdings Corp. 144A 20	14.05.2030	971 255	0.02%
1 510	4.625%	J2 Global, Inc. 20	15.10.2030	1 311 641	0.02%
222	7.875%	Jacobs Entertainment, Inc. 144A 17	01.02.2024	186 870	0.00%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
690	7.750%	Jaguar Land Rover Automotive Plc. 20	15.10.2025	611 828	0.01%
400	5.625%	Jaguar Land Rover Automotive Plc. 144A 13	01.02.2023	327 598	0.01%
1 400	5.000%	James Hardie International Finance DAC 144A 17	15.01.2028	1 220 771	0.02%
535	7.125%	JB Poindexter & Co., Inc. 144A 18	15.04.2026	464 506	0.01%
1 268	8.500%	Joseph T Ryerson & Son, Inc. 20	01.08.2028	1 177 383	0.02%
1 000	2.301%	JPMorgan Chase & Co. 19	15.10.2025	868 179	0.01%
1 155	3.960%	JPMorgan Chase & Co. 19	29.01.2027	1 086 826	0.02%
1 770	3.782%	JPMorgan Chase & Co. 17	01.02.2028	1 663 703	0.03%
3 050	2.182%	JPMorgan Chase & Co. 20	01.06.2028	2 647 820	0.04%
1 230	4.203%	JPMorgan Chase & Co. 18	23.07.2029	1 200 083	0.02%
1 235	2.739%	JPMorgan Chase & Co. 19	15.10.2030	1 099 009	0.02%
325	4.493%	JPMorgan Chase & Co. 20	24.03.2031	327 744	0.01%
1 000	2.522%	JPMorgan Chase & Co. 20	22.04.2031	877 766	0.01%
1 000	3.109%	JPMorgan Chase & Co. 20	22.04.2041	923 902	0.02%
1 045	3.109%	JPMorgan Chase & Co. 20	22.04.2051	952 325	0.02%
2 475	5.000%	JPMorgan Chase & Co. 19	Perp.	2 131 832	0.04%
14 194	4.750%	JSM Global Sarl 20	20.10.2030	12 518 632	0.21%
430	6.500%	Kaiser Aluminum Corp. 144A 20	01.05.2025	378 420	0.01%
970	4.625%	Kaiser Aluminum Corp. 144A 19	01.03.2028	826 373	0.01%
8 526	6.875%	Kenbourne Invest S.A. 19	26.11.2024	7 573 998	0.13%
1 175	4.057%	Keurig Dr Pepper, Inc. 19	25.05.2023	1 044 022	0.02%
665	3.900%	KeyBank NA 19	13.04.2029	630 613	0.01%
2 104	5.250%	KFC Holding Co. Via Pizza Hut Holdings LLC Via Taco Bell of America LLC 144A 16	01.06.2026	1 789 660	0.03%
2 000	4.750%	KFC Holding Co. Via Pizza Hut Holdings LLC Via Taco Bell of America LLC 144A 17	01.06.2027	1 727 858	0.03%
1 230	3.300%	KLA Corp. 20	01.03.2050	1 136 259	0.02%
4 255	4.875%	Klabi Finance S.A. 17	19.09.2027	3 892 010	0.06%
335	4.625%	Korn Ferry 144A 19	15.12.2027	286 018	0.01%
300	4.625%	Kraft Heinz Foods Co. 18	30.01.2029	280 554	0.00%
1 700	6.875%	Kraft Heinz Foods Co. 13	26.01.2039	1 935 865	0.03%
2 200	5.000%	Kraft Heinz Foods Co. 13	04.06.2042	2 108 534	0.04%
2 200	4.375%	Kraft Heinz Foods Co. 16	01.06.2046	1 941 063	0.03%
300	5.500%	Kraft Heinz Foods Co. 20	01.06.2050	307 363	0.01%
1 800	3.750%	Kraft Heinz Foods Co. 144A 19	01.04.2030	1 578 448	0.03%
750	4.250%	Kraft Heinz Foods Co. 144A 20	01.03.2031	684 988	0.01%
430	4.250%	Kraton Polymers LLC Via Kraton Polymers Capital Corp. 20	15.12.2025	359 150	0.01%
1 350	6.500%	Kraton Defense & Security Solutions, Inc. 144A 17	30.11.2025	1 159 629	0.02%
440	5.000%	Kronos Acquisition Holdings, Inc. Via KIK Custom Products, Inc. 20	31.12.2026	375 813	0.01%
255	6.875%	L Brands, Inc. 20	01.07.2025	226 412	0.00%
165	9.375%	L Brands, Inc. 20	01.07.2025	166 211	0.00%
1 495	6.625%	L Brands, Inc. 20	01.10.2030	1 352 581	0.02%
755	4.400%	L3Harris Technologies, Inc. 18	15.06.2028	741 524	0.01%
16	5.250%	Ladder Capital Finance Holdings LLLP Via Ladder Capital Finance Corp. 144A 17	15.03.2022	13 193	0.00%
276	5.250%	Ladder Capital Finance Holdings LLLP Via Ladder Capital Finance Corp. 144A 17	01.10.2025	225 666	0.00%
325	4.250%	Ladder Capital Finance Holdings LLLP Via Ladder Capital Finance Corp. 144A 20	01.02.2027	261 963	0.00%
775	1.900%	Lam Research Corp. 20	15.06.2030	658 568	0.01%
290	4.875%	Lam Research Corp. 19	15.03.2049	346 294	0.01%
115	4.875%	Lamb Weston Holdings Inc. 144A 20	15.05.2028	105 646	0.00%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	4.625%	Lamb Weston Holdings, Inc. 144A 16	01.11.2024	428 712	0.01%
750	4.875%	Lamb Weston Holdings, Inc. 144A 16	01.11.2026	641 492	0.01%
1 400	4.625%	Level 3 Financing, Inc. 144A 19	15.09.2027	1 193 802	0.02%
1 000	8.500%	Liberty Interactive LLC 00	15.07.2029	918 949	0.02%
850	8.250%	Liberty Interactive LLC 00	01.02.2030	785 483	0.01%
85	6.750%	LifePoint Health, Inc. 144A 20	15.04.2025	74 735	0.00%
195	4.375%	LifePoint Health, Inc. 144A 20	15.02.2027	161 583	0.00%
745	4.375%	Lithia Motors, Inc. 20	15.01.2031	653 692	0.01%
1 060	4.875%	Live Nation Entertainment, Inc. 144A 16	01.11.2024	880 158	0.01%
660	5.500%	LogMeIn, Inc. 20	01.09.2027	565 894	0.01%
840	2.106%	Los Angeles Community College District 20	01.08.2032	714 791	0.01%
680	4.625%	LPL Holdings, Inc. 144A 19	15.11.2027	575 784	0.01%
1 585	4.950%	M/I Homes, Inc. 20	01.02.2028	1 373 654	0.02%
1 225	3.624%	Macquarie Bank Ltd. 144A 20	03.06.2030	1 095 967	0.02%
200	8.375%	Macy's, Inc. 144A 20	15.06.2025	181 601	0.00%
650	3.800%	Marathon Petroleum Corp. 19	01.04.2028	593 285	0.01%
820	4.500%	Marathon Petroleum Corp. 19	01.04.2048	742 927	0.01%
290	4.750%	Marriott Ownership Resorts, Inc. 20	15.01.2028	241 258	0.00%
910	6.125%	Marriott Ownership Resorts, Inc. 144A 20	15.09.2025	794 646	0.01%
900	5.375%	Masonite International Corp. 144A 19	01.02.2028	789 952	0.01%
715	3.729%	Massachusetts Mutual Life Insurance Co. 144A 19	15.10.2070	656 318	0.01%
440	4.500%	MasTec, Inc. 20	15.08.2028	377 935	0.01%
525	5.875%	Matador Resources Co. 18	15.09.2026	420 893	0.01%
500	5.000%	Match Group, Inc. 144A 17	15.12.2027	435 720	0.01%
195	4.625%	Match Group, Inc. 144A 20	01.06.2028	167 365	0.00%
1 570	5.625%	Match Group, Inc. 144A 19	15.02.2029	1 399 906	0.02%
1 050	4.125%	Match Group, Inc. 144A 20	01.08.2030	892 065	0.02%
465	5.250%	Mattamy Group Corp. 144A 19	15.12.2027	403 996	0.01%
915	4.625%	Mattamy Group Corp. 144A 20	01.03.2030	800 254	0.01%
2 079	5.500%	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 144A 17	15.04.2024	1 733 664	0.03%
1 370	6.500%	MDC Partners, Inc. 144A 16	01.05.2024	1 139 097	0.02%
246	5.250%	MEDNAX, Inc. 144A 15	01.12.2023	203 686	0.00%
526	7.000%	MEG Energy Corp. 144A 13	31.03.2024	434 720	0.01%
674	6.500%	MEG Energy Corp. 144A 17	15.01.2025	567 949	0.01%
447	6.500%	Mercer International, Inc. 17	01.02.2024	371 610	0.01%
194	5.500%	Mercer International, Inc. 18	15.01.2026	161 663	0.00%
395	6.250%	Meritor, Inc. 20	01.06.2025	348 897	0.01%
1 045	4.500%	Meritor, Inc. 20	15.12.2028	878 063	0.01%
430	5.125%	Methanex Corp. 20	15.10.2027	382 391	0.01%
1 300	5.250%	Methanex Corp. 19	15.12.2029	1 153 154	0.02%
1 325	2.950%	Metropolitan Life Global Funding I 144A 20	09.04.2030	1 220 152	0.02%
385	4.625%	MGM Growth Properties Operating Partnership LP Via MGP Finance Co-Issuer, Inc. 20	15.06.2025	337 247	0.01%
820	5.750%	MGM Growth Properties Operating Partnership LP Via MGP Finance Co-Issuer, Inc. 20	01.02.2027	754 041	0.01%
1 860	3.875%	MGM Growth Properties Operating Partnership LP Via MGP Finance Co-Issuer, Inc. 20	15.02.2029	1 558 688	0.03%
485	4.750%	Michaels Stores, Inc. 20	01.10.2027	407 855	0.01%
305	4.250%	Microchip Technology, Inc. 144A 20	01.09.2025	263 855	0.00%
2 000	4.200%	Microsoft Corp. 15	03.11.2035	2 153 831	0.04%
594	4.100%	Microsoft Corp. 17	06.02.2037	636 110	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
395	6.500%	Mileage Plus Holdings LLC Via Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd. 20	20.06.2027	348 988	0.01%
550	8.125%	Mineral Resources Ltd. 144A 19	01.05.2027	498 679	0.01%
2 830	2.721%	Mizuho Financial Group, Inc. 19	16.07.2023	2 388 783	0.04%
675	4.375%	Molina Healthcare, Inc. 144A 20	15.06.2028	581 177	0.01%
320	4.250%	Moog, Inc. 144A 19	15.12.2027	273 868	0.00%
1 705	2.188%	Morgan Stanley 20	28.04.2026	1 475 145	0.02%
2 000	3.591%	Morgan Stanley 17	22.07.2028	1 867 124	0.03%
200	4.431%	Morgan Stanley—GMTN 19	23.01.2030	199 317	0.00%
725	3.622%	Morgan Stanley—MTN 20	01.04.2031	689 187	0.01%
900	5.750%	MPH Acquisition Holdings LLC 20	01.11.2028	724 244	0.01%
145	3.500%	MPLX LP 20	01.12.2022	124 523	0.00%
2 500	3.375%	MPLX LP 18	15.03.2023	2 165 257	0.04%
280	5.200%	MPLX LP 20	01.12.2047	277 153	0.00%
1 000	4.750%	MSCI, Inc. 144A 16	01.08.2026	853 786	0.01%
1 250	5.375%	MSCI, Inc. 144A 18	15.05.2027	1 099 465	0.02%
335	4.000%	MSCI, Inc. 144A 19	15.11.2029	293 791	0.01%
805	3.625%	MSCI, Inc. 144A 20	01.09.2030	689 877	0.01%
565	3.875%	MSCI, Inc. 144A 20	15.02.2031	491 066	0.01%
230	5.750%	MTS Systems Corp. 144A 19	15.08.2027	204 234	0.00%
175	5.500%	Mueller Water Products, Inc. 144A 18	15.06.2026	148 655	0.00%
760	3.933%	National Australia Bank Ltd. 144A 19	02.08.2034	699 246	0.01%
860	5.500%	Nationstar Mortgage Holdings, Inc. 20	15.08.2028	745 488	0.01%
1 640	5.125%	Nationstar Mortgage Holdings, Inc. 20	15.12.2030	1 403 399	0.02%
460	6.000%	Nationstar Mortgage Holdings, Inc. 144A 20	15.01.2027	400 332	0.01%
733	6.500%	Navient Corp. 17	15.06.2022	632 840	0.01%
1 000	5.500%	Navient Corp. 13	25.01.2023	859 842	0.01%
411	7.250%	Navient Corp. 16	25.09.2023	369 112	0.01%
250	6.750%	Navient Corp. 18	15.06.2026	223 084	0.00%
100	5.625%	Navient Corp. 03	01.08.2033	78 521	0.00%
156	6.125%	Navient Corp.—MTN 14	25.03.2024	136 159	0.00%
1 015	9.500%	Navistar International Corp. 144A 20	01.05.2025	932 418	0.02%
445	5.875%	NCL Corp. Ltd. 20	15.03.2026	382 070	0.01%
205	4.000%	Nestle Holdings, Inc. 144A 18	24.09.2048	223 035	0.00%
420	4.375%	Netflix, Inc. 16	15.11.2026	380 892	0.01%
1 950	4.875%	Netflix, Inc. 17	15.04.2028	1 800 126	0.03%
1 400	5.875%	Netflix, Inc. 18	15.11.2028	1 373 123	0.02%
410	3.625%	Netflix, Inc. 144A 20	15.06.2025	358 249	0.01%
2 525	4.875%	Netflix, Inc. 144A 19	15.06.2030	2 383 412	0.04%
123	6.250%	New Enterprise Stone & Lime Co., Inc. 144A 18	15.03.2026	104 080	0.00%
1 850	6.750%	New Fortress Energy, Inc. 20	15.09.2025	1 606 236	0.03%
565	7.500%	New Gold, Inc. 20	15.07.2027	512 201	0.01%
133	6.375%	New Gold, Inc. 144A 17	15.05.2025	113 404	0.00%
415	7.250%	New Home Co., Inc. 20	15.10.2025	349 050	0.01%
100	6.250%	New Residential Investment Corp. 20	15.10.2025	82 371	0.00%
500	4.700%	Newell Brands, Inc. 16	01.04.2026	451 379	0.01%
200	5.875%	Newell Brands, Inc. 16	01.04.2036	198 964	0.00%
875	2.250%	Newmont Corp. 20	01.10.2030	755 158	0.01%
105	4.750%	Nexstar Broadcasting, Inc. 20	01.11.2028	90 018	0.00%
500	5.625%	Nexstar Broadcasting, Inc. 144A 19	15.07.2027	439 949	0.01%
325	4.250%	NextEra Energy Operating Partners LP 144A 19	15.07.2024	285 449	0.00%
330	4.250%	NextEra Energy Operating Partners LP 144A 17	15.09.2024	290 372	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
629	7.375%	NMI Holdings, Inc. 20	01.06.2025	575 921	0.01%
665	5.750%	Norbord, Inc. 144A 19	15.07.2027	586 073	0.01%
795	4.625%	Nordea Bank Abp 144A 18	13.09.2033	748 030	0.01%
675	3.950%	Norfolk Southern Corp. 12	01.10.2042	669 958	0.01%
1 025	2.600%	Northern States Power Co. 20	01.06.2051	888 442	0.01%
1 713	4.875%	NOVA Chemicals Corp. 144A 17	01.06.2024	1 463 488	0.02%
1 250	5.875%	Novelis Corp. 144A 16	30.09.2026	1 072 147	0.02%
475	4.750%	Novelis Corp. 144A 20	30.01.2030	418 977	0.01%
1 125	2.450%	NRG Energy, Inc. 20	02.12.2027	966 661	0.02%
185	3.625%	NRG Energy, Inc. 20	15.02.2031	155 902	0.00%
600	5.625%	Nuance Communications, Inc. 16	15.12.2026	517 426	0.01%
760	5.750%	Nufarm Australia Ltd. Via Nufarm Americas, Inc. 144A 18	30.04.2026	640 225	0.01%
600	5.250%	Nutrien Ltd. 18	15.01.2045	673 743	0.01%
1 670	3.468%	Nutrition & Biosciences, Inc. 20	01.12.2050	1 485 919	0.02%
1 000	2.850%	NVIDIA Corp. 20	01.04.2030	920 208	0.02%
550	3.500%	NVIDIA Corp. 20	01.04.2040	539 086	0.01%
200	2.700%	NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. 144A 20	01.05.2025	175 844	0.00%
700	3.875%	NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. 144A 19	18.06.2026	655 084	0.01%
925	4.300%	NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. 144A 19	18.06.2029	901 232	0.02%
900	6.450%	Occidental Petroleum Corp. 19	15.09.2036	768 922	0.01%
725	6.200%	Occidental Petroleum Corp. 19	15.03.2040	591 649	0.01%
697	6.600%	Occidental Petroleum Corp. 19	15.03.2046	578 746	0.01%
600	4.000%	Ohio Power Co. 19	01.06.2049	616 854	0.01%
368	4.000%	OI European Group BV 144A 17	15.03.2023	308 530	0.01%
615	9.500%	Olin Corp. 144A 20	01.06.2025	627 782	0.01%
235	5.250%	Oncor Electric Delivery Co. LLC 11	30.09.2040	272 593	0.00%
1 750	3.100%	Oncor Electric Delivery Co. LLC 19	15.09.2049	1 641 214	0.03%
645	3.875%	Open Text Corp. 144A 20	15.02.2028	548 842	0.01%
645	4.125%	Open Text Holdings, Inc. 144A 20	15.02.2030	561 246	0.01%
1 950	2.950%	Oracle Corp. 20	01.04.2030	1 783 424	0.03%
375	3.600%	Oracle Corp. 20	01.04.2050	358 005	0.01%
775	3.850%	Oracle Corp. 20	01.04.2060	777 622	0.01%
1 378	4.000%	Orbia Advance Corp. SAB de CV 17	04.10.2027	1 248 224	0.02%
1 360	2.565%	Otis Worldwide Corp. 20	15.02.2030	1 193 795	0.02%
495	5.000%	Outfront Media Capital LLC Via Outfront Media Capital Corp. 144A 19	15.08.2027	416 042	0.01%
200	4.400%	Owens Corning 18	30.01.2048	197 643	0.00%
300	5.875%	Owens-Brockway Glass Container, Inc. 144A 15	15.08.2023	263 580	0.00%
310	7.750%	P&L Development LLC Via PLD Finance Corp. 20	15.11.2025	275 018	0.00%
205	6.250%	Panther BF Aggregator 2 LP Via Panther Finance Co., Inc. 144A 19	15.05.2026	180 351	0.00%
1 425	7.500%	Par Pharmaceutical, Inc. 144A 19	01.04.2027	1 260 087	0.02%
175	5.875%	Park Intermediate Holdings LLC Via PK Domestic Property LLC Via PK Finance Co-Issuer 20	01.10.2028	153 123	0.00%
166	6.000%	Parkland Fuel Corp. 144A 18	01.04.2026	143 087	0.00%
355	5.875%	Parkland Fuel Corp. 144A 19	15.07.2027	314 050	0.01%
7	5.250%	Parsley Energy LLC Via Parsley Finance Corp. 144A 17	15.08.2025	5 956	0.00%
235	4.500%	Pattern Energy Operations LP Via Pattern Energy Operations, Inc. 20	15.08.2028	203 615	0.00%
500	3.250%	PayPal Holdings, Inc. 20	01.06.2050	470 933	0.01%
240	6.000%	PBF Holding Co. LLC Via PBF Finance Corp. 20	15.02.2028	112 473	0.00%
340	9.250%	PBF Holding Co. LLC Via PBF Finance Corp. 144A 20	15.05.2025	274 876	0.00%
176	5.750%	PDC Energy, Inc. 18	15.05.2026	148 773	0.00%
950	5.375%	PennyMac Financial Services, Inc. 20	15.10.2025	822 378	0.01%
580	2.700%	Penske Truck Leasing Co. LP Via PTL Finance Corp. 144A 19	01.11.2024	507 796	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 250	4.000%	Penske Truck Leasing Co. LP Via PTL Finance Corp. 144A 20	15.07.2025	2 086 999	0.03%
1 250	2.875%	PepsiCo, Inc. 19	15.10.2049	1 143 425	0.02%
310	5.500%	Performance Food Group, Inc. 144A 19	15.10.2027	267 909	0.00%
520	4.500%	Petroleos Mexicanos 16	23.01.2026	425 749	0.01%
167	6.875%	Petroleos Mexicanos 17	04.08.2026	149 347	0.00%
13 815	6.840%	Petroleos Mexicanos 20	23.01.2030	11 788 620	0.20%
449	5.625%	Petroleos Mexicanos 16	23.01.2046	315 994	0.01%
209	3.125%	Petronas Capital Ltd. 15	18.03.2022	176 181	0.00%
1 000	3.500%	Petronas Capital Ltd. 15	18.03.2025	907 237	0.02%
190	6.750%	PGT Escrow Issuer, Inc. 144A 18	01.08.2026	165 671	0.00%
375	6.125%	Picasso Finance Sub, Inc. 20	15.06.2025	328 479	0.01%
1 300	5.875%	Pilgrim's Pride Corp. 144A 17	30.09.2027	1 153 473	0.02%
500	6.250%	Plastipak Holdings, Inc. 144A 17	15.10.2025	422 950	0.01%
1 842	5.000%	Post Holdings, Inc. 144A 16	15.08.2026	1 560 841	0.03%
1 022	5.750%	Post Holdings, Inc. 144A 17	01.03.2027	887 103	0.01%
1 125	5.625%	Post Holdings, Inc. 144A 17	15.01.2028	983 192	0.02%
530	9.033%	PowerTeam Services LLC 144A 20	04.12.2025	482 547	0.01%
345	4.875%	Presidio Holdings, Inc. 144A 20	01.02.2027	299 082	0.01%
450	7.250%	Prime Healthcare Services, Inc. 20	01.11.2025	392 975	0.01%
520	3.375%	Prime Security Services Borrower LLC Via Prime Finance, Inc. 20	31.08.2027	423 850	0.01%
1 300	5.750%	Prime Security Services Borrower LLC Via Prime Finance, Inc. 144A 19	15.04.2026	1 167 668	0.02%
940	6.250%	Prime Security Services Borrower LLC Via Prime Finance, Inc. 144A 20	15.01.2028	826 367	0.01%
1 495	5.875%	Providence Service Corp. 20	15.11.2025	1 294 372	0.02%
260	3.625%	PTC, Inc. 144A 20	15.02.2025	218 918	0.00%
230	4.000%	PTC, Inc. 144A 20	15.02.2028	197 450	0.00%
2 255	4.375%	Qorvo, Inc. 20	15.10.2029	2 029 989	0.03%
2 100	1.650%	QUALCOMM, Inc. 20	20.05.2032	1 725 208	0.03%
825	4.650%	QUALCOMM, Inc. 15	20.05.2035	905 878	0.02%
475	3.875%	QualityTech LP Via QTS Finance Corp. 20	01.10.2028	396 258	0.01%
200	4.375%	QVC, Inc. 13	15.03.2023	172 364	0.00%
200	4.850%	QVC, Inc. 14	01.04.2024	176 209	0.00%
1 000	4.450%	QVC, Inc. 14	15.02.2025	875 420	0.01%
1 500	4.750%	QVC, Inc. 20	15.02.2027	1 311 941	0.02%
430	4.375%	QVC, Inc. 20	01.09.2028	364 942	0.01%
600	5.950%	QVC, Inc. 13	15.03.2043	522 535	0.01%
535	4.500%	Radiate Holdco LLC Via Radiate Finance, Inc. 20	15.09.2026	452 482	0.01%
500	7.250%	Rain CII Carbon LLC Via CII Carbon Corp. 144A 17	01.04.2025	417 417	0.01%
1 000	9.250%	Range Resources Corp. 20	01.02.2026	856 320	0.01%
820	7.625%	Rayonier AM Products, Inc. 20	15.01.2026	699 823	0.01%
1 195	6.250%	Refinitiv US Holdings, Inc. 144A 18	15.05.2026	1 043 402	0.02%
500	8.250%	Refinitiv US Holdings, Inc. 144A 18	15.11.2026	447 325	0.01%
1 300	4.650%	Regency Centers LP 19	15.03.2049	1 271 037	0.02%
431	5.375%	Ritchie Bros Auctioneers, Inc. 144A 16	15.01.2025	362 888	0.01%
500	8.000%	Rite Aid Corp. 20	15.11.2026	437 698	0.01%
895	9.125%	Royal Caribbean Cruises Ltd. 20	15.06.2023	797 099	0.01%
200	10.875%	Royal Caribbean Cruises Ltd. 144A 20	01.06.2023	186 104	0.00%
1 420	11.500%	Royal Caribbean Cruises Ltd. 144A 20	01.06.2025	1 358 955	0.02%
10 343	5.250%	RUMO LUXEMBOURG SARL 20	10.01.2028	9 175 435	0.15%
3 000	5.625%	Sabine Pass Liquefaction LLC 16	01.03.2025	2 865 662	0.05%
345	4.200%	Sabine Pass Liquefaction LLC 17	15.03.2028	323 847	0.01%
1 000	5.750%	Sable International Finance Ltd. 144A 19	07.09.2027	873 761	0.01%
333	5.250%	Sabre GLBL, Inc. 144A 15	15.11.2023	276 162	0.00%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	3.875%	SBA Co.mmunications Corp. 20	15.02.2027	429 733	0.01%
1 000	4.300%	Schlumberger Holdings Corp. 144A 19	01.05.2029	953 006	0.02%
170	4.875%	Science Applications International Corp. 144A 20	01.04.2028	148 036	0.00%
905	5.000%	Scientific Games International, Inc. 144A 17	15.10.2025	764 341	0.01%
1 145	4.500%	Scotts Miracle-Gro Co. 20	15.10.2029	1 008 813	0.02%
255	3.875%	Scripps Escrow II, Inc. 20	15.01.2029	217 119	0.00%
385	4.875%	Sealed Air Corp. 144A 14	01.12.2022	331 146	0.01%
1 000	5.250%	Sealed Air Corp. 144A 13	01.04.2023	869 045	0.01%
120	5.625%	SEG Holding LLC Via SEG Finance Corp. 20	15.10.2028	104 022	0.00%
1 650	6.250%	Select Medical Corp. 144A 19	15.08.2026	1 452 251	0.02%
500	4.650%	Service Properties Trust 14	15.03.2024	406 481	0.01%
160	7.500%	Service Properties Trust 20	15.09.2025	152 053	0.00%
400	5.500%	Service Properties Trust 20	15.12.2027	357 511	0.01%
950	4.375%	Service Properties Trust 18	15.02.2030	758 898	0.01%
280	5.300%	SES GLOBAL Americas Holdings GP 144A 14	25.03.2044	248 328	0.00%
149	6.875%	Seven Generations Energy Ltd. 144A 15	30.06.2023	123 814	0.00%
280	4.750%	Shea Homes LP Via Shea Homes Funding Corp. 20	01.04.2029	236 527	0.00%
1 165	4.750%	Shea Homes LP Via Shea Homes Funding Corp. 144A 20	15.02.2028	985 339	0.02%
305	4.625%	Shift4 Payments LLC Via Shift4 Payments Finance Sub, Inc. 20	01.11.2026	258 942	0.00%
560	4.000%	Signature Aviation US Holdings, Inc. 144A 19	01.03.2028	461 145	0.01%
2 000	4.750%	Silgan Holdings, Inc. 18	15.03.2025	1 664 844	0.03%
180	4.125%	Silgan Holdings, Inc. 20	01.02.2028	153 218	0.00%
500	7.250%	Silversea Cruise Finance Ltd. 17	01.02.2025	423 783	0.01%
1 000	5.750%	Simmons Foods, Inc. 144A 17	01.11.2024	836 934	0.01%
580	4.125%	Sinclair Television Group, Inc. 20	01.12.2030	485 483	0.01%
332	2.750%	Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd. 16	29.09.2026	289 163	0.01%
1 055	4.125%	Sirius XM Radio, Inc. 20	01.07.2030	918 972	0.02%
230	5.375%	Sirius XM Radio, Inc. 144A 16	15.07.2026	196 660	0.00%
500	5.500%	Sirius XM Radio, Inc. 144A 19	01.07.2029	451 159	0.01%
120	7.000%	Six Flags Theme Parks, Inc. 144A 20	01.07.2025	106 582	0.00%
500	4.200%	SLM Corp. 20	29.10.2025	432 606	0.01%
675	10.000%	SM Energy Co. 20	15.01.2025	596 398	0.01%
9 882	4.250%	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. 20	22.01.2050	9 300 331	0.15%
275	6.375%	Specialty Building Products Holdings LLC Via SBP Finance Corp. 20	30.09.2026	237 906	0.00%
700	5.500%	Spectrum Brands, Inc. 20	15.07.2030	624 625	0.01%
190	5.500%	Spirit AeroSystems, Inc. 20	15.01.2025	163 946	0.00%
620	8.000%	Spirit Loyalty Cayman Ltd. Via Spirit IP Cayman Ltd. 20	20.09.2025	571 456	0.01%
1 500	6.125%	Springleaf Finance Corp. 17	15.05.2022	1 302 317	0.02%
579	5.625%	Springleaf Finance Corp. 17	15.03.2023	510 715	0.01%
1 074	6.875%	Springleaf Finance Corp. 18	15.03.2025	1 021 141	0.02%
855	7.125%	Springleaf Finance Corp. 18	15.03.2026	824 491	0.01%
425	3.360%	Sprint Spectrum Co. LLC Via Sprint Spectrum Co. II LLC Via Sprint Spectrum Co. III LLC 144A 16	20.09.2021	350 670	0.01%
1 835	5.500%	SS&C Technologies, Inc. 144A 19	30.09.2027	1 603 951	0.03%
600	9.750%	SSL Robotics LLC 144A 19	31.12.2023	555 444	0.01%
1 000	4.750%	Standard Industries, Inc. 144A 17	15.01.2028	864 395	0.01%
1 100	7.500%	Staples, Inc. 144A 19	15.04.2026	939 246	0.02%
1 200	3.350%	Starbucks Corp. 20	12.03.2050	1 093 363	0.02%
1 000	7.000%	Stars Group Holdings BV Via Stars Group US Co-Borrower LLC 144A 18	15.07.2026	862 678	0.01%
75	5.500%	Starwood Property Trust, Inc. 20	01.11.2023	63 836	0.00%
170	4.750%	Starwood Property Trust, Inc. 18	15.03.2025	142 815	0.00%
1 075	3.152%	State Street Corp. 20	30.03.2031	1 004 159	0.02%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
120	3.250%	Steel Dynamics, Inc. 20	15.01.2031	110 349	0.00%
335	3.250%	Steel Dynamics, Inc. 20	15.10.2050	285 693	0.00%
325	3.875%	Stericycle, Inc. 20	15.01.2029	273 023	0.00%
200	6.125%	Stevens Holding Co., Inc. 144A 18	01.10.2026	177 369	0.00%
240	5.250%	Summit Materials LLC Via Summit Materials Finance Corp. 20	15.01.2029	206 321	0.00%
335	6.500%	Summit Materials LLC Via Summit Materials Finance Corp. 144A 19	15.03.2027	291 935	0.01%
422	7.500%	SunCoke Energy Partners LP Via SunCoke Energy Partners Finance Corp. 144A 17	15.06.2025	342 615	0.01%
686	4.875%	Sunoco LP Via Sunoco Finance Corp. 18	15.01.2023	568 266	0.01%
1 900	5.500%	Sunoco LP Via Sunoco Finance Corp. 18	15.02.2026	1 599 631	0.03%
2 090	6.000%	Sunoco LP Via Sunoco Finance Corp. 19	15.04.2027	1 816 577	0.03%
245	4.500%	Sunoco LP Via Sunoco Finance Corp. 20	15.05.2029	208 293	0.00%
4 975	4.875%	SURA Asset Management S.A. 14	17.04.2024	4 476 301	0.07%
8 497	4.375%	SURA Asset Management S.A. 17	11.04.2027	7 859 700	0.13%
1 361	3.361%	Sutter Health 20	15.08.2050	1 216 474	0.02%
685	3.750%	Switch Ltd. 20	15.09.2028	571 547	0.01%
465	3.625%	Syneos Health, Inc. 20	15.01.2029	381 558	0.01%
950	5.000%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 19	26.11.2028	965 474	0.02%
2 000	2.050%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 20	31.03.2030	1 672 788	0.03%
440	3.175%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 20	09.07.2050	383 696	0.01%
375	3.375%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 20	09.07.2060	339 662	0.01%
1 000	10.500%	Talen Energy Supply LLC 144A 17	15.01.2026	728 830	0.01%
125	7.250%	Talen Energy Supply LLC 144A 19	15.05.2027	108 887	0.00%
590	6.625%	Talen Energy Supply LLC 144A 19	15.01.2028	505 089	0.01%
510	6.000%	Tallgrass Energy Partners LP Via Tallgrass Energy Finance Corp. 20	31.12.2030	429 670	0.01%
1 384	5.500%	Tallgrass Energy Partners LP Via Tallgrass Energy Finance Corp. 144A 16	15.09.2024	1 153 780	0.02%
1 500	5.500%	Tallgrass Energy Partners LP Via Tallgrass Energy Finance Corp. 144A 17	15.01.2028	1 253 194	0.02%
240	4.450%	Tampa Electric Co. 18	15.06.2049	262 602	0.00%
128	5.375%	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 16	01.02.2027	110 054	0.00%
616	5.000%	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 17	15.01.2028	531 682	0.01%
950	5.750%	Taylor Morrison Communities, Inc. 144A 19	15.01.2028	880 968	0.01%
620	4.900%	Teachers Insurance & Annuity Association of America 144A 14	15.09.2044	688 043	0.01%
640	4.750%	TEGNA, Inc. 20	15.03.2026	558 443	0.01%
450	5.000%	TEGNA, Inc. 19	15.09.2029	389 029	0.01%
400	4.625%	TEGNA, Inc. 144A 20	15.03.2028	337 353	0.01%
1 200	6.375%	Telecom Italia Capital S.A. 04	15.11.2033	1 218 350	0.02%
850	6.000%	Telecom Italia Capital S.A. 05	30.09.2034	846 617	0.01%
120	4.250%	Teleflex, Inc. 144A 20	01.06.2028	104 457	0.00%
5 110	5.875%	Telefonica Celular del Paraguay S.A. 19	15.04.2027	4 464 918	0.07%
600	5.500%	Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl 144A 17	01.03.2028	523 683	0.01%
605	4.875%	Telesat Canada Via Telesat LLC 144A 19	01.06.2027	512 456	0.01%
435	6.500%	Telesat Canada Via Telesat LLC 144A 19	15.10.2027	372 432	0.01%
850	6.125%	Tenet Healthcare Corp. 20	01.10.2028	724 405	0.01%
365	7.500%	Tenet Healthcare Corp. 144A 20	01.04.2025	327 535	0.01%
2 695	5.125%	Tenet Healthcare Corp. 144A 19	01.11.2027	2 337 627	0.04%
540	7.875%	Tenneco, Inc. 20	15.01.2029	496 449	0.01%
187	5.625%	Terex Corp. 144A 17	01.02.2025	157 688	0.00%
299	4.250%	TerraForm Power Operating LLC 144A 17	31.01.2023	253 215	0.00%
725	5.000%	TerraForm Power Operating LLC 144A 17	31.01.2028	666 102	0.01%
325	3.750%	TJX Co.s, Inc. 20	15.04.2027	308 178	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
310	4.500%	T-Mobile USA, Inc. 18	01.02.2026	259 543	0.00%
2 866	4.750%	T-Mobile USA, Inc. 18	01.02.2028	2 519 635	0.04%
620	3.300%	T-Mobile USA, Inc. 20	15.02.2051	522 659	0.01%
380	3.500%	T-Mobile USA, Inc. 144A 20	15.04.2025	343 825	0.01%
1 800	3.750%	T-Mobile USA, Inc. 144A 20	15.04.2027	1 679 176	0.03%
680	4.500%	T-Mobile USA, Inc. 144A 20	15.04.2050	688 842	0.01%
475	5.625%	TopBuild Corp. 144A 18	01.05.2026	403 130	0.01%
685	3.386%	Total Capital International S.A. 20	29.06.2060	636 965	0.01%
275	6.875%	Townsquare Media, Inc. 21	01.02.2026	235 216	0.00%
1 470	6.875%	TransDigm UK Holdings Plc. 19	15.05.2026	1 274 373	0.02%
2 875	6.250%	TransDigm, Inc. 144A 19	15.03.2026	2 507 762	0.04%
135	7.000%	TripAdvisor, Inc. 20	15.07.2025	119 613	0.00%
706	8.875%	Triumph Group, Inc. 20	01.06.2024	634 405	0.01%
123	5.750%	Tronox Finance Plc. 144A 17	01.10.2025	104 599	0.00%
175	6.500%	Tronox, Inc. 144A 20	01.05.2025	153 545	0.00%
550	6.500%	Tronox, Inc. 144A 18	15.04.2026	468 886	0.01%
15 537	4.869%	Trust F/1401 19	15.01.2030	14 515 677	0.24%
2 000	6.875%	Tutor Perini Corp. 144A 17	01.05.2025	1 614 041	0.03%
1 820	2.569%	UniCredit SpA 20	22.09.2026	1 515 603	0.03%
1 250	5.459%	UniCredit SpA 20	30.06.2035	1 124 719	0.02%
700	7.296%	UniCredit SpA 144A 19	02.04.2034	692 116	0.01%
1 060	6.875%	Unisys Corp. 20	01.11.2027	950 747	0.02%
90	4.750%	United Airlines 2014-1 Class B Pass Through Trust—Series B 14	11.04.2022	74 024	0.00%
2 000	12.000%	United States Steel Corp. 144A 20	01.06.2025	1 894 226	0.03%
10 926	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 12	15.07.2022	9 212 358	0.15%
7 135	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 19	15.10.2024	6 253 331	0.10%
8 427	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 20	15.04.2025	7 409 100	0.12%
6 073	0.750%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 12	15.02.2042	6 319 070	0.10%
3 616	0.250%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 20	15.02.2050	3 521 855	0.06%
1 300	7.875%	Uniti Group LP Via Uniti Fiber Holdings, Inc. Via CSL Capital LLC 20	15.02.2025	1 142 625	0.02%
665	5.125%	Univision Communications, Inc. 144A 15	15.02.2025	550 479	0.01%
95	9.500%	Univision Communications, Inc. 144A 20	01.05.2025	86 634	0.00%
1 150	3.850%	Upjohn, Inc. 20	22.06.2040	1 058 887	0.02%
80	5.125%	US Concrete, Inc. 20	01.03.2029	67 477	0.00%
954	6.875%	USA Compression Partners LP Via USA Compression Finance Corp. 19	01.04.2026	820 290	0.01%
2 700	6.125%	Vector Group Ltd. 144A 17	01.02.2025	2 244 583	0.04%
1 000	5.250%	VeriSign, Inc. 15	01.04.2025	930 203	0.02%
4 000	4.750%	VeriSign, Inc. 17	15.07.2027	3 506 322	0.06%
715	3.625%	Verisk Analytics, Inc. 20	15.05.2050	681 382	0.01%
1 580	7.500%	Veritas US, Inc. Via Veritas Bermuda Ltd. 20	01.09.2025	1 326 952	0.02%
772	7.500%	Veritas US, Inc. Via Veritas Bermuda Ltd. 144A 16	01.02.2023	632 850	0.01%
722	4.329%	Verizon Communications, Inc. 18	21.09.2028	710 635	0.01%
2 596	1.680%	Verizon Communications, Inc. 20	30.10.2030	2 111 490	0.04%
1 400	5.625%	ViaSat, Inc. 144A 19	15.04.2027	1 204 523	0.02%
195	4.250%	VICI Properties LP Via VICI Note Co., Inc. 144A 19	01.12.2026	165 749	0.00%
425	3.750%	VICI Properties LP Via VICI Note Co., Inc. 144A 20	15.02.2027	355 714	0.01%
755	4.625%	VICI Properties LP Via VICI Note Co., Inc. 144A 19	01.12.2029	663 941	0.01%
565	4.125%	VICI Properties LP Via VICI Note Co., Inc. 144A 20	15.08.2030	487 898	0.01%
806	5.125%	Videotron Ltd. 144A 17	15.04.2027	700 773	0.01%
840	5.000%	Virgin Media Finance Plc. 20	15.07.2030	717 167	0.01%
200	4.500%	Virgin Media Secured Finance Plc. 20	15.08.2030	171 709	0.00%
633	5.500%	Virgin Media Secured Finance Plc. 144A 16	15.08.2026	539 272	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
345	5.000%	Vistra Operations Co. LLC 144A 19	31.07.2027	300 658	0.01%
135	6.250%	Vizient, Inc. 144A 19	15.05.2027	118 248	0.00%
570	5.250%	Vodafone Group Plc. 18	30.05.2048	648 721	0.01%
8 672	5.125%	VTR Comunicaciones SpA 20	15.01.2028	7 567 331	0.13%
10 155	6.375%	VTR Finance NV 20	15.07.2028	9 072 398	0.15%
488	5.500%	Wabash National Corp. 144A 17	01.10.2025	408 898	0.01%
310	4.800%	Walgreens Boots Alliance, Inc. 14	18.11.2044	288 089	0.01%
427	5.500%	Waste Pro USA, Inc. 144A 18	15.02.2026	356 893	0.01%
160	4.875%	Weekley Homes LLC Via Weekley Finance Corp. 20	15.09.2028	137 070	0.00%
1 000	3.068%	Wells Fargo & Co. 20	30.04.2041	891 390	0.02%
2 525	2.406%	Wells Fargo & Co.—MTN 19	30.10.2025	2 182 473	0.04%
980	3.196%	Wells Fargo & Co.—MTN 19	17.06.2027	889 261	0.01%
1 000	2.393%	Wells Fargo & Co.—MTN 20	02.06.2028	870 982	0.01%
390	7.250%	WESCO Distribution, Inc. 144A 20	15.06.2028	362 684	0.01%
665	4.421%	Westpac Banking Corp. 19	24.07.2039	694 289	0.01%
445	4.625%	Williams Scotsman International, Inc. 20	15.08.2028	377 404	0.01%
760	7.750%	Windstream Escrow LLC Via Windstream Escrow Finance Corp. 20	15.08.2028	625 659	0.01%
205	6.250%	Winnebago Industries, Inc. 20	15.07.2028	180 733	0.00%
810	3.000%	WMG Acquisition Corp. 20	15.02.2031	649 006	0.01%
350	4.650%	WRKCo, Inc. 19	15.03.2026	336 793	0.01%
140	4.000%	WRKCo, Inc. 19	15.03.2028	132 468	0.00%
875	6.000%	Wyndham Destinations, Inc. 17	01.04.2027	804 538	0.01%
118	4.625%	Wyndham Destinations, Inc. 144A 19	01.03.2030	102 052	0.00%
300	5.375%	Wyndham Hotels & Resorts, Inc. 144A 18	15.04.2026	254 005	0.00%
600	5.500%	Wynn Las Vegas LLC Via Wynn Las Vegas Capital Corp. 144A 15	01.03.2025	512 595	0.01%
500	5.250%	Wynn Las Vegas LLC Via Wynn Las Vegas Capital Corp. 144A 17	15.05.2027	422 279	0.01%
1 250	5.500%	Xerox Holdings Corp. 20	15.08.2028	1 088 176	0.02%
290	6.375%	XHR LP 20	15.08.2025	251 265	0.00%
195	6.250%	XPO Logistics, Inc. 144A 20	01.05.2025	171 752	0.00%
1 445	3.148%	Yara International ASA 144A 20	04.06.2030	1 284 256	0.02%
13 611	7.000%	YPF S.A. 17	15.12.2047	7 926 096	0.13%
1 625	4.750%	Yum! Brands, Inc. 144A 19	15.01.2030	1 456 969	0.02%
279	5.500%	Ziggo BV 144A 16	15.01.2027	239 481	0.00%
Rückkaufsvereinbarung / Repurchase Agreements				333 324	0.01%
USD				333 324	0.01%
390	5.250%	RP Escrow Issuer LLC 20	15.12.2025	333 324	0.01%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				29 009 112	0.48%
Obligationen / Bonds				29 009 112	0.48%
EUR				416 280	0.01%
400	4.375%	Panther BF Aggregator 2 LP Via Panther Finance Co., Inc. 19	15.05.2026	416 280	0.01%
IDR				6 187 193	0.10%
13 636 000	8.375%	Indonesia Government 15	15.03.2024	874 218	0.01%
14 961 000	1.000%	Indonesia Government 20	15.04.2026	885 195	0.01%
14 846 000	6.125%	Indonesia Government 12	15.05.2028	873 646	0.01%
13 013 000	8.250%	Indonesia Government 18	15.05.2029	868 977	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
13 278 000	8.250%	Indonesia Government 11	15.06.2032	894 987	0.02%
14 131 000	7.500%	Indonesia Government 16	15.08.2032	896 636	0.02%
13 800 000	1.000%	Indonesia Government 19	15.06.2035	893 534	0.02%
MYR				14 215 099	0.24%
8 158	4.059%	Malaysia Government Bond 17	30.09.2024	1 777 289	0.03%
4 072	3.882%	Malaysia Government Bond 18	14.03.2025	885 961	0.01%
4 012	3.906%	Malaysia Government Bond 19	15.07.2026	884 066	0.01%
4 021	3.733%	Malaysia Government Bond 13	15.06.2028	890 347	0.02%
3 913	4.736%	Malaysia Government Bond 16	15.03.2046	907 465	0.02%
6 059	3.955%	Malaysia Government Bond—Series 115 15	15.09.2025	1 333 263	0.02%
8 313	3.800%	Malaysia Government Bond—Series 116 16	17.08.2023	1 771 094	0.03%
5 985	3.885%	Malaysia Government Bond—Series 219 19	15.08.2029	1 334 247	0.02%
4 066	3.502%	Malaysia Government Bond—Series 307 07	31.05.2027	881 772	0.01%
3 833	4.498%	Malaysia Government Bond—Series 310 10	15.04.2030	894 855	0.02%
3 741	4.762%	Malaysia Government Bond—Series 317 17	07.04.2037	891 307	0.02%
3 863	4.232%	Malaysia Government Bond—Series 411 11	30.06.2031	887 220	0.02%
4 031	3.828%	Malaysia Government Bond—Series 419 19	05.07.2034	876 213	0.01%
PEN				4 462 087	0.07%
5 664	8.200%	Peruvian Government International Bond 06	12.08.2026	1 738 201	0.03%
9 484	6.350%	Peruvian Government International Bond 16	12.08.2028	2 723 886	0.04%
USD				3 728 453	0.06%
1 151	2.525%	Microsoft Corp. 20	01.06.2050	992 360	0.02%
313	5.375%	Parsley Energy LLC Via Parsley Finance Corp. 144A 16	15.01.2025	263 173	0.00%
12 136	9.000%	Petroleos de Venezuela S.A. 11	17.11.2021	369 681	0.00%
12 467	6.000%	Petroleos de Venezuela S.A. 14	16.05.2024	406 839	0.01%
1 563	6.000%	Petroleos de Venezuela S.A. 13	15.11.2026	47 993	0.00%
12 854	9.750%	Petroleos de Venezuela S.A. 12	17.05.2035	405 719	0.01%
471	8.500%	Petroleos de Venezuela S.A. 16	27.10.2049	99 000	0.00%
860	4.375%	Sensata Technologies, Inc. 19	15.02.2030	761 443	0.01%
425	7.125%	WESCO Distribution, Inc. 144A 20	15.06.2025	382 245	0.01%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS				396 402 255	6.57%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)					
Irland / Ireland				396 402 255	6.57%
170 174		Institutional Cash Series Plc. - BlackRock ICS US Dollar Liquid Environmentally Aware Fund -Agency "T0 ACC USD" - (0.03%)		14 140 610	0.24%
1 267 662		Institutional Cash Series Plc. - Institutional Euro Assets Liquidity Fund (0.03%)		125 605 041	2.08%
2 327 033		Institutional Cash Series Plc. - Institutional Euro Ultra Short Bond Fund - (0.03%)		256 656 604	4.25%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	3 686 260	USD	2 781 066	21.01.2021	52 252	0.00%
BRL	153 113 880	USD	30 209 627	21.01.2021	-598 790	-0.01%
CLP	2 324 137 980	USD	3 163 465	21.01.2021	87 583	0.00%
CNH	19 697 170	USD	3 013 275	21.01.2021	12 562	0.00%
CNY	2 237 820	USD	342 289	21.01.2021	-390	-0.00%
COP	2 821 722 340	USD	814 035	21.01.2021	8 930	0.00%
CZK	287 506 440	USD	13 276 962	21.01.2021	96 653	0.00%
EUR	1 004 547 066	USD	1 171 729 425	12.01.2021	47 079 619	0.78%
EUR	4 147 660	USD	5 062 446	21.01.2021	11 804	0.00%
EUR	789 772 688	USD	935 150 804	03.02.2021	26 017 930	0.43%
EUR	1 262 528 653	USD	1 506 875 467	03.03.2021	32 583 916	0.54%
EUR	953 354 358	USD	1 170 913 103	07.04.2021	-1 668 811	-0.03%
HUF	4 203 917 690	USD	14 362 147	21.01.2021	-146 662	-0.00%
IDR	353 685 121 770	USD	24 877 055	21.01.2021	211 520	0.00%
INR	646 075 130	USD	8 713 014	21.01.2021	92 159	0.00%
KZT	943 016 860	USD	2 153 007	16.02.2021	50 315	0.00%
KZT	456 880 000	USD	1 056 981	26.02.2021	10 649	0.00%
MXN	590 192 700	USD	29 255 889	21.01.2021	251 721	0.00%
MYR	4 597 880	USD	1 132 248	21.01.2021	8 215	0.00%
PEN	9 709 700	USD	2 704 781	21.01.2021	-16 568	-0.00%
PHP	153 411 020	USD	3 182 924	21.01.2021	8 658	0.00%
PLN	89 551 000	USD	24 477 798	21.01.2021	-360 146	-0.01%
RON	4 220 740	USD	1 049 061	21.01.2021	8 988	0.00%
RUB	695 481 080	USD	9 407 900	21.01.2021	-10 857	-0.00%
THB	427 800 590	USD	14 237 233	21.01.2021	34 071	0.00%
TRY	61 011 220	USD	7 598 677	21.01.2021	464 597	0.01%
UAH	61 405 960	USD	2 128 456	12.02.2021	18 098	0.00%
UAH	33 369 390	USD	1 146 321	02.03.2021	13 765	0.00%
USD	565 435	AUD	738 260	21.01.2021	-3 552	-0.00%
USD	30 512 470	BRL	154 391 980	21.01.2021	645 186	0.01%
USD	2 335 771	CLP	1 679 218 100	21.01.2021	-22 326	-0.00%
USD	477 605	COP	1 647 736 270	21.01.2021	-3 376	-0.00%
USD	7 008 955	CZK	151 841 120	21.01.2021	-53 515	-0.00%
USD	1 171 729 425	EUR	957 985 289	12.01.2021	-517 843	-0.01%
USD	20 376 791	EUR	16 771 970	21.01.2021	-124 790	-0.00%
USD	8 563 688	HUF	2 499 940 000	21.01.2021	105 975	0.00%
USD	20 795 332	IDR	294 935 030 010	21.01.2021	-135 074	-0.00%
USD	934 808	INR	68 688 790	21.01.2021	-2 882	-0.00%
USD	7 832 946	JPY	812 740 280	21.01.2021	-33 166	-0.00%
USD	25 185 295	MXN	508 111 400	21.01.2021	-218 198	-0.00%
USD	4 767 518	PEN	17 172 360	21.01.2021	16 153	0.00%
USD	755 974	PLN	2 742 090	21.01.2021	16 300	0.00%
USD	9 009 905	RON	36 250 000	21.01.2021	-77 191	-0.00%
USD	500 761	RUB	36 628 140	21.01.2021	4 890	0.00%
USD	3 197 464	TRY	24 978 780	21.01.2021	-119 571	-0.00%
USD	4 516 007	TWD	125 888 210	21.01.2021	28 910	0.00%

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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
USD	29 127 697	ZAR	440 542 210	21.01.2021	-647 640	-0.01%
ZAR	374 908 190	USD	24 750 344	21.01.2021	582 012	0.01%
					103 762 083	1.71%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Of America NA, Barclays Bank Plc. Wholesale, BNP Paribas S.A., Citibank NA, Credit Suisse International, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International, HSB. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank Of America NA, Barclays Bank Plc. Wholesale, BNP Paribas S.A., Citibank NA, Credit Suisse International, Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International, HSBC Bank.

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts ⁺	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EURO-BOBL	EUR	-5	-675 900	08.03.2021	150	0.00%
EURO-BUND	EUR	-4 048	-719 086 720	08.03.2021	-1 538 420	-0.03%
EURO-BUXL 30Y BND	EUR	-355	-79 960 200	08.03.2021	-887 500	-0.02%
EURO-SCHATZ	EUR	631	70 845 525	08.03.2021	-63 100	-0.00%
TOPIX INDEX	JPY	120	17 141 444	11.03.2021	483 429	0.01%
JPN 10Y BOND (OSE)	JPY	404	485 853 794	15.03.2021	-415 752	-0.01%
E-MINI RUSS 2000	USD	402	32 441 243	19.03.2021	988 942	0.02%
EURO STOXX 50	EUR	2 421	85 945 500	19.03.2021	950 380	0.02%
FTSE 100 INDEX	GBP	653	46 835 908	19.03.2021	-266 279	-0.01%
S+P500 EMINI	USD	939	143 848 779	19.03.2021	4 200 797	0.07%
US 10YR NOTE (CBT)	USD	-65	-7 335 278	22.03.2021	-6 911	-0.00%
US 10YR ULTRA	USD	26	3 322 581	22.03.2021	-10 451	-0.00%
US 10YR ULTRA	USD	-146	-18 657 571	22.03.2021	69 836	0.00%
US LONG BOND (CBT)	USD	-52	-7 360 345	22.03.2021	55 121	0.00%
US LONG BOND (CBT)	USD	10	1 415 451	22.03.2021	-13 858	-0.00%
US ULTRA BOND (CBT)	USD	27	4 712 670	22.03.2021	-2 462	-0.00%
US ULTRA BOND (CBT)	USD	-339	-59 170 196	22.03.2021	374 141	0.01%
US 2YR NOTE (CBT)	USD	-54	-9 752 552	31.03.2021	-9 613	-0.00%
US 5YR NOTE (CBT)	USD	378	38 976 764	31.03.2021	76 721	0.00%
					3 985 171	0.06%

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

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

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

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

Multiflex SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Swaps / Swaps

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Zinsen aus Swaps / Interest on swaps	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CDS	Colombia Government International Bond – 20.12.2025	1 642 000	USD	1.00%	-34 659	-0.00%
CDS	Saudi Government International Bond – 20.12.2025	1 708 000	USD	1.00%	-18 793	-0.00%
CDS	Turkey Government International Bond – 20.12.2025	2 140 800	USD	1.00%	-178 626	-0.00%
					-232 078	-0.00%

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
IRS	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX – 02.01.2025	18 709 989	BRL	6.47%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	117 968	0.00%
						117 968	0.00%

Die Swaps, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Of America NA, BNP Paribas S.A. oder Morgan Stanley & Co. International Plc. abgeschlossen. /

The swaps listed in the table above were entered into with Bank Of America NA, BNP Paribas S.A. or Morgan Stanley & Co. International Plc..

*CDS = Credit Default Swap

*IRS = Interest Rate Swap

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 535 826 797)	538 987 544
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	230 435
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	6 676 415
- Optionen / Options	2 273 051
- Swaps	3 437 616
Gezahlte Prämien auf Swaps / Premium paid from swaps	2 286 229
Bankguthaben / Bank deposits	11 918 840
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	705 352
Gründungskosten / Formation expenses	3 492
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	4 064 127

Total Aktiva / Total Assets

570 583 101

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	138 521
- Swaps	57 042
Erhaltene Prämien aus Swaps / Premiums received on swaps	3 023 950
Bankschulden / Bank liability	98
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	481 081
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	9 549
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	14 161
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	53 501

Total Passiva / Total Liabilities

3 777 903

Nettovermögen / Net Assets

566 805 198

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

EUR

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	490 967
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	5 992 578
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	1 136 625

Total Ertrag / Total Income

7 620 170

Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities	36 775
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	27 882
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	45 067
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	113 844

Total Aufwand / Total Expenses

223 568

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

7 396 602

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

- Wertpapieren / Securities	312 845
- Optionen / Options	-903 396
- Swaps	-957 990
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	14 250 916
- Futures	-2 790 096
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-3 983 961
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-324

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

13 324 596

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	4 000 564
- Optionen / Options	1 101 498
- Swaps	4 072 392
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-261 237
- Futures	216 186
- Fremdwährungen / Foreign currencies	6 182

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

22 460 181

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /
30 June 2020
EUR

31. Dezember 2020 /
31 December 2020
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	557 516 603	544 345 017
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-11 128 179	22 460 181
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-1	-
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-2 043 406	-
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	544 345 017	566 805 198

*Siehe Seite 14. / See page 22.

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 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
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	557 516 603	544 345 017	566 805 198
	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	98.56	102.63
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Cm-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Cm-EUR)	3.44	0.37	-

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL					538 987 544	95.09%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE					496 382 331	87.57%
Obligationen / Bonds					429 772 883	75.82%
BRL					3 996 190	0.71%
9 646	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 12		01.01.2023	1 677 647	0.30%
7 486	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 14		01.01.2025	1 363 451	0.24%
5 142	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 16		01.01.2027	955 092	0.17%
CLP					1 147 832	0.20%
365 000	4.500%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15		01.03.2026	488 111	0.09%
165 000	2.800%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 20		01.10.2033	184 857	0.03%
335 000	5.000%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15		01.03.2035	474 864	0.08%
COP					2 311 778	0.41%
1 245 700	7.000%	Colombian TES—Series B 12		04.05.2022	316 248	0.06%
692 300	6.250%	Colombian TES—Series B 17		26.11.2025	181 299	0.03%
3 027 400	7.500%	Colombian TES—Series B 11		26.08.2026	835 809	0.15%
1 825 600	6.000%	Colombian TES—Series B 12		28.04.2028	467 261	0.08%
127 000	7.750%	Colombian TES—Series B 14		18.09.2030	35 674	0.01%
1 801 400	7.000%	Colombian TES—Series B 16		30.06.2032	475 487	0.08%
CZK					553 175	0.10%
6 150	2.000%	Czech Republic Government Bond 17		13.10.2033	251 878	0.05%
7 000	2.750%	Czech Republic Government Bond—Series 105 18		23.07.2029	301 297	0.05%
DOP					242 775	0.04%
16 000	9.750%	Dominican Republic International Bond 19		05.06.2026	242 775	0.04%
EGP					352 531	0.06%
6 750	14.051%	Egypt Government Bond 20		21.07.2022	352 531	0.06%
EUR					209 228 159	36.91%
200	1.608%	2i Rete Gas SpA—EMTN 17		31.10.2027	216 940	0.04%
200	2.375%	Abertis Infraestructuras S.A.—EMTN 19		27.09.2027	221 692	0.04%
200	0.000%	adidas AG 20		09.09.2024	201 712	0.03%
100	1.500%	ADO Properties S.A. 17		26.07.2024	98 269	0.02%
200	1.500%	Aeroports de Paris 20		02.07.2032	222 966	0.04%
100	0.500%	Air Products and Chemicals, Inc. 20		05.05.2028	103 630	0.02%
100	2.375%	Airbus S.E. 20		07.04.2032	118 700	0.02%
100	2.375%	Airbus S.E. 20		09.06.2040	119 925	0.02%
550	1.500%	Akelius Residential Property AB 16		23.01.2022	559 779	0.10%
100	1.000%	Akelius Residential Property Financing BV 20		17.01.2028	103 156	0.02%
100	1.125%	Akelius Residential Property Financing BV 20		11.01.2029	103 480	0.02%
700	5.750%	Allianz Finance II BV—EMTN 11		08.07.2041	720 195	0.13%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	5.625%	Allianz S.E. 12	17.10.2042	109 910	0.02%
200	2.121%	Allianz S.E. 20	08.07.2050	219 394	0.04%
650	1.000%	Altria Group, Inc. 19	15.02.2023	663 383	0.12%
150	3.125%	Altria Group, Inc. 19	15.06.2031	179 147	0.03%
100	1.625%	Amadeus Capital Markets S.A. 15	17.11.2021	101 102	0.02%
100	1.875%	Amadeus IT Group S.A. 20	24.09.2028	106 720	0.02%
400	0.350%	American Honda Finance Corp. 19	26.08.2022	403 768	0.07%
500	1.500%	American International Group, Inc. 16	08.06.2023	518 265	0.09%
200	3.700%	Anheuser-Busch InBev S.A. 20	02.04.2040	283 516	0.05%
300	1.650%	Annington Funding Plc.—EMTN 17	12.07.2024	315 060	0.05%
100	1.250%	APRR S.A. 20	14.01.2027	108 248	0.02%
300	1.375%	APT Pipelines Ltd.—EMTN 15	22.03.2022	305 601	0.05%
182	1.625%	Arion Banki HF—EMTN 16	01.12.2021	185 047	0.03%
300	1.000%	Arion Banki HF—EMTN 18	20.03.2023	304 398	0.05%
350	0.155%	Asahi Group Holdings Ltd. 20	23.10.2024	352 261	0.06%
150	0.541%	Asahi Group Holdings Ltd. 20	23.10.2028	152 568	0.03%
650	5.125%	ASR Nederland NV 15	29.09.2045	774 332	0.14%
100	2.429%	Assicurazioni Generali SpA 20	14.07.2031	109 791	0.02%
100	1.950%	AT&T, Inc. 18	15.09.2023	105 194	0.02%
400	1.600%	AT&T, Inc. 20	19.05.2028	437 132	0.08%
600	3.125%	Aurizon Network Pty Ltd.—EMTN 16	01.06.2026	688 314	0.12%
600	1.250%	Ausgrid Finance Pty Ltd.—EMTN 18	30.07.2025	631 362	0.11%
200	0.625%	AusNet Services Holdings Pty Ltd.—EMTN 20	25.08.2030	207 856	0.04%
900	0.750%	Autoliv, Inc. 18	26.06.2023	914 166	0.16%
150	6.125%	Aviva Plc.—EMTN 13	05.07.2043	171 878	0.03%
300	3.375%	Aviva Plc.—EMTN 15	04.12.2045	334 239	0.06%
200	5.125%	AXA S.A. 13	04.07.2043	224 508	0.04%
400	3.250%	AXA S.A.—EMTN 18	28.05.2049	468 844	0.08%
200	1.000%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 20	16.01.2030	199 894	0.03%
100	0.750%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.—GMTN 20	04.06.2025	103 914	0.02%
300	3.125%	Banco Santander S.A.—EMTN 17	19.01.2027	343 143	0.06%
300	2.125%	Banco Santander S.A.—EMTN 18	08.02.2028	327 891	0.06%
200	1.379%	Bank of America Corp. 17	07.02.2025	208 522	0.04%
300	0.654%	Bank of America Corp. 20	26.10.2031	307 923	0.05%
400	1.625%	Bank of America Corp.—EMTN 15	14.09.2022	412 900	0.07%
200	3.648%	Bank of America Corp.—EMTN 20	31.03.2029	248 900	0.04%
550	0.750%	Bank of Ireland Group Plc.—EMTN 19	08.07.2024	559 168	0.10%
100	1.500%	Barclays Plc. 18	03.09.2023	104 387	0.02%
400	3.375%	Barclays Plc.—EMTN 20	02.04.2025	441 416	0.08%
400	1.125%	BAT Capital Corp.—EMTN 17	16.11.2023	411 324	0.07%
100	0.875%	BAT International Finance Plc.—EMTN 15	13.10.2023	102 235	0.02%
150	3.125%	BAT Netherlands Finance BV 20	07.04.2028	175 173	0.03%
150	0.400%	Baxter International, Inc.—EMTN 19	15.05.2024	152 784	0.03%
300	0.375%	Bayer AG 20	06.07.2024	304 305	0.05%
200	1.375%	Bayer AG 20	06.07.2032	213 774	0.04%
100	3.125%	Bayer AG 19	12.11.2079	105 309	0.02%
500	1.500%	Bayer Capital Corp. BV 18	26.06.2026	535 585	0.09%
350	0.174%	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 19	04.06.2021	350 406	0.06%
1 000	3.375%	Bharti Airtel International Netherlands BV 14	20.05.2021	1 012 410	0.18%
700	4.750%	BHP Billiton Finance Ltd. 15	22.04.2076	709 184	0.12%
600	5.625%	BHP Billiton Finance Ltd. 15	22.10.2079	701 112	0.12%
200	1.250%	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL 20	26.04.2027	205 156	0.04%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 000	1.400%	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl—EMTN 18	06.07.2022	1 016 120	0.18%
100	2.200%	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl—EMTN 18	24.07.2025	107 273	0.02%
400	0.059%	BMW Finance NV 20	02.10.2023	403 428	0.07%
600	4.032%	BNP Paribas Cardif S.A. 14	Perp.	682 236	0.12%
100	1.000%	BNP Paribas Cardif S.A.—EMTN 17	29.11.2024	102 691	0.02%
200	1.125%	BNP Paribas S.A. 20	17.04.2029	211 246	0.04%
900	2.875%	BNP Paribas S.A.—EMTN 14	20.03.2026	905 283	0.16%
300	2.875%	BNP Paribas S.A.—EMTN 16	01.10.2026	339 066	0.06%
200	2.125%	BNP Paribas S.A.—EMTN 19	23.01.2027	219 392	0.04%
250	2.822%	BP Capital Markets Plc. 20	07.04.2032	316 292	0.05%
250	3.250%	BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	267 008	0.05%
200	3.625%	BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	219 224	0.04%
350	1.876%	BP CAPITAL MARKETS Plc. 20	07.04.2024	372 652	0.06%
700	2.750%	BPCE S.A. 14	08.07.2026	709 800	0.12%
200	0.500%	BPCE S.A. 20	15.09.2027	203 184	0.03%
400	1.125%	BPCE S.A.—EMTN 17	18.01.2023	410 608	0.07%
600	1.000%	BPCE S.A.—EMTN 19	01.04.2025	624 570	0.11%
24 875	0.500%	Bundesrepublik Deutschland 15	15.02.2025	26 187 405	4.62%
4 629	5.500%	Bundesrepublik Deutschland 00	04.01.2031	7 553 787	1.33%
2 937	1.500%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 13	15.02.2023	3 078 769	0.54%
100	1.125%	Bureau Veritas S.A. 19	18.01.2027	102 733	0.02%
100	1.000%	CA Immobilien Anlagen AG 20	27.10.2025	101 804	0.02%
100	0.875%	CA Immobilien Anlagen AG 20	05.02.2027	100 774	0.02%
200	2.750%	CaixaBank S.A. 17	14.07.2028	209 336	0.04%
300	0.750%	CaixaBank S.A.—EMTN 18	18.04.2023	306 120	0.05%
600	3.500%	CaixaBank S.A.—EMTN 17	15.02.2027	618 888	0.11%
700	2.250%	CaixaBank S.A.—EMTN 18	17.04.2030	732 627	0.13%
550	0.800%	Capital One Financial Corp. 19	12.06.2024	562 463	0.10%
150	0.375%	Carlsberg Breweries A/S 20	30.06.2027	152 429	0.03%
200	1.875%	Cellnex Telecom S.A. 20	26.06.2029	205 876	0.04%
100	3.000%	Centrica Plc. 15	10.04.2076	100 760	0.02%
100	1.625%	CGNPC International Ltd.—EMTN 17	11.12.2024	104 463	0.02%
150	0.500%	Chanel Ceres Plc. 20	31.07.2026	152 289	0.03%
100	1.000%	Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd. 17	12.12.2024	101 411	0.02%
150	0.000%	China Development Bank 20	27.10.2023	149 952	0.03%
950	0.250%	China Merchants Bank Co. Ltd.—EMTN 19	19.06.2022	947 150	0.17%
100	1.750%	Cie de Saint-Gobain—EMTN 20	03.04.2023	104 290	0.02%
250	1.250%	Citigroup, Inc. 20	06.07.2026	263 530	0.05%
250	0.750%	Citigroup, Inc.—EMTN 16	26.10.2023	256 215	0.04%
350	0.500%	Citigroup, Inc.—EMTN 19	08.10.2027	355 432	0.06%
700	0.375%	CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. 19	17.10.2023	706 986	0.12%
100	1.500%	CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. 19	17.10.2031	107 631	0.02%
100	0.000%	Clearstream Banking AG 20	01.12.2025	100 792	0.02%
1 250	1.750%	CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 18	14.06.2022	1 252 337	0.22%
250	0.000%	CNH Industrial Finance Europe S.A. 20	01.04.2024	249 783	0.04%
200	0.125%	Coca-Cola Co. 20	15.03.2029	201 594	0.03%
200	0.800%	Coca-Cola Co. 20	15.03.2040	206 724	0.04%
350	0.750%	Comcast Corp. 20	20.02.2032	364 469	0.06%
900	7.750%	Commerzbank AG—EMTN 11	16.03.2021	913 176	0.16%
400	2.000%	Commonwealth Bank of Australia—EMTN 15	22.04.2027	408 904	0.07%
159	2.125%	Conti-Gummi Finance BV—EMTN 20	27.11.2023	168 224	0.03%
250	0.000%	Continental AG 19	12.09.2023	250 208	0.04%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	2.500%	Continental AG—EMTN 20	27.08.2026	111 699	0.02%
100	3.875%	Cooperatieve Rabobank UA 13	25.07.2023	109 994	0.02%
350	2.500%	Cooperatieve Rabobank UA 14	26.05.2026	353 542	0.06%
700	2.625%	Credit Agricole Assurances S.A. 18	29.01.2048	759 108	0.13%
600	4.500%	Credit Agricole Assurances S.A. 14	Perp.	687 900	0.12%
100	1.601%	DAA Finance Plc. 20	05.11.2032	109 560	0.02%
200	0.375%	Daimler AG—EMTN 19	08.11.2026	202 456	0.03%
200	1.125%	Daimler AG—EMTN 19	06.11.2031	212 434	0.04%
500	0.625%	Daimler International Finance BV 19	27.02.2023	508 215	0.09%
375	0.250%	Daimler International Finance BV—EMTN 19	06.11.2023	377 816	0.07%
250	1.700%	Danaher Corp. 20	30.03.2024	264 693	0.05%
200	0.875%	Danske Bank A/S—EMTN 18	22.05.2023	204 082	0.04%
150	1.375%	Danske Bank A/S—EMTN 19	12.02.2030	152 427	0.03%
100	0.000%	Dassault Systemes S.E. 19	16.09.2022	100 480	0.02%
1 000	1.500%	DBS Group Holdings Ltd.—GMTN 18	11.04.2028	1 021 440	0.18%
100	0.241%	de Volksbank NV 20	07.10.2022	100 815	0.02%
100	1.750%	de Volksbank NV 20	22.10.2030	105 701	0.02%
300	0.625%	Dell Bank International DAC 19	17.10.2022	302 847	0.05%
200	1.000%	Deutsche Bank AG 20	19.11.2025	203 300	0.03%
1 000	0.375%	Deutsche Bank AG—EMTN 18	18.01.2021	1 000 220	0.18%
175	1.800%	DH Europe Finance II Sarl 19	18.09.2049	198 975	0.03%
100	0.000%	Digital Dutch Finco BV 20	23.09.2022	100 292	0.02%
100	0.125%	Digital Dutch Finco BV 20	15.10.2022	100 451	0.02%
650	1.250%	DNB Bank ASA—EMTN 17	01.03.2027	659 776	0.12%
200	2.375%	DP World Plc. 18	25.09.2026	209 662	0.04%
350	2.250%	DS Smith Plc.—EMTN 15	16.09.2022	361 875	0.06%
700	1.750%	DXC Technology Co. 18	15.01.2026	719 026	0.13%
300	1.750%	Emirates NBD Bank PJSC—EMTN 15	23.03.2022	305 916	0.05%
500	2.500%	Enel SpA 18	24.11.2078	522 920	0.09%
100	3.250%	Engie S.A. 19	Perp.	109 905	0.02%
100	0.250%	EssilorLuxottica S.A.—EMTN 20	05.01.2024	101 268	0.02%
100	2.625%	Euroclear Investments S.A. 18	11.04.2048	111 787	0.02%
100	0.000%	Export-Import Bank of Korea 20	21.09.2023	100 658	0.02%
200	0.500%	FCA Bank SpA 20	18.09.2023	202 004	0.03%
100	0.125%	FCA Bank SpA 20	16.11.2023	100 027	0.02%
200	1.000%	FCA Bank SpA—EMTN 17	15.11.2021	202 224	0.03%
200	0.250%	FCA Bank SpA—EMTN 20	28.02.2023	200 758	0.03%
150	0.125%	Fidelity National Information Services, Inc. 19	03.12.2022	150 837	0.03%
250	0.375%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2023	253 188	0.04%
200	0.250%	FLUVIUS System Operator CVBA 20	02.12.2030	202 972	0.03%
100	1.750%	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 16	20.03.2023	104 039	0.02%
150	3.021%	Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 19	06.03.2024	155 817	0.03%
180	1.100%	France Government Bond OAT 10	25.07.2022	188 507	0.03%
18 687	2.250%	France Government Bond OAT 13	25.05.2024	20 597 185	3.63%
1 715	3.400%	France Government Bond OAT 99	25.07.2029	2 455 296	0.43%
15 675	2.500%	France Government Bond OAT 14	25.05.2030	20 029 985	3.53%
411	8.500%	French Republic Government Bond OAT 92	25.04.2023	499 291	0.09%
400	0.375%	General Electric Co. 17	17.05.2022	402 832	0.07%
100	0.875%	General Electric Co. 17	17.05.2025	103 017	0.02%
600	0.200%	General Motors Financial Co., Inc.—EMTN 19	02.09.2022	601 728	0.11%
300	1.750%	Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 15	17.03.2025	316 662	0.05%
200	1.375%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 17	15.05.2024	206 556	0.04%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	1.250%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 16	01.05.2025	624 054	0.11%
300	2.000%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 18	01.11.2028	340 857	0.06%
175	1.375%	Goodman Australia Finance Pty Ltd. 17	27.09.2025	184 720	0.03%
200	2.500%	Grand City Properties S.A. 18	Perp.	206 536	0.04%
300	1.500%	Grand City Properties S.A.—EMTN 18	22.02.2027	320 934	0.06%
100	2.000%	Harman Finance International SCA 15	27.05.2022	102 271	0.02%
100	1.500%	Heathrow Funding Ltd. 20	12.10.2027	104 646	0.02%
100	0.309%	HSBC Holdings Plc. 20	13.11.2026	101 338	0.02%
100	0.770%	HSBC Holdings Plc. 20	13.11.2031	103 629	0.02%
400	3.000%	HSBC Holdings Plc.—EMTN 15	30.06.2025	448 220	0.08%
400	1.875%	Iberdrola International BV 17	Perp.	411 044	0.07%
300	2.875%	IE2 Holdco SAU—EMTN 16	01.06.2026	341 586	0.06%
550	1.125%	Imperial Brands Finance Plc.—EMTN 19	14.08.2023	564 564	0.10%
450	2.125%	Imperial Brands Finance Plc.—EMTN 19	12.02.2027	487 759	0.09%
100	1.625%	Indigo Group SAS 18	19.04.2028	103 422	0.02%
200	0.250%	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.—EMTN 19	25.04.2022	200 664	0.03%
100	0.750%	Infineon Technologies AG 20	24.06.2023	102 216	0.02%
500	1.500%	Informa Plc.—EMTN 18	05.07.2023	513 150	0.09%
400	1.000%	ING Groep NV 18	20.09.2023	413 160	0.07%
400	3.000%	ING Groep NV—EMTN 17	11.04.2028	423 688	0.07%
300	1.625%	ING Groep NV—EMTN 17	26.09.2029	311 811	0.05%
200	1.350%	Inmobiliaria Colonial Socimi S.A. 20	14.10.2028	207 106	0.04%
200	1.450%	Inmobiliaria Colonial Socimi S.A.—EMTN 16	28.10.2024	208 990	0.04%
300	2.000%	Inmobiliaria Colonial Socimi S.A.—EMTN 18	17.04.2026	323 214	0.06%
250	0.300%	International Business Machines Corp. 20	11.02.2028	254 440	0.04%
200	1.200%	International Business Machines Corp. 20	11.02.2040	214 896	0.04%
700	0.500%	International Flavors & Fragrances, Inc. 18	25.09.2021	703 059	0.12%
300	1.000%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	04.07.2024	309 591	0.05%
550	0.750%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	04.12.2024	564 569	0.10%
550	1.750%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	04.07.2029	601 738	0.11%
250	1.375%	John Deere Cash Management S.A.—EMTN 20	02.04.2024	263 463	0.05%
200	1.375%	Johnson Controls International Plc. 16	25.02.2025	211 094	0.04%
200	0.389%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 20	24.02.2028	203 358	0.04%
200	2.000%	Klepierre S.A.—EMTN 20	12.05.2029	224 096	0.04%
100	1.875%	Kojamo OYJ—EMTN 20	27.05.2027	108 110	0.02%
100	1.000%	Landsbankinn HF—EMTN 17	30.05.2023	101 739	0.02%
150	0.500%	Landsbankinn HF—EMTN 20	20.05.2024	149 868	0.03%
100	0.500%	Lansforsakringar Bank AB—EMTN 17	19.09.2022	101 038	0.02%
350	1.000%	LeasePlan Corp. NV—EMTN 19	25.02.2022	354 777	0.06%
100	0.625%	Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 18	15.01.2024	101 185	0.02%
600	0.625%	Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 18	15.01.2024	607 110	0.11%
950	1.750%	Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 18	07.09.2028	978 994	0.17%
200	1.500%	Logicor Financing Sarl 20	13.07.2026	211 224	0.04%
250	1.500%	Logicor Financing Sarl—EMTN 18	14.11.2022	256 103	0.04%
200	1.500%	Logicor Financing Sarl—EMTN 18	14.11.2022	204 882	0.04%
250	0.750%	Logicor Financing Sarl—EMTN 19	15.07.2024	255 245	0.04%
175	3.250%	Logicor Financing Sarl—EMTN 18	13.11.2028	206 301	0.04%
150	1.625%	Lonza Finance International NV 20	21.04.2027	164 454	0.03%
100	0.792%	Luminor Bank AS 20	03.12.2024	100 873	0.02%
300	0.000%	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.E.—EMTN 20	11.02.2024	301 968	0.05%
400	1.375%	Madrilena Red de Gas Finance BV—EMTN 17	11.04.2025	413 988	0.07%
300	2.250%	Madrilena Red de Gas Finance BV—EMTN 17	11.04.2029	327 363	0.06%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	0.000%	Medtronic Global Holdings SCA 20	15.03.2023	251 210	0.04%
150	0.000%	Medtronic Global Holdings SCA 20	15.10.2025	150 674	0.03%
500	0.000%	Metropolitan Life Global Funding I 19	23.09.2022	502 615	0.09%
850	2.000%	Mohawk Industries, Inc. 15	14.01.2022	862 988	0.15%
600	1.250%	Molson Coors Brewing Co. 16	15.07.2024	618 642	0.11%
100	1.250%	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG 20	26.05.2041	104 072	0.02%
100	6.000%	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen—EMTN 11	26.05.2041	102 324	0.02%
300	6.250%	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen—EMTN 12	26.05.2042	325 740	0.06%
600	0.625%	NatWest Markets Plc.—EMTN 18	02.03.2022	605 208	0.11%
600	1.625%	NGG Finance Plc. 19	05.12.2079	610 842	0.11%
200	1.940%	Nissan Motor Co. Ltd. 20	15.09.2023	208 546	0.04%
200	2.652%	Nissan Motor Co. Ltd. 20	17.03.2026	211 826	0.04%
400	4.625%	NN Group NV 14	08.04.2044	450 264	0.08%
100	1.000%	Nordea Bank Abp—EMTN 16	07.09.2026	100 552	0.02%
400	0.918%	NorteGas Energia Distribucion SAU—EMTN 17	28.09.2022	404 644	0.07%
100	2.065%	NorteGas Energia Distribucion SAU—EMTN 17	28.09.2027	109 308	0.02%
400	0.000%	Novartis Finance S.A. 20	23.09.2028	402 508	0.07%
100	2.750%	NTPC Ltd.—EMTN 17	01.02.2027	106 247	0.02%
125	0.250%	Nykredit Realkredit A/S—EMTN 19	20.01.2023	125 898	0.02%
100	2.750%	ONGC Videsh Ltd. 14	15.07.2021	101 257	0.02%
100	5.250%	Orange S.A. 14	Perp.	114 066	0.02%
450	5.000%	Orange S.A.—EMTN 14	Perp.	546 237	0.10%
450	0.000%	PACCAR Financial Europe BV—EMTN 20	03.03.2023	450 774	0.08%
600	1.125%	Parker-Hannifin Corp. 17	01.03.2025	625 812	0.11%
200	0.250%	PepsiCo, Inc. 20	06.05.2024	203 068	0.03%
150	2.875%	Perusahaan Listrik Negara PT 18	25.10.2025	162 422	0.03%
1 000	2.500%	Petroleos Mexicanos 18	24.11.2022	997 150	0.18%
200	3.625%	Petroleos Mexicanos 18	24.11.2025	200 872	0.03%
350	0.125%	Philip Morris International, Inc. 19	03.08.2026	350 322	0.06%
550	0.250%	Prologis Euro Finance LLC 19	10.09.2027	558 365	0.10%
700	1.000%	Prosegur Cia de Seguridad S.A. 18	08.02.2023	712 964	0.12%
100	1.875%	Redexis Gas Finance BV—EMTN 20	28.05.2025	106 617	0.02%
100	1.875%	Redexis Gas Finance BV—EMTN 15	27.04.2027	108 950	0.02%
300	2.500%	Royal Bank of Scotland Group Plc.—EMTN 16	22.03.2023	316 935	0.06%
100	2.875%	Ryanair DAC 20	15.09.2025	107 583	0.02%
300	1.125%	Ryanair DAC—EMTN 15	10.03.2023	303 522	0.05%
150	2.500%	Sampo Oyj 20	03.09.2052	162 717	0.03%
200	1.000%	Santander Consumer Finance S.A.—EMTN 19	27.02.2024	206 816	0.04%
450	0.391%	Santander UK Group Holdings Plc.—EMTN 20	28.02.2025	453 892	0.08%
200	2.250%	SATO Oyj 20	07.04.2023	209 282	0.04%
200	1.375%	SATO OYJ—EMTN 19	31.05.2024	206 608	0.04%
100	0.500%	Scania CV AB 20	06.10.2023	101 206	0.02%
200	1.375%	SCHLUMBERGER FINANCE BV 20	28.10.2026	215 688	0.04%
100	0.000%	Schneider Electric S.E. 20	12.06.2023	100 660	0.02%
100	3.000%	SCOR S.E. 15	08.06.2046	113 230	0.02%
100	1.375%	SEB S.A. 20	16.06.2025	103 287	0.02%
100	1.125%	Securitas AB—EMTN 17	20.02.2024	103 024	0.02%
300	1.500%	SELP Finance Sarl 17	20.11.2025	318 567	0.06%
150	1.500%	SELP Finance SARL 19	20.12.2026	161 288	0.03%
200	1.125%	Shell International Finance BV 20	07.04.2024	209 126	0.04%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	1.875%	Shell International Finance BV 20	07.04.2032	176 445	0.03%
350	0.500%	Shell International Finance BV—EMTN 20	11.05.2024	358 865	0.06%
400	0.500%	Shell International Finance BV—EMTN 19	08.11.2031	410 548	0.07%
150	1.250%	Shell International Finance BV—EMTN 20	11.11.2032	166 052	0.03%
200	0.250%	Siemens Financieringsmaatschappij NV—EMTN 20	05.06.2024	203 534	0.04%
200	2.000%	Signify NV 20	11.05.2024	211 592	0.04%
100	2.375%	Signify NV 20	11.05.2027	110 912	0.02%
200	0.000%	SIX Finance Luxembourg S.A. 20	02.12.2025	200 050	0.03%
100	1.250%	Smiths Group Plc. 15	28.04.2023	102 342	0.02%
100	1.000%	Societe Generale S.A. 20	24.11.2030	100 361	0.02%
100	4.125%	Sogecap S.A. 14	Perp.	112 143	0.02%
15 010	0.750%	Spain Government Bond 16	30.07.2021	15 126 327	2.67%
10 382	1.950%	Spain Government Bond 144A 15	30.07.2030	12 319 074	2.17%
400	0.750%	Standard Chartered Plc.—EMTN 17	03.10.2023	406 384	0.07%
200	0.797%	State Grid Overseas Investment 2016 Ltd. 20	05.08.2026	204 688	0.04%
700	3.250%	Stedin Holding NV 14	Perp.	718 256	0.13%
150	1.375%	STG Global Finance BV 20	24.09.2025	153 021	0.03%
400	1.250%	Svenska Handelsbanken AB—EMTN 18	02.03.2028	409 160	0.07%
250	3.375%	Syngenta Finance NV 20	16.04.2026	270 422	0.05%
150	1.125%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 18	21.11.2022	153 555	0.03%
350	1.875%	Thermo Fisher Scientific, Inc.—EMTN 19	01.10.2049	405 982	0.07%
150	1.700%	Three Gorges Finance II Cayman Islands Ltd. 15	10.06.2022	153 099	0.03%
100	1.994%	TOTAL CAPITAL International S.A. 20	08.04.2032	119 875	0.02%
400	3.875%	Total S.A.—EMTN 16	Perp.	419 924	0.07%
300	2.708%	TOTAL S.A.—EMTN 16	Perp.	314 622	0.05%
350	3.369%	TOTAL S.A.—EMTN 16	Perp.	394 303	0.07%
300	2.000%	Transurban Finance Co. Pty Ltd.—EMTN 15	28.08.2025	326 163	0.06%
1 200	0.817%	Triceratops Capital Co. Ltd. 18	25.01.2021	1 200 192	0.21%
200	0.750%	UBS AG 20	21.04.2023	204 554	0.04%
200	2.125%	Unibail-Rodamco-Westfield S.E. 20	09.04.2025	215 008	0.04%
100	2.625%	Unibail-Rodamco-Westfield S.E. 20	09.04.2030	113 825	0.02%
200	2.000%	UniCredit SpA 16	04.03.2023	209 378	0.04%
300	0.500%	UniCredit SpA—EMTN 19	09.04.2025	304 155	0.05%
150	1.250%	UniCredit SpA—EMTN 19	25.06.2025	155 118	0.03%
650	2.125%	UniCredit SpA—EMTN 16	24.10.2026	720 037	0.13%
100	1.375%	UNIQA Insurance Group AG 20	09.07.2030	109 205	0.02%
200	6.875%	UNIQA Insurance Group AG 13	31.07.2043	231 604	0.04%
200	0.816%	Upjohn Finance BV 20	23.06.2022	202 788	0.03%
200	1.023%	Upjohn Finance BV 20	23.06.2024	206 500	0.04%
450	1.362%	Upjohn Finance BV 20	23.06.2027	477 477	0.08%
150	1.908%	Upjohn Finance BV 20	23.06.2032	166 071	0.03%
200	3.750%	Vale S.A.—EMTN 12	10.01.2023	214 056	0.04%
100	1.850%	Verizon Co.mmunications, Inc. 20	18.05.2040	115 131	0.02%
300	2.500%	Vesteda Finance BV—EMTN 15	27.10.2022	312 138	0.05%
400	5.500%	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe 13	09.10.2043	457 128	0.08%
100	2.875%	Vodafone Group Plc.—EMTN 17	20.11.2037	128 605	0.02%
430	0.625%	Volkswagen Financial Services AG—EMTN 19	01.04.2022	434 003	0.08%
600	1.125%	Volkswagen International Finance NV 17	02.10.2023	619 470	0.11%
500	4.125%	Volkswagen International Finance NV 18	16.11.2038	718 680	0.13%
800	3.750%	Volkswagen International Finance NV 14	Perp.	805 456	0.14%
400	4.625%	Volkswagen International Finance NV 14	Perp.	445 016	0.08%
200	0.125%	Volvo Treasury AB 20	17.09.2024	201 168	0.03%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	0.000%	Volvo Treasury AB—EMTN 20	11.02.2023	150 384	0.03%
300	4.000%	Vonovia Finance BV 14	Perp.	310 842	0.05%
450	1.338%	Wells Fargo & Co. 20	04.05.2025	468 765	0.08%
300	1.338%	Wells Fargo & Co. 20	04.05.2025	312 510	0.05%
200	0.500%	Wells Fargo & Co.—EMTN 19	26.04.2024	203 022	0.03%
400	0.452%	Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2023	403 648	0.07%
100	0.452%	Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2023	100 912	0.02%
300	1.823%	Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2031	316 311	0.05%
300	0.500%	WORLDLINE S.A. 20	30.06.2023	304 653	0.05%
300	0.875%	Yorkshire Building Society—EMTN 18	20.03.2023	306 690	0.05%
400	2.425%	Zimmer Biomet Holdings, Inc. 16	13.12.2026	447 608	0.08%
GBP				8 775 874	1.55%
865	4.250%	United Kingdom Gilt 00	07.06.2032	1 395 981	0.25%
3 848	4.750%	United Kingdom Gilt 04	07.12.2038	7 379 893	1.30%
HUF				1 288 288	0.23%
44 070	5.500%	Hungary Government Bond 14	24.06.2025	144 786	0.03%
263 620	3.000%	Hungary Government Bond 16	27.10.2027	796 686	0.14%
115 790	3.000%	Hungary Government Bond 19	21.08.2030	346 816	0.06%
IDR				3 902 233	0.69%
7 274 000	8.125%	Indonesia Treasury Bond 18	15.05.2024	467 111	0.08%
17 585 000	6.125%	Indonesia Treasury Bond 12	15.05.2028	1 039 089	0.18%
7 150 000	9.000%	Indonesia Treasury Bond 13	15.03.2029	497 230	0.09%
13 464 000	7.000%	Indonesia Treasury Bond 19	15.09.2030	849 387	0.15%
8 000 000	8.750%	Indonesia Treasury Bond 15	15.05.2031	553 967	0.10%
4 258 000	7.500%	Indonesia Treasury Bond 16	15.08.2032	270 184	0.05%
1 390 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond 13	15.03.2034	94 462	0.02%
1 900 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond 19	15.04.2039	130 803	0.02%
JPY				32 375 492	5.71%
1 691 300	2.200%	Japan Government Bond—Series 116 10	20.03.2030	16 110 977	2.84%
1 722 000	1.700%	Japan Government Twenty Year Bond—Series 145 13	20.06.2033	16 264 515	2.87%
MXN				4 008 592	0.71%
897	6.500%	Mexican Bonos—Series M 11	10.06.2021	37 123	0.01%
30 510	7.750%	Mexican Bonos—Series M 11	29.05.2031	1 469 951	0.26%
14 886	10.000%	Mexican Bonos—Series M 20 05	05.12.2024	730 509	0.13%
37 924	7.500%	Mexican Bonos—Series M 20 07	03.06.2027	1 771 009	0.31%
MYR				1 316 405	0.23%
4 720	3.900%	Malaysia Government Bond—Series 316 16	30.11.2026	1 045 209	0.18%
1 220	3.899%	Malaysia Government Bond—Series 417 17	16.11.2027	271 196	0.05%
PEN				1 208 542	0.21%
2 180	5.940%	Peru Government Bond 144A 18	12.02.2029	614 732	0.11%
1 059	6.150%	Peru Government Bond 144A 17	12.08.2032	293 784	0.05%
872	5.400%	Peru Government Bond 144A 19	12.08.2034	217 721	0.04%
350	5.350%	Peru Government Bond 144A 19	12.08.2040	82 305	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
PLN				3 197 668	0.56%
3 650	4.000%	Poland Government Bond—Series 1023 12	25.10.2023	887 980	0.16%
2 101	2.250%	Poland Government Bond—Series 422 16	25.04.2022	474 585	0.08%
1 413	3.250%	Poland Government Bond—Series 725 14	25.07.2025	349 516	0.06%
5 953	2.500%	Poland Government Bond—Series 727 16	25.07.2027	1 450 635	0.25%
145	5.750%	Poland Government Bond—Series 922 02	23.09.2022	34 952	0.01%
RON				1 293 888	0.23%
555	3.250%	Romania Government Bond 15	22.03.2021	114 254	0.02%
1 830	4.250%	Romania Government Bond 18	28.06.2023	391 489	0.07%
1 685	4.750%	Romania Government Bond 14	24.02.2025	375 137	0.07%
1 700	5.800%	Romania Government Bond 12	26.07.2027	413 008	0.07%
RUB				3 295 039	0.58%
33 208	7.000%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6215 13	16.08.2023	386 985	0.07%
201 692	6.900%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6224 18	23.05.2029	2 397 528	0.42%
41 196	7.950%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6226 18	07.10.2026	510 526	0.09%
THB				3 364 310	0.59%
5 303	3.850%	Thailand Government Bond 10	12.12.2025	167 600	0.03%
63 260	2.125%	Thailand Government Bond 16	17.12.2026	1 866 996	0.33%
37 560	4.875%	Thailand Government Bond 09	22.06.2029	1 329 714	0.23%
TRY				327 645	0.06%
3 190	11.000%	Turkey Government Bond 17	24.02.2027	327 645	0.06%
USD				143 733 238	25.36%
325	1.150%	Abbott Laboratories 20	30.01.2028	269 552	0.05%
350	3.200%	AbbVie, Inc. 20	21.11.2029	322 553	0.06%
200	4.450%	ABJA Investment Co. Pte Ltd. 18	24.07.2023	167 070	0.03%
300	6.250%	Absa Group Ltd. 18	25.04.2028	254 792	0.05%
200	4.000%	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. 17	30.07.2027	174 710	0.03%
200	7.125%	AES Gener S.A. 19	26.03.2079	182 136	0.03%
200	3.750%	Africa Finance Corp. 19	30.10.2029	174 093	0.03%
400	3.994%	African Export-Import Bank 19	21.09.2029	352 460	0.06%
175	3.750%	Air Lease Corp.—GMTN 19	01.06.2026	157 993	0.03%
125	2.800%	Air Products and Chemicals, Inc. 20	15.05.2050	112 407	0.02%
250	7.200%	Akbank Turk A/S 17	16.03.2027	205 004	0.04%
200	4.750%	Aldar Sukuk Ltd. 18	29.09.2025	182 974	0.03%
100	1.875%	Alexandria Real Estate Equities, Inc. 20	01.02.2033	81 655	0.01%
200	2.800%	Alibaba Group Holding Ltd. 17	06.06.2023	171 834	0.03%
350	0.750%	Allstate Corp. 20	15.12.2025	287 469	0.05%
200	4.311%	Almarai Sukuk Ltd. 19	05.03.2024	176 209	0.03%
125	3.875%	Altria Group, Inc. 16	16.09.2046	108 420	0.02%
225	1.550%	Ameren Illinois Co. 20	15.11.2030	185 666	0.03%
375	4.200%	American Express Co. 18	06.11.2025	356 494	0.06%
125	4.875%	American International Group, Inc. 12	01.06.2022	108 518	0.02%
150	3.900%	American International Group, Inc. 16	01.04.2026	139 899	0.03%
100	3.875%	American International Group, Inc. 15	15.01.2035	98 309	0.02%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	3.750%	AngloGold Ashanti Holdings Plc. 20	01.10.2030	175 596	0.03%
200	3.650%	Anheuser-Busch Cos LLC Via Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 19	01.02.2026	184 975	0.03%
150	4.750%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 19	23.01.2029	151 215	0.03%
75	4.350%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 20	01.06.2040	75 444	0.01%
150	4.600%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 18	15.04.2048	155 196	0.03%
225	4.500%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 20	01.06.2050	231 916	0.04%
200	2.250%	Anthem, Inc. 20	15.05.2030	172 845	0.03%
75	2.200%	Aon Corp. 19	15.11.2022	63 389	0.01%
150	2.800%	Aon Corp. 20	15.05.2030	134 307	0.02%
220	12.000%	Aragvi Finance International DAC 19	09.04.2024	194 425	0.03%
210	6.500%	Ardshinbank CJSC Via Dilijan Finance BV 20	28.01.2025	164 669	0.03%
600	2.250%	AT&T, Inc. 20	01.02.2032	498 678	0.09%
100	2.300%	AvalonBay Communities, Inc.—MTN 20	01.03.2030	87 149	0.02%
200	2.163%	Axiata SPV2 Bhd 20	19.08.2030	165 803	0.03%
420	5.500%	Azure Power Energy Ltd. 17	03.11.2022	352 665	0.06%
150	4.250%	Banco Daycoval S.A.—EMTN 19	13.12.2024	127 958	0.02%
270	4.375%	Banco de Bogota S.A. 17	03.08.2027	244 069	0.04%
200	3.500%	Banco de Credito e Inversiones S.A. 17	12.10.2027	181 575	0.03%
200	4.750%	Bank Mandiri Persero Tbk PT—EMTN 20	13.05.2025	183 190	0.03%
400	2.852%	Barclays Plc. 20	07.05.2026	351 374	0.06%
325	3.557%	BAT Capital Corp. 18	15.08.2027	296 369	0.05%
125	3.734%	BAT Capital Corp. 20	25.09.2040	106 996	0.02%
200	2.125%	BDO Unibank, Inc. 20	13.01.2026	167 941	0.03%
107	2.894%	Becton Dickinson and Co. 17	06.06.2022	90 327	0.02%
125	1.850%	Berkshire Hathaway Finance Corp. 20	12.03.2030	107 883	0.02%
150	3.125%	Berkshire Hathaway, Inc. 16	15.03.2026	137 204	0.02%
200	3.250%	BOC Aviation Ltd. 20	29.04.2025	173 168	0.03%
200	2.625%	BOC Aviation Ltd. 20	17.09.2030	165 234	0.03%
325	5.150%	Boeing Co. 20	01.05.2030	321 876	0.06%
50	3.250%	Boeing Co. 19	01.02.2035	41 877	0.01%
50	3.950%	Boeing Co. 19	01.08.2059	43 865	0.01%
100	4.500%	Boston Properties LP 18	01.12.2028	98 348	0.02%
375	2.650%	Boston Scientific Corp. 20	01.06.2030	329 033	0.06%
100	3.062%	BP Capital Markets Plc. 15	17.03.2022	84 332	0.02%
150	4.375%	BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	131 069	0.02%
225	4.875%	BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	204 498	0.04%
200	5.750%	BRF S.A. 20	21.09.2050	182 109	0.03%
75	3.450%	Brookfield Finance LLC 20	15.04.2050	65 393	0.01%
150	4.850%	Brookfield Finance, Inc. 19	29.03.2029	150 446	0.03%
100	4.200%	Brown & Brown, Inc. 14	15.09.2024	91 364	0.02%
125	2.375%	Brown & Brown, Inc. 20	15.03.2031	106 420	0.02%
200	2.750%	Burgan Bank SAK 20	15.12.2031	162 713	0.03%
225	4.550%	Burlington Northern Santa Fe LLC 14	01.09.2044	250 105	0.04%
150	3.125%	Campbell Soup Co. 20	24.04.2050	130 295	0.02%
125	2.450%	Canadian National Railway Co. 20	01.05.2050	105 109	0.02%
200	2.950%	Canadian Natural Resources Ltd. 17	15.01.2023	171 097	0.03%
225	3.750%	Capital One Financial Corp. 17	09.03.2027	210 982	0.04%
200	4.375%	Cencosud S.A. 17	17.07.2027	183 630	0.03%
100	4.250%	CenterPoint Energy Houston Electric LLC 19	01.02.2049	108 316	0.02%
200	2.450%	China Construction Bank Corp. 20	24.06.2030	167 617	0.03%
240	2.750%	China Overseas Finance Cayman VIII Ltd.—EMTN 20	02.03.2030	196 696	0.04%
525	1.375%	Chubb INA Holdings, Inc. 20	15.09.2030	428 410	0.08%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
175	2.400%	Cigna Corp. 20	15.03.2030	152 310	0.03%
75	3.900%	Cimarex Energy Co. 17	15.05.2027	67 800	0.01%
225	4.375%	Cimarex Energy Co. 19	15.03.2029	209 275	0.04%
325	4.450%	Citigroup, Inc. 15	29.09.2027	313 889	0.06%
450	2.500%	CK Hutchison International 20 Ltd. 20	08.05.2030	388 779	0.07%
150	1.800%	Clorox Co. 20	15.05.2030	126 332	0.02%
200	2.125%	CLP Power Hong Kong Financing Ltd. 20	30.06.2030	165 118	0.03%
150	2.750%	Coca-Cola Femsa SAB de CV 20	22.01.2030	132 948	0.02%
125	4.600%	Conagra Brands, Inc. 18	01.11.2025	120 360	0.02%
175	1.375%	Conagra Brands, Inc. 20	01.11.2027	144 421	0.03%
75	4.875%	Concho Resources, Inc. 17	01.10.2047	83 662	0.02%
50	3.500%	Consumers Energy Co. 20	01.08.2051	50 241	0.01%
150	2.500%	Consumers Energy Co. 20	01.05.2060	122 762	0.02%
400	4.500%	COSL Singapore Capital Ltd. 15	30.07.2025	362 048	0.06%
200	3.875%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 20	22.10.2030	168 495	0.03%
50	4.150%	Crown Castle International Corp. 20	01.07.2050	49 575	0.01%
430	3.500%	CSCEC Finance Cayman II Ltd. 17	05.07.2027	377 119	0.07%
125	2.000%	CubeSmart LP 20	15.02.2031	102 538	0.02%
300	0.750%	Cummins, Inc. 20	01.09.2025	247 088	0.04%
75	5.050%	CVS Health Corp. 18	25.03.2048	82 999	0.01%
240	4.520%	DBS Group Holdings Ltd. 18	11.12.2028	214 369	0.04%
125	4.450%	Digital Realty Trust LP 18	15.07.2028	121 916	0.02%
150	3.600%	Digital Realty Trust LP 19	01.07.2029	140 721	0.03%
250	3.950%	Discover Financial Services 14	06.11.2024	228 376	0.04%
100	4.125%	Dollar General Corp. 20	03.04.2050	104 228	0.02%
50	5.550%	Dow Chemical Co. 19	30.11.2048	58 558	0.01%
480	4.848%	DP World Crescent Ltd. 18	26.09.2028	457 211	0.08%
210	4.700%	DP World Plc. 19	30.09.2049	198 901	0.04%
200	6.000%	DP World Salaam 20	Perp.	178 195	0.03%
200	3.950%	DTE Electric Co. 19	01.03.2049	211 826	0.04%
300	2.450%	Duke Energy Corp. 20	01.06.2030	261 356	0.05%
125	3.250%	Duke Energy Indiana LLC 19	01.10.2049	115 941	0.02%
25	2.750%	Duke Energy Indiana LLC 20	01.04.2050	21 405	0.00%
150	3.450%	Duke Energy Progress LLC 19	15.03.2029	141 550	0.03%
75	5.319%	DuPont de Nemours, Inc. 18	15.11.2038	83 202	0.01%
460	6.875%	Ecopetrol S.A. 20	29.04.2030	484 268	0.09%
280	5.875%	Ecopetrol S.A. 14	28.05.2045	277 378	0.05%
230	5.875%	eHi Car Services Ltd. 17	14.08.2022	170 217	0.03%
150	3.125%	Enbridge, Inc. 19	15.11.2029	135 316	0.02%
125	3.500%	Entergy Arkansas LLC 16	01.04.2026	115 534	0.02%
100	3.125%	Enterprise Products Operating LLC 19	31.07.2029	90 837	0.02%
125	3.950%	Enterprise Products Operating LLC 20	31.01.2060	114 005	0.02%
440	4.250%	Equate Petrochemical BV 16	03.11.2026	401 907	0.07%
100	3.700%	Equinor ASA 20	06.04.2050	98 728	0.02%
125	3.452%	Exxon Mobil Corp. 20	15.04.2051	116 918	0.02%
200	10.875%	Fantasia Holdings Group Co. Ltd. 20	09.01.2023	171 983	0.03%
75	3.625%	Federal Realty Investment Trust 16	01.08.2046	64 271	0.01%
200	8.000%	Financiera Independencia SAB de CV SOFOM ENR 17	19.07.2024	147 852	0.03%
280	8.625%	First Bank of Nigeria Ltd. Via FBN Finance Co. BV 20	27.10.2025	247 575	0.04%
150	3.400%	FirstEnergy Corp. —Series C 20	01.03.2050	118 449	0.02%
250	6.250%	FirstRand Bank Ltd. 18	23.04.2028	213 283	0.04%
150	3.500%	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 20	16.01.2050	136 735	0.02%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
515	3.250%	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. 20	30.09.2040	445 252	0.08%
340	4.599%	Gazprom PJSC via Gaz Finance Plc. 20	Perp.	289 990	0.05%
200	4.418%	GE Capital International Funding Co. Unlimited Co. 16	15.11.2035	195 168	0.03%
150	5.875%	General Electric Co.—MTN 08	14.01.2038	166 419	0.03%
300	2.875%	General Mills, Inc. 20	15.04.2030	272 240	0.05%
25	6.600%	General Motors Co. 16	01.04.2036	27 821	0.01%
200	3.950%	General Motors Financial Co., Inc. 17	13.04.2024	178 334	0.03%
175	3.850%	General Motors Financial Co., Inc. 18	05.01.2028	158 724	0.03%
410	6.500%	Geopark Ltd. 17	21.09.2024	348 762	0.06%
225	2.900%	Global Payments, Inc. 20	15.05.2030	200 017	0.04%
250	2.500%	Globe Telecom, Inc. 20	23.07.2030	205 623	0.04%
420	3.875%	GLP Pte Ltd.—EMTN 15	04.06.2025	363 087	0.06%
260	5.375%	GMR Hyderabad International Airport Ltd. 19	10.04.2024	216 708	0.04%
200	4.634%	GNL Quintero S.A. 14	31.07.2029	182 278	0.03%
210	4.250%	Gohl Capital Ltd. 17	24.01.2027	183 081	0.03%
200	6.750%	Goldman Sachs Group, Inc. 07	01.10.2037	249 572	0.04%
200	4.875%	Greenko Investment Co. 16	16.08.2023	167 073	0.03%
200	4.375%	Grupo Aval Ltd. 20	04.02.2030	174 476	0.03%
200	4.875%	Grupo Energia Bogota S.A. ESP 20	15.05.2030	193 290	0.03%
220	5.250%	Grupo Televisa SAB 19	24.05.2049	227 998	0.04%
220	3.000%	GS Caltex Corp. 19	04.06.2024	190 636	0.03%
200	3.000%	GS Caltex Corp. 19	04.06.2024	173 306	0.03%
200	4.250%	GUSAP III LP 19	21.01.2030	182 927	0.03%
220	4.700%	Hanwha Life Insurance Co. Ltd. 18	Perp.	186 885	0.03%
100	5.500%	HCA, Inc. 17	15.06.2047	109 299	0.02%
250	2.125%	Home Depot, Inc. 16	15.09.2026	220 318	0.04%
57	2.700%	Home Depot, Inc. 20	15.04.2030	52 027	0.01%
75	3.350%	Home Depot, Inc. 20	15.04.2050	73 366	0.01%
250	2.875%	Hongkong Land Finance Cayman Islands Co. Ltd.—EMTN 20	27.05.2030	217 063	0.04%
54	1.800%	Hormel Foods Corp. 20	11.06.2030	45 658	0.01%
300	4.375%	HSBC Holdings Plc. 16	23.11.2026	283 040	0.05%
400	4.041%	HSBC Holdings Plc. 17	13.03.2028	373 229	0.07%
220	7.000%	HTA Group Ltd. 20	18.12.2025	194 349	0.03%
240	3.375%	Huarong Finance 2019 Co. Ltd.—EMTN 20	24.02.2030	202 117	0.04%
420	7.125%	IHS Netherlands Holdco BV 19	18.03.2025	361 934	0.06%
50	4.250%	Indiana Michigan Power Co. 18	15.08.2048	52 593	0.01%
200	5.875%	Indika Energy Capital III Pte Ltd. 17	09.11.2024	167 787	0.03%
250	8.250%	Indika Energy Capital IV Pte Ltd. 20	22.10.2025	221 885	0.04%
200	2.875%	Industrial & Commercial Bank of China Macau Ltd. 19	12.09.2029	168 879	0.03%
400	5.875%	Inkia Energy Ltd. 17	09.11.2027	353 310	0.06%
300	1.850%	Intercontinental Exchange, Inc. 20	15.09.2032	247 348	0.04%
425	3.300%	International Business Machines Corp. 19	15.05.2026	392 894	0.07%
125	4.150%	International Business Machines Corp. 19	15.05.2039	129 468	0.02%
350	6.500%	Jababeka International BV 16	05.10.2023	278 192	0.05%
200	4.125%	JD.com, Inc. 20	14.01.2050	181 379	0.03%
200	4.125%	JGSH Philippines Ltd. 20	09.07.2030	172 308	0.03%
200	2.050%	John Deere Capital Corp. 20	09.01.2025	173 100	0.03%
125	2.450%	John Deere Capital Corp.—MTN 20	09.01.2030	111 770	0.02%
200	1.750%	Johnson Co. ntrols International Plc. Via Tyco Fire & Security Finance SCA 20	15.09.2030	166 975	0.03%
410	4.125%	Johnson Electric Holdings Ltd. 19	30.07.2024	358 296	0.06%
300	3.900%	Jollibee Worldwide Pte Ltd. 20	Perp.	236 281	0.04%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	4.125%	JPMorgan Chase & Co. 14	15.12.2026	286 745	0.05%
150	1.200%	Juniper Networks, Inc. 20	10.12.2025	124 092	0.02%
400	10.500%	Kaisa Group Holdings Ltd. 20	15.01.2025	328 000	0.06%
260	3.343%	Kasikornbank PCL—EMTN 19	02.10.2031	219 324	0.04%
175	2.400%	Kemper Corp. 20	30.09.2030	145 731	0.03%
270	6.750%	Kernel Holding S.A. 20	27.10.2027	234 889	0.04%
125	2.500%	Kilroy Realty LP 20	15.11.2032	103 564	0.02%
75	3.700%	Kimco Realty Corp. 19	01.10.2049	65 856	0.01%
125	5.200%	Kinder Morgan, Inc. 18	01.03.2048	129 948	0.02%
220	6.500%	KOC Holding A/S 19	11.03.2025	195 604	0.03%
200	1.625%	Korea National Oil Corp. 20	05.10.2030	163 441	0.03%
220	7.125%	Kosmos Energy Ltd. 19	04.04.2026	171 330	0.03%
210	1.000%	KT Corp. 20	01.09.2025	172 607	0.03%
430	4.229%	Kuwait Projects Co. SPC Ltd. 19	29.10.2026	360 932	0.06%
275	3.200%	Las Vegas Sands Corp. 19	08.08.2024	238 538	0.04%
400	4.500%	Li & Fung Ltd. 20	18.08.2025	335 241	0.06%
325	4.375%	Lloyds Banking Group Plc. 18	22.03.2028	315 653	0.06%
732	6.875%	LLPL Capital Pte Ltd. 19	04.02.2039	708 895	0.13%
75	4.070%	Lockheed Martin Corp. 13	15.12.2042	79 627	0.01%
175	2.500%	Lowe's Cos, Inc. 16	15.04.2026	155 480	0.03%
175	1.700%	Lowe's Cos, Inc. 20	15.10.2030	144 641	0.03%
280	3.875%	Lukoil Securities BV 20	06.05.2030	247 939	0.04%
290	6.375%	MAF Global Securities Ltd. 18	Perp.	248 804	0.04%
280	2.210%	MAR Sukuk Ltd. 20	02.09.2025	233 028	0.04%
300	2.250%	Marsh & McLennan Companies, Inc. 20	15.11.2030	259 963	0.05%
300	3.300%	McDonald's Corp. 20	01.07.2025	273 076	0.05%
50	4.200%	McDonald's Corp. 20	01.04.2050	52 492	0.01%
200	5.000%	MEGlobal Canada ULC 20	18.05.2025	184 321	0.03%
200	2.125%	Meituan 20	28.10.2025	166 399	0.03%
200	3.050%	Meituan 20	28.10.2030	170 836	0.03%
300	5.750%	Melco Resorts Finance Ltd. 20	21.07.2028	261 942	0.05%
200	7.650%	Metinvest BV 20	01.10.2027	180 135	0.03%
330	7.750%	Metinvest BV 19	17.10.2029	296 678	0.05%
150	3.000%	MetLife, Inc. 15	01.03.2025	134 752	0.02%
100	5.875%	MetLife, Inc. 10	06.02.2041	125 371	0.02%
210	2.125%	Metropolitan Bank & Trust Co. 20	15.01.2026	175 501	0.03%
420	5.125%	Millicom International Cellular S.A. 17	15.01.2028	365 383	0.06%
210	6.500%	Minerva Luxembourg S.A. 16	20.09.2026	180 668	0.03%
270	5.875%	Minerva Luxembourg S.A. 17	19.01.2028	238 694	0.04%
475	2.953%	Mizuho Financial Group, Inc. 17	28.02.2022	399 884	0.07%
200	4.755%	MTN Mauritius Investments Ltd. 14	11.11.2024	173 239	0.03%
400	2.500%	National Central Cooling Co. PJSC 20	21.10.2027	332 269	0.06%
200	2.500%	Nbk Tier 2 Ltd. 20	24.11.2030	166 466	0.03%
200	5.650%	Network i2i Ltd. 19	Perp.	174 548	0.03%
425	2.250%	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 20	01.06.2030	364 245	0.06%
125	3.375%	NIKE, Inc. 20	27.03.2050	125 973	0.02%
275	1.700%	NiSource, Inc. 20	15.02.2031	223 556	0.04%
100	2.400%	Novartis Capital Corp. 17	17.05.2022	84 021	0.02%
220	4.000%	Oil India International Pte Ltd. 17	21.04.2027	193 195	0.03%
430	5.350%	Olam International Ltd.—EMTN 16	Perp.	353 225	0.06%
325	3.100%	ONEOK, Inc. 20	15.03.2030	282 312	0.05%
230	3.750%	ONGC Videsh Vankorneft Pte Ltd. 16	27.07.2026	203 986	0.04%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	2.500%	Oracle Corp. 15	15.05.2022	104 895	0.02%
200	5.625%	Orazul Energy Egenor SCA 17	28.04.2027	172 688	0.03%
150	3.300%	Pacific Gas and Electric Co. 20	01.08.2040	123 029	0.02%
150	2.700%	PacifiCorp 20	15.09.2030	135 208	0.02%
670	4.250%	Parkway Pantai Ltd.—EMTN 17	Perp.	556 261	0.10%
130	5.750%	Patrimonio EN Fideicomiso DS 093-2002-EF-Inretail Shopping Malls 18	03.04.2028	114 543	0.02%
55	2.850%	PayPal Holdings, Inc. 19	01.10.2029	50 063	0.01%
307	5.093%	Petrobras Global Finance BV 20	15.01.2030	281 043	0.05%
560	6.900%	Petrobras Global Finance BV 19	19.03.2049	584 015	0.10%
75	2.700%	Pfizer, Inc. 20	28.05.2050	66 007	0.01%
75	4.250%	Philip Morris International, Inc. 14	10.11.2044	77 260	0.01%
75	2.150%	Phillips 66 20	15.12.2030	62 322	0.01%
350	2.200%	PNC Financial Services Group, Inc. 19	01.11.2024	304 440	0.05%
200	5.250%	Power Finance Corp. Ltd. 18	10.08.2028	188 203	0.03%
300	1.250%	Prologis LP 20	15.10.2030	242 991	0.04%
200	5.500%	Prosus NV 15	21.07.2025	188 211	0.03%
200	4.027%	Prosus NV 20	03.08.2050	170 401	0.03%
50	3.935%	Prudential Financial, Inc. 18	07.12.2049	50 024	0.01%
300	2.587%	PTTEP Treasury Center Co. Ltd. 20	10.06.2027	256 967	0.05%
420	4.950%	Qatar Reinsurance Co. Ltd. 17	Perp.	347 901	0.06%
330	1.950%	QIB Sukuk Ltd. 20	27.10.2025	270 888	0.05%
200	1.625%	QNB Finance Ltd. 20	22.09.2025	165 672	0.03%
200	0.750%	Realty Income Corp. 20	15.03.2026	163 304	0.03%
400	9.700%	Redsun Properties Group Ltd. 20	16.04.2023	345 490	0.06%
200	4.625%	Resorts World Las Vegas LLC Via RWLV Capital, Inc. 144A 19	16.04.2029	168 742	0.03%
200	1.000%	Roper Technologies, Inc. 20	15.09.2025	165 468	0.03%
275	2.750%	Royal Bank of Canada—GMTN 17	01.02.2022	230 849	0.04%
275	3.875%	Royal Bank of Scotland Group Plc. 16	12.09.2023	243 820	0.04%
200	5.000%	Royal Capital BV 20	Perp.	168 846	0.03%
300	7.375%	Rumo Luxembourg Sarl 17	09.02.2024	255 520	0.05%
400	2.150%	SABIC Capital I BV 20	14.09.2030	325 227	0.06%
210	4.875%	San Miguel Corp.—EMTN 13	26.04.2023	173 099	0.03%
600	5.400%	Sands China Ltd. 19	08.08.2028	574 907	0.10%
525	4.796%	Santander UK Group Holdings Plc. 18	15.11.2024	477 089	0.08%
200	5.875%	Sasol Financing USA LLC 18	27.03.2024	174 595	0.03%
200	6.500%	Sasol Financing USA LLC 18	27.09.2028	177 743	0.03%
300	2.875%	Saudi Arabian Oil Co. 19	16.04.2024	260 571	0.05%
670	2.250%	Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2030	557 893	0.10%
420	3.250%	Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2050	348 213	0.06%
200	3.500%	Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2070	165 873	0.03%
300	11.500%	Scenery Journey Ltd. 20	24.10.2022	231 237	0.04%
200	2.875%	SF Holding Investment Ltd. 20	20.02.2030	171 367	0.03%
175	3.125%	Shell International Finance BV 19	07.11.2049	158 096	0.03%
375	2.300%	Sherwin-Williams Co. 20	15.05.2030	322 269	0.06%
260	1.375%	Shinhan Card Co. Ltd. 20	19.10.2025	215 801	0.04%
200	1.350%	Shinhan Financial Group Co. Ltd. 20	10.01.2026	166 125	0.03%
200	4.400%	Siam Commercial Bank PCL—GMTN 19	11.02.2029	190 567	0.03%
410	4.875%	Sigma Finance Netherlands BV 18	27.03.2028	392 947	0.07%
50	4.000%	Southern California Edison Co. 17	01.04.2047	48 061	0.01%
300	4.400%	Southern Co. 16	01.07.2046	308 059	0.05%
210	5.950%	Standard Bank Group Ltd. 19	31.05.2029	179 398	0.03%
375	0.600%	Stryker Corp. 20	01.12.2023	306 997	0.05%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
270	6.500%	Studio City Finance Ltd. 20	15.01.2028	237 588	0.04%
500	2.058%	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 16	14.07.2021	412 419	0.07%
200	6.500%	Sunac China Holdings Ltd. 20	10.01.2025	168 575	0.03%
150	3.900%	Sunoco Logistics Partners Operations LP 16	15.07.2026	134 431	0.02%
100	5.400%	Sunoco Logistics Partners Operations LP 17	01.10.2047	91 479	0.02%
260	3.750%	Suzano Austria GmbH 20	15.01.2031	226 151	0.04%
175	5.950%	Sysco Corp. 20	01.04.2030	188 170	0.03%
210	5.250%	TBG Global Pte Ltd. 15	10.02.2022	172 397	0.03%
150	5.213%	Telefonica Emisiones S.A. 17	08.03.2047	157 999	0.03%
200	7.875%	Termocandelaria Power Ltd. 19	30.01.2029	180 158	0.03%
255	2.800%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	21.07.2023	207 118	0.04%
550	4.100%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2046	402 259	0.07%
200	1.625%	Tingyi Cayman Islands Holding Corp. 20	24.09.2025	163 101	0.03%
220	3.244%	TNB Global Ventures Capital Bhd—EMTN 16	19.10.2026	196 034	0.03%
220	6.750%	Transportadora de Gas del Sur S.A. 18	02.05.2025	165 801	0.03%
450	2.150%	Truist Bank 19	06.12.2024	389 713	0.07%
200	6.390%	Trust F/1401 19	15.01.2050	191 502	0.03%
200	0.750%	TSMC Global Ltd. 20	28.09.2025	163 150	0.03%
430	1.375%	TSMC Global Ltd. 20	28.09.2030	345 972	0.06%
200	5.750%	Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S 15	15.10.2025	174 952	0.03%
200	6.125%	Türkiye Is Bankasi A/S 17	25.04.2024	167 091	0.03%
200	5.625%	Türkiye Vakiflar Bankasi TAO 17	30.05.2022	165 631	0.03%
230	5.250%	Türkiye Vakiflar Bankasi TAO 20	05.02.2025	185 579	0.03%
200	6.950%	Ulker Bisküvi Sanayi AS 20	30.10.2025	177 250	0.03%
200	2.125%	Union Bank of the Philippines 20	22.10.2025	166 669	0.03%
100	3.950%	Union Pacific Corp. 18	10.09.2028	97 478	0.02%
50	3.250%	Union Pacific Corp. 20	05.02.2050	46 407	0.01%
220	7.750%	United Bank for Africa Plc. 17	08.06.2022	184 230	0.03%
510	3.750%	United Overseas Bank Ltd. 19	15.04.2029	446 864	0.08%
7 282	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.01.2023	6 185 182	1.09%
3 988	2.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 10	15.02.2040	5 048 601	0.89%
22 467	1.750%	United States Treasury Note/Bond 16	31.01.2023	18 980 432	3.35%
10 244	2.500%	United States Treasury Note/Bond 14	15.05.2024	9 021 545	1.59%
19 992	2.000%	United States Treasury Note/Bond 16	15.11.2026	17 778 608	3.14%
15 619	6.250%	United States Treasury Note/Bond 00	15.05.2030	19 020 319	3.36%
75	4.050%	United Technologies Corp. 17	04.05.2047	76 374	0.01%
375	3.750%	UnitedHealth Group, Inc. 15	15.07.2025	349 448	0.06%
150	3.750%	UnitedHealth Group, Inc. 17	15.10.2047	152 769	0.03%
100	2.950%	US Bancorp—MTN 12	15.07.2022	84 956	0.02%
300	7.125%	Vedanta Resources. Ltd. 13	31.05.2023	202 013	0.04%
450	1.500%	Verizon Co.mmunications, Inc. 20	18.09.2030	361 787	0.06%
75	2.650%	Verizon Co.mmunications, Inc. 20	20.11.2040	62 034	0.01%
150	4.672%	Verizon Communications, Inc. 15	15.03.2055	164 827	0.03%
480	6.200%	VF Ukraine PAT via VFU Funding PLC 20	11.02.2025	412 434	0.07%
220	4.375%	Vigorous Champion International Ltd.—EMTN 18	10.09.2023	192 461	0.03%
200	2.875%	Virginia Electric and Power Co. 19	15.07.2029	183 705	0.03%
100	2.450%	Virginia Electric and Power Co. 20	15.12.2050	82 449	0.01%
100	2.700%	Visa, Inc. 20	15.04.2040	89 599	0.02%
100	3.300%	Walmart, Inc. 14	22.04.2024	88 980	0.02%
150	3.700%	Walmart, Inc. 18	26.06.2028	144 480	0.03%
38	2.950%	Walmart, Inc. 19	24.09.2049	35 834	0.01%
425	2.650%	Walt Disney Co. 20	13.01.2031	381 175	0.07%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	2.750%	Walt Disney Co. 19	01.09.2049	86 525	0.02%
75	3.600%	Walt Disney Co. 20	13.01.2051	74 311	0.01%
150	1.150%	Waste Management, Inc. 20	15.03.2028	122 633	0.02%
275	4.100%	Wells Fargo & Co.—MTN 14	03.06.2026	258 069	0.05%
200	3.258%	Wens Foodstuffs Group Co. Ltd. 20	29.10.2030	159 299	0.03%
175	2.350%	Westpac Banking Corp. 19	19.02.2025	153 490	0.03%
125	4.850%	Williams Cos, Inc. 18	01.03.2048	126 115	0.02%
220	8.250%	Yapi ve Kredi Bankasi A/S 19	15.10.2024	197 871	0.04%
390	8.500%	YPF S.A. 15	28.07.2025	247 410	0.04%
300	7.350%	Zhenro Properties Group Ltd. 20	05.02.2025	254 412	0.05%
ZAR				3 853 229	0.68%
1 700	7.750%	South Africa Government Bond—Series 2023 12	28.02.2023	100 814	0.02%
40 066	8.000%	South Africa Government Bond—Series 2030 13	31.01.2030	2 128 273	0.37%
25 786	8.250%	South Africa Government Bond—Series 2032 14	31.03.2032	1 295 262	0.23%
5 010	9.000%	South Africa Government Bond—Series 2040 15	31.01.2040	237 799	0.04%
1 997	8.750%	South Africa Government Bond—Series 2044 14	31.01.2044	91 081	0.02%
Aktien / Equities				66 609 448	11.75%
Argentinien / Argentina				47 308	0.01%
266		Globant S.A.		47 308	0.01%
Belgien / Belgium				391 510	0.07%
3 987		Anheuser-Busch InBev S.A.		227 299	0.04%
1 695		Solvay S.A.		164 211	0.03%
Brasilien / Brazil				2 253 113	0.40%
36 000		Ambev S.A.		88 650	0.02%
1 900		B2W Cia Digital		22 604	0.00%
15 400		B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcao		150 187	0.03%
40 908		Banco Bradesco S.A.—Preferred		174 694	0.03%
2 000		Banco BTG Pactual S.A.		29 581	0.01%
7 900		Banco do Brasil S.A.		48 230	0.01%
8 000		BB Seguridade Participacoes S.A.		37 298	0.01%
12 700		CCR S.A.		26 917	0.00%
4 300		Centrais Eletricas Brasileiras S.A.		24 811	0.00%
3 000		Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo		20 978	0.00%
5 300		Cia Siderurgica Nacional S.A.		26 561	0.00%
9 000		Equatorial Energia S.A.		32 797	0.01%
8 200		Gerdau S.A.—Preferred		31 547	0.01%
9 000		Hapvida Participacoes e Investimentos S.A. 144A		21 610	0.00%
34 902		Itau Unibanco Holding S.A.—Preferred		173 704	0.03%
37 040		Itausa - Investimentos Itau S.A.—Preferred		68 364	0.01%
9 700		JBS S.A.		36 112	0.01%
5 000		Klabin S.A.		20 825	0.00%
4 285		Localiza Rent a Car S.A.		46 488	0.01%
7 700		Lojas Americanas S.A.—Preferred		31 852	0.01%
6 480		Lojas Renner S.A.		44 394	0.01%
20 400		Magazine Luiza S.A.		80 087	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
6 400	Natura & Co. Holding S.A.	52 869	0.01%
3 400	Notre Dame Intermedica Participacoes S.A.	41 910	0.01%
7 400	Petrobras Distribuidora S.A.	25 767	0.00%
26 500	Petroleo Brasileiro S.A.	120 296	0.02%
33 888	Petroleo Brasileiro S.A.—Preferred	151 114	0.03%
8 700	Raia Drogasil S.A.	34 278	0.01%
9 800	Rumo S.A.	29 668	0.01%
5 030	Suzano S.A.	46 332	0.01%
4 000	Telefonica Brasil S.A.	29 267	0.01%
9 200	TIM S.A.	21 207	0.00%
6 800	Ultrapar Participacoes S.A.	25 401	0.00%
24 900	Vale S.A.	342 625	0.06%
10 100	Via Varejo S/A	25 682	0.00%
5 740	WEG S.A.	68 406	0.01%
Chile / Chile		222 304	0.04%
484 241	Banco de Chile	40 412	0.01%
862 774	Banco Santander Chile	33 843	0.01%
10 739	Empresas CMPC S.A.	23 100	0.00%
3 790	Empresas COPEC S.A.	31 433	0.01%
283 042	Enel Americas S.A.	37 771	0.01%
399 023	Enel Chile S.A.	25 337	0.00%
764	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. "B"—Preferred	30 408	0.00%
China / China		3 187 069	0.56%
110 000	Agricultural Bank of China Ltd. "H"	32 929	0.01%
2 777	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR	528 210	0.09%
5 500	Anhui Conch Cement Co. Ltd. "H"	28 146	0.00%
3 000	ANTA Sports Products Ltd.	38 863	0.01%
523	Baidu, Inc.—ADR	92 431	0.02%
192 000	Bank of China Ltd. "H"	53 630	0.01%
102	BeiGene Ltd.	21 540	0.00%
1 500	BYD Co. Ltd. "H"	32 127	0.01%
190 000	China Cinda Asset Management Co. Ltd.	29 440	0.01%
166 000	China Construction Bank Corp. "H"	103 059	0.02%
16 000	China International Capital Corp. Ltd. "H" 144A	35 416	0.01%
16 000	China Life Insurance Co. Ltd. "H"	28 839	0.00%
10 500	China Merchants Bank Co. Ltd. "H"	54 231	0.01%
50 500	China Minsheng Banking Corp. Ltd. "H"	23 527	0.00%
20 000	China National Building Material Co. Ltd.	19 647	0.00%
238 000	China Tower Corp. Ltd. "H" 144A	28 598	0.00%
71 000	Chongqing Rural Co.mmercial Bank Co. Ltd.	23 649	0.00%
15 000	CITIC Securities Co. Ltd. "H"	27 637	0.00%
6 000	Country Garden Services Holdings Co. Ltd.	33 171	0.01%
2 800	ENN Energy Holdings Ltd.	33 586	0.01%
426	GDS Holdings Ltd.—ADR	32 602	0.01%
25 600	GF Securities Co. Ltd. "H"	29 574	0.01%
28 400	Haitong Securities Co. Ltd. "H"	20 745	0.00%
131 000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. "H"	69 454	0.01%
1 454	JD.com, Inc.—ADR	104 456	0.02%
35 000	Jiangxi Copper Co. Ltd.	44 934	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
5 500	Li Ning Co. Ltd.	30 899	0.01%
5 400	Meituan Dianping "B"	167 682	0.03%
730	NetEase, Inc.—ADR	57 139	0.01%
307	New Oriental Education & Technology Group, Inc.—ADR	46 621	0.01%
1 572	NIO, Inc.	62 621	0.01%
646	Pinduoduo, Inc.—ADR	93 805	0.02%
11 000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. "H"	110 148	0.02%
10 000	Semiconductor Manufacturing International Corp.	23 295	0.00%
1 900	Shenzhen International Group Holdings Ltd.	30 441	0.01%
7 000	Sunac China Holdings Ltd.	21 139	0.00%
225	Sunac Services Holdings Ltd.	407	0.00%
2 400	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	42 929	0.01%
786	TAL Education Group—ADR	45 938	0.01%
8 200	Tencent Holdings Ltd.	487 477	0.09%
1 304	Trip.com Group Ltd.—ADR	35 948	0.01%
1 406	Vipshop Holdings Ltd.—ADR	32 302	0.01%
14 000	Weichai Power Co. Ltd.	22 961	0.00%
1 700	WuXi AppTec Co. Ltd. "H" 144A	27 201	0.00%
7 500	Wuxi Biologics Cayman, Inc.	81 267	0.01%
22 800	Xiaomi Corp. "B" 144A	79 787	0.01%
2 000	Yihai International Holding Ltd.	24 243	0.00%
726	Yum China Holdings, Inc.	33 875	0.01%
5 000	Zhongsheng Group Holdings Ltd.	29 118	0.00%
1 233	ZTO Express Cayman, Inc.—ADR	29 385	0.00%
Kolumbien / Colombia		89 237	0.02%
4 464	Bancolombia S.A.	37 311	0.01%
50 415	Ecopetrol S.A.	27 044	0.01%
4 052	Interconexión Eléctrica S.A. ESP	24 882	0.00%
Finnland / Finland		510 717	0.09%
2 186	Kone OYJ "B"	145 282	0.03%
2 325	Neste OYJ	137 547	0.02%
32 684	Nokia OYJ	102 987	0.02%
3 613	Sampo OYJ "A"	124 901	0.02%
Frankreich / France		6 023 210	1.06%
2 362	Air Liquide S.A.	317 099	0.06%
3 172	Airbus S.E.	284 782	0.05%
5 987	BNP Paribas S.A.	258 070	0.04%
1 263	Capgemini S.E.	160 148	0.03%
4 078	Cie de Saint-Gobain	152 925	0.03%
1 813	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	190 274	0.03%
3 354	Danone S.A.	180 311	0.03%
1 030	Dassault Systemes S.E.	171 135	0.03%
12 786	Engie S.A.	160 081	0.03%
1 739	EssilorLuxottica S.A.	221 810	0.04%
377	Kering S.A.	224 089	0.04%
1 138	L'Oreal S.A.	353 690	0.06%
1 216	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.E.	621 254	0.11%
1 093	Pernod Ricard S.A.	171 382	0.03%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
8 053	Peugeot S.A.	180 146	0.03%
1 739	Safran S.A.	201 637	0.04%
5 372	Sanofi	422 776	0.07%
344	Sartorius Stedim Biotech	100 173	0.02%
2 721	Schneider Electric S.E.	321 894	0.06%
8 443	Societe Generale S.A.	143 717	0.02%
481	Teleperformance	130 495	0.02%
11 469	Total S.A.	404 856	0.07%
8 038	Veolia Environnement S.A.	160 840	0.03%
4 141	Vinci S.A.	336 912	0.06%
5 789	Vivendi S.A.	152 714	0.03%
Deutschland / Germany		4 941 051	0.87%
920	adidas AG	274 068	0.05%
2 032	Allianz S.E.	407 822	0.07%
5 226	BASF S.E.	338 227	0.06%
5 205	Bayer AG	250 647	0.04%
5 089	Daimler AG	294 093	0.05%
12 980	Deutsche Bank AG	116 158	0.02%
1 185	Deutsche Boerse AG	165 011	0.03%
6 079	Deutsche Post AG	246 199	0.04%
15 841	Deutsche Telekom AG	236 902	0.04%
2 424	Deutsche Wohnen S.E.	105 905	0.02%
1 605	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	109 461	0.02%
3 070	Fresenius S.E. & Co. KGaA	116 169	0.02%
6 442	Infineon Technologies AG	202 214	0.04%
1 026	LEG Immobilien AG	130 364	0.02%
934	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	226 775	0.04%
2 560	Porsche Automobil Holding S.E.	144 384	0.03%
3 694	RWE AG	127 702	0.02%
5 333	SAP S.E.	571 804	0.10%
3 336	Siemens AG	392 047	0.07%
1 449	Symrise AG	157 072	0.03%
3 336	Vonovia S.E.	199 359	0.04%
1 413	Zalando S.E. 144A	128 668	0.02%
Hongkong / Hong Kong		960 778	0.17%
18 800	AIA Group Ltd.	188 253	0.03%
8 500	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	21 055	0.00%
9 200	China Gas Holdings Ltd.	29 868	0.01%
11 000	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	54 263	0.01%
11 500	China Mobile Ltd.	53 577	0.01%
24 000	China Resources Cement Holdings Ltd.	21 907	0.00%
6 000	CK Hutchison Holdings Ltd.	34 214	0.01%
5 500	CLP Holdings Ltd.	41 566	0.01%
29 000	Far East Horizon Ltd.	24 423	0.00%
5 000	Galaxy Entertainment Group Ltd.	31 753	0.01%
12 000	Geely Automobile Holdings Ltd.	33 519	0.01%
2 100	Hang Seng Bank Ltd.	29 595	0.00%
36 430	Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	44 466	0.01%
2 466	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	110 470	0.02%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
847	Jardine Matheson Holdings Ltd.	38 766	0.01%
6 896	Link REIT	51 317	0.01%
7 404	New World Development Co. Ltd.	28 173	0.00%
75 000	PCCW Ltd.	36 918	0.01%
31 000	Sino Biopharmaceutical Ltd.	24 507	0.00%
6 000	Swire Pacific Ltd. "A"	27 195	0.00%
3 000	Techtronic Industries Co. Ltd.	34 973	0.01%
Indonesien / Indonesia		196 013	0.03%
109 500	Astra International Tbk PT	38 377	0.01%
32 300	Bank Central Asia Tbk PT	63 601	0.01%
101 900	Bank Mandiri Persero Tbk PT	37 492	0.00%
233 100	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	56 543	0.01%
Irland / Ireland		814 707	0.14%
1 015	Accenture Plc. "A"	216 688	0.04%
4 665	CRH Plc.	158 703	0.02%
994	Flutter Entertainment Plc.	165 899	0.03%
866	Kerry Group Plc. "A"	102 621	0.02%
1 784	Medtronic Plc.	170 796	0.03%
Italien / Italy		1 073 128	0.19%
38 911	Enel SpA	322 028	0.06%
29 488	Eni SpA	252 063	0.04%
874	Ferrari NV	164 880	0.03%
105 827	Intesa Sanpaolo SpA	202 405	0.04%
17 227	UniCredit SpA	131 752	0.02%
Japan / Japan		13 346 552	2.35%
1 500	Advantest Corp.	91 787	0.02%
3 800	Aeon Co. Ltd.	101 824	0.02%
3 400	Ajinomoto Co., Inc.	62 913	0.01%
2 800	Asahi Group Holdings Ltd.	94 068	0.02%
8 200	Asahi Kasei Corp.	68 449	0.01%
8 200	Astellas Pharma, Inc.	103 469	0.02%
1 100	Bandai Namco Holdings, Inc.	77 725	0.01%
3 400	Bridgestone Corp.	91 079	0.02%
5 500	Canon, Inc.	86 119	0.02%
800	Central Japan Railway Co.	92 396	0.02%
7 300	Chubu Electric Power Co., Inc.	71 830	0.01%
2 900	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	126 330	0.02%
24 700	Concordia Financial Group Ltd.	70 976	0.01%
700	Daifuku Co. Ltd.	70 706	0.01%
6 400	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	78 629	0.01%
7 100	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	198 681	0.04%
1 100	Daikin Industries Ltd.	199 580	0.04%
4 300	Daiwa House Industry Co. Ltd.	104 296	0.02%
2 200	Denso Corp.	106 826	0.02%
300	Disco Corp.	82 525	0.01%
1 800	East Japan Railway Co.	98 104	0.02%
1 200	Eisai Co. Ltd.	70 029	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
900	FANUC Corp.	180 676	0.03%
300	Fast Retailing Co. Ltd.	219 599	0.04%
1 600	FUJIFILM Holdings Corp.	68 876	0.01%
1 100	Fujitsu Ltd.	129 788	0.02%
4 400	Fukuoka Financial Group, Inc.	63 845	0.01%
2 700	Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	73 311	0.01%
4 600	Hitachi Ltd.	148 022	0.03%
8 500	Honda Motor Co. Ltd.	193 617	0.03%
1 500	Hoya Corp.	169 443	0.03%
6 400	ITOCHU Corp.	150 165	0.03%
2 600	Japan Exchange Group, Inc.	54 295	0.01%
17	Japan Real Estate Investment Corp.	80 206	0.01%
5 600	Japan Tobacco, Inc.	93 182	0.02%
27 600	JXTG Holdings, Inc.	80 926	0.01%
2 500	Kao Corp.	157 728	0.03%
6 600	KDDI Corp.	160 186	0.03%
800	Keyence Corp.	367 305	0.07%
1 700	Kintetsu Group Holdings Co. Ltd.	60 827	0.01%
4 500	Kirin Holdings Co. Ltd.	86 705	0.02%
5 200	Komatsu Ltd.	115 978	0.02%
5 400	Kubota Corp.	96 223	0.02%
1 600	Kyocera Corp.	80 123	0.01%
2 000	M3, Inc.	154 252	0.03%
11 800	Marubeni Corp.	64 088	0.01%
1 100	MEIJI Holdings Co. Ltd.	63 218	0.01%
3 900	MINEBEA MITSUMI, Inc.	63 227	0.01%
2 500	MISUMI Group, Inc.	66 990	0.01%
8 600	Mitsui & Co. Ltd.	128 634	0.02%
7 100	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	121 316	0.02%
12 900	Mizuho Financial Group, Inc.	133 518	0.02%
3 000	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	74 593	0.01%
2 500	Murata Manufacturing Co. Ltd.	184 444	0.03%
3 400	Nagoya Railroad Co. Ltd.	73 262	0.01%
1 500	NEC Corp.	65 782	0.01%
2 100	Nexon Co. Ltd.	52 863	0.01%
1 800	Nidec Corp.	184 951	0.03%
500	Nintendo Co. Ltd.	260 557	0.05%
14	Nippon Building Fund, Inc.	66 273	0.01%
700	Nippon Paint Holdings Co Ltd.	62 782	0.01%
8 300	Nippon Steel Corp.	87 254	0.02%
4 300	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	90 050	0.02%
500	Nitori Holdings Co. Ltd.	85 573	0.02%
1 300	Nitto Denko Corp.	94 985	0.02%
17 700	Nomura Holdings, Inc.	76 362	0.01%
2 100	Nomura Research Institute Ltd.	61 425	0.01%
9 500	NSK Ltd.	67 382	0.01%
400	Obic Co. Ltd.	65 640	0.01%
2 800	Odakyu Electric Railway Co. Ltd.	71 815	0.01%
5 300	Olympus Corp.	94 672	0.02%
1 200	Omron Corp.	87 393	0.02%
2 300	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	56 587	0.01%
900	Oriental Land Co. Ltd.	121 401	0.02%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
9 500	ORIX Corp.	119 159	0.02%
5 100	Osaka Gas Co. Ltd.	85 265	0.02%
1 900	Otsuka Holdings Co. Ltd.	66 449	0.01%
11 100	Panasonic Corp.	104 607	0.02%
6 100	Recruit Holdings Co. Ltd.	208 652	0.04%
24 300	Resona Holdings, Inc.	69 327	0.01%
3 600	Santen Pharmaceutical Co. Ltd.	47 734	0.01%
1 100	Secom Co. Ltd.	82 871	0.01%
6 300	Sekisui Chemical Co. Ltd.	97 448	0.02%
4 600	Sekisui House Ltd.	76 469	0.01%
3 800	Seven & i Holdings Co. Ltd.	110 067	0.02%
300	Shimano, Inc.	57 198	0.01%
1 600	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	228 489	0.04%
1 300	Shionogi & Co. Ltd.	57 989	0.01%
2 000	Shiseido Co. Ltd.	112 978	0.02%
300	SMC Corp.	149 495	0.03%
11 700	Softbank Corp.	119 755	0.02%
6 600	SoftBank Group Corp.	420 998	0.07%
1 800	Sompo Holdings, Inc.	59 461	0.01%
4 800	Sony Corp.	390 800	0.07%
4 600	Subaru Corp.	75 104	0.01%
29 000	Sumitomo Chemical Co. Ltd.	95 270	0.02%
7 700	Sumitomo Corp.	83 232	0.01%
8 100	Sumitomo Electric Industries Ltd.	87 620	0.02%
6 400	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	161 513	0.03%
3 200	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	80 478	0.01%
3 800	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	95 688	0.02%
1 800	Suzuki Motor Corp.	68 138	0.01%
800	Sysmex Corp.	78 527	0.01%
6 800	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	202 129	0.04%
700	TDK Corp.	86 111	0.02%
5 700	Teijin Ltd.	87 536	0.02%
2 900	Terumo Corp.	98 989	0.02%
3 200	Tokio Marine Holdings, Inc.	134 459	0.02%
700	Tokyo Electron Ltd.	212 784	0.04%
5 700	Tokyu Corp.	57 801	0.01%
1 900	TOTO Ltd.	93 251	0.02%
1 200	Toyota Industries Corp.	77 799	0.01%
8 500	Toyota Motor Corp.	535 399	0.09%
1 100	Trend Micro, Inc.	51 724	0.01%
2 100	Unicharm Corp.	81 323	0.01%
4 000	USS Co. Ltd.	66 052	0.01%
1 400	West Japan Railway Co.	59 834	0.01%
2 000	Yaskawa Electric Corp.	81 219	0.01%
13 900	Z Holdings Corp.	68 705	0.01%
Macau / Macau		28 712	0.00%
8 000	Sands China Ltd.	28 712	0.00%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Malaysia / Malaysia		207 672	0.04%
36 400	IOI Corp. Bhd	32 319	0.01%
5 500	Kuala Lumpur Kepong Bhd	26 462	0.00%
7 800	PPB Group Bhd	29 351	0.00%
8 900	Public Bank Bhd	37 251	0.01%
25 800	QL Resources Bhd	30 404	0.01%
13 200	Top Glove Corp. Bhd	16 414	0.00%
40 600	Westports Holdings Bhd	35 471	0.01%
Mexiko / Mexico		723 217	0.13%
243 777	America Movil SAB de CV—Series L	144 887	0.03%
105 700	Cemex SAB de CV	44 526	0.01%
5 900	Coca-Cola Femsa SAB de CV	22 146	0.00%
30 400	Fibra Uno Administracion S.A. de CV	28 056	0.01%
14 600	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	90 032	0.02%
2 100	Gruma SAB de CV	20 408	0.00%
3 100	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV "B"	28 246	0.01%
1 820	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV "B"	24 577	0.00%
12 200	Grupo Bimbo SAB de CV "A"	21 638	0.00%
17 000	Grupo Financiero Banorte SAB de CV "O"	76 654	0.01%
21 000	Grupo Mexico SAB de CV—Series B	72 458	0.01%
20 900	Grupo Televisa SAB	28 067	0.01%
5 700	Infraestructura Energetica Nova SAB de CV	18 136	0.00%
14 700	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV "A"	20 495	0.00%
36 100	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	82 891	0.02%
Niederlande / Netherlands		2 201 835	0.39%
98	Adyen NV 144A	186 690	0.03%
1 502	Akzo Nobel NV	131 966	0.02%
1 716	ASML Holding NV	682 196	0.12%
2 030	Heineken Holding NV	156 411	0.03%
23 525	ING Groep NV	179 755	0.03%
905	Just Eat Takeaway 144A	83 622	0.02%
7 864	Koninklijke Ahold Delhaize NV	181 737	0.03%
5 298	Koninklijke Philips NV	231 946	0.04%
2 346	Prosus NV	207 293	0.04%
2 320	Wolters Kluwer NV	160 219	0.03%
Peru / Peru		108 801	0.02%
1 801	Cia de Minas Buenaventura SAA	17 943	0.00%
488	Credicorp Ltd.	65 418	0.01%
478	Southern Copper Corp.	25 440	0.01%
Philippinen / Philippines		156 606	0.03%
25 300	Aboitiz Equity Ventures, Inc.	20 344	0.00%
49 980	Ayala Land, Inc.	34 789	0.01%
25 160	BDO Unibank, Inc.	45 731	0.01%
5 310	Manila Electric Co.	26 388	0.00%
44 800	SM Prime Holdings, Inc.	29 354	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Singapur / Singapore		428 113	0.08%
17 100	Ascendas Real Estate Investment Trust	31 512	0.01%
16 250	CapitaLand Ltd.	32 960	0.01%
17 424	CapitaLand Mall Trust	23 274	0.00%
5 700	City Developments Ltd.	28 093	0.00%
3 869	DBS Group Holdings Ltd.	59 909	0.01%
24 500	Mapletree Logistics Trust	30 452	0.01%
7 959	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	49 513	0.01%
4 500	Singapore Exchange Ltd.	25 824	0.00%
24 400	Singapore Telecommunications Ltd.	34 855	0.01%
40 100	Suntec Real Estate Investment Trust	36 948	0.01%
3 500	United Overseas Bank Ltd.	48 893	0.01%
9 000	Wilmar International Ltd.	25 880	0.00%
Südkorea / South Korea		1 304 523	0.23%
213	Celltrion, Inc.	57 531	0.01%
946	Hana Financial Group, Inc.	24 555	0.00%
167	Hyundai Mobis Co. Ltd.	32 102	0.01%
313	Hyundai Motor Co.	45 214	0.01%
135	Kakao Corp.	39 561	0.01%
1 113	KB Financial Group, Inc.	36 343	0.01%
617	Kia Motors Corp.	28 967	0.00%
1 763	Korea Electric Power Corp.	36 344	0.01%
91	LG Chem Ltd.	56 415	0.01%
460	LG Electronics, Inc.	46 722	0.01%
22	LG Household & Health Care Ltd.	26 814	0.00%
284	NAVER Corp.	62 499	0.01%
38	NCSOFT Corp.	26 617	0.00%
199	POSCO	40 724	0.01%
44	Samsung Biologics Co. Ltd.	27 344	0.00%
229	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	30 668	0.01%
7 826	Samsung Electronics Co. Ltd.	476 929	0.08%
821	Samsung Electronics Co. Ltd.—Preferred	45 462	0.01%
111	Samsung SDI Co. Ltd.	52 446	0.01%
1 283	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	30 937	0.01%
901	SK Hynix, Inc.	80 329	0.01%
Spanien / Spain		1 366 723	0.24%
2 817	Amadeus IT Group S.A.	167 780	0.03%
40 959	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	165 270	0.03%
130 939	Banco Santander S.A.	332 323	0.06%
2 575	Cellnex Telecom S.A. 144A	126 484	0.02%
25 346	Iberdrola S.A.	296 548	0.05%
7 175	Red Eléctrica Corp. S.A.	120 361	0.02%
48 677	Telefonica S.A.	157 957	0.03%
Schweiz / Switzerland		120 423	0.02%
3 977	STMicroelectronics NV	120 423	0.02%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Taiwan / Taiwan		1 346 606	0.24%
22 000	Asia Cement Corp.	27 645	0.00%
4 000	Asustek Computer, Inc.	29 145	0.00%
76 000	AU Optronics Corp.	30 949	0.01%
9 680	Chailease Holding Co. Ltd.	47 303	0.01%
31 000	Cheng Shin Rubber Industry Co. Ltd.	39 720	0.01%
6 000	Delta Electronics, Inc.	45 900	0.01%
53 560	First Financial Holding Co. Ltd.	33 261	0.01%
18 000	Formosa Chemicals & Fibre Corp.	44 346	0.01%
15 000	Formosa Plastics Corp.	42 060	0.01%
26 400	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	70 647	0.01%
3 000	MediaTek, Inc.	65 185	0.01%
18 000	Nan Ya Plastics Corp.	37 645	0.01%
13 000	Quanta Computer, Inc.	30 591	0.00%
84 970	Taishin Financial Holding Co. Ltd.	32 748	0.01%
34 398	Taiwan Cement Corp.	43 224	0.01%
48 000	Taiwan Cooperative Financial Holding Co. Ltd.	28 412	0.00%
38 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	585 818	0.10%
13 000	Uni-President Enterprises Corp.	25 524	0.00%
28 000	United Microelectronics Corp.	38 401	0.01%
80 440	Yuantan Financial Holding Co. Ltd.	48 082	0.01%
Thailand / Thailand		233 102	0.04%
21 100	Airports of Thailand PCL	35 831	0.01%
45 100	Charoen Pokphand Foods PCL	32 911	0.00%
82 900	Home Product Center PCL	30 982	0.00%
231 300	Land & Houses PCL	50 162	0.01%
36 200	PTT PCL	41 969	0.01%
4 000	Siam Cement PCL	41 247	0.01%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		691 486	0.12%
765	Aon Plc. "A"	132 092	0.02%
968	Linde Plc.	208 474	0.04%
7 080	Unilever Plc.	350 920	0.06%
Vereinigte Staaten / United States		23 634 932	4.17%
936	3M Co.	133 712	0.02%
2 072	Abbott Laboratories	185 414	0.03%
2 003	AbbVie, Inc.	175 409	0.03%
1 331	Activision Blizzard, Inc.	101 004	0.02%
579	Adobe, Inc.	236 663	0.04%
1 240	Advanced Micro Devices, Inc.	92 943	0.02%
572	Alphabet, Inc. "A"	819 345	0.14%
410	Amazon.com, Inc.	1 091 366	0.19%
618	American Tower Corp.	113 372	0.02%
776	Amgen, Inc.	145 820	0.03%
527	Anthem, Inc.	138 298	0.02%
15 734	Apple, Inc.	1 706 301	0.30%
3 731	Archer-Daniels-Midland Co.	153 716	0.03%
8 807	Bank of America Corp.	218 169	0.04%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
512	Becton Dickinson and Co.	104 706	0.02%
1 972	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	373 706	0.07%
663	Boeing Co.	115 992	0.02%
73	Booking Holdings, Inc.	132 884	0.02%
2 984	Bristol-Myers Squibb Co.	151 279	0.03%
470	Broadcom, Inc.	168 191	0.03%
1 548	Cadence Design Systems, Inc.	172 607	0.03%
1 769	Capital One Financial Corp.	142 917	0.03%
1 211	CDW Corp.	130 438	0.02%
259	Charter Communications, Inc. "A"	140 036	0.02%
2 361	Chevron Corp.	162 957	0.03%
1 946	Church & Dwight Co., Inc.	138 735	0.02%
892	Cigna Corp.	151 769	0.03%
6 195	Cisco Systems, Inc.	226 575	0.04%
3 937	Citigroup, Inc.	198 403	0.03%
4 582	CMS Energy Corp.	228 473	0.04%
4 417	Coca-Cola Co.	197 972	0.03%
5 246	Comcast Corp. "A"	224 666	0.04%
620	Costco Wholesale Corp.	190 923	0.03%
1 129	Cummins, Inc.	209 551	0.04%
2 384	CVS Health Corp.	133 078	0.02%
850	Danaher Corp.	154 321	0.03%
867	Dollar General Corp.	149 017	0.03%
1 136	Eli Lilly & Co.	156 759	0.03%
3 066	Emerson Electric Co.	201 393	0.04%
2 648	Entergy Corp.	216 073	0.04%
3 597	Equity Residential	174 272	0.03%
892	Essex Property Trust, Inc.	173 085	0.03%
2 206	Eversource Energy	155 973	0.03%
6 589	Exxon Mobil Corp.	221 976	0.04%
2 361	Facebook, Inc. "A"	527 098	0.09%
5 862	Fifth Third Bancorp	132 087	0.02%
13 400	General Electric Co.	118 279	0.02%
2 482	General Mills, Inc.	119 277	0.02%
766	Goldman Sachs Group, Inc.	165 095	0.03%
7 135	Healthpeak Properties, Inc.	176 283	0.03%
1 598	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	145 310	0.03%
1 246	Home Depot, Inc.	270 494	0.05%
1 261	Honeywell International, Inc.	219 210	0.04%
296	IDEXX Laboratories, Inc.	120 928	0.02%
4 824	Intel Corp.	196 422	0.03%
1 498	International Business Machines Corp.	154 116	0.03%
189	Intuitive Surgical, Inc.	126 371	0.02%
2 521	Johnson & Johnson	324 265	0.06%
4 281	Johnson Controls International Plc.	163 011	0.03%
3 010	JPMorgan Chase & Co.	312 599	0.05%
14 948	KeyCorp	200 479	0.04%
485	Lam Research Corp.	187 202	0.03%
2 156	Lennar Corp. "A"	134 324	0.02%
1 261	Lowe's Cos, Inc.	165 423	0.03%
989	Mastercard, Inc. "A"	288 516	0.05%
967	McDonald's Corp.	169 588	0.03%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 962	Merck & Co., Inc.		198 023	0.03%
7 426	Microsoft Corp.		1 349 917	0.24%
487	Netflix, Inc.		215 223	0.04%
1 766	Newmont Goldcorp Corp.		86 442	0.02%
1 613	NIKE, Inc. "B"		186 499	0.03%
849	Norfolk Southern Corp.		164 873	0.03%
647	NVIDIA Corp.		276 134	0.05%
930	Parker-Hannifin Corp.		207 054	0.04%
2 347	Paychex, Inc.		178 737	0.03%
1 387	PayPal Holdings, Inc.		265 486	0.05%
1 653	PepsiCo, Inc.		200 351	0.04%
5 858	Pfizer, Inc.		176 236	0.03%
2 108	Philip Morris International, Inc.		142 635	0.02%
1 264	PPG Industries, Inc.		148 988	0.03%
2 407	Procter & Gamble Co.		273 720	0.05%
3 566	Prudential Financial, Inc.		227 533	0.04%
1 323	QUALCOMM, Inc.		164 722	0.03%
2 883	Raytheon Technologies Corp.		168 496	0.03%
171	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.		67 518	0.01%
620	S&P Global, Inc.		166 575	0.03%
1 033	salesforce.com, Inc.		187 874	0.03%
8 103	Schlumberger Ltd.		144 570	0.03%
292	ServiceNow, Inc.		131 360	0.02%
746	Stryker Corp.		149 401	0.03%
953	Synopsys, Inc.		201 917	0.04%
1 475	Texas Instruments, Inc.		197 860	0.03%
490	Thermo Fisher Scientific, Inc.		186 533	0.03%
2 937	TJX Cos, Inc.		163 923	0.03%
999	Union Pacific Corp.		170 007	0.03%
2 360	United Airlines Holdings, Inc.		83 421	0.01%
981	United Parcel Service, Inc. "B"		135 017	0.02%
779	UnitedHealth Group, Inc.		223 268	0.04%
1 276	Verisk Analytics, Inc.		216 489	0.04%
5 867	Verizon Communications, Inc.		281 710	0.05%
749	Vertex Pharmaceuticals, Inc.		144 676	0.03%
726	Viatris, Inc.		11 119	0.00%
1 806	Visa, Inc. "A"		322 853	0.06%
1 602	Walmart, Inc.		188 736	0.03%
1 910	Walt Disney Co.		282 828	0.05%
6 269	Wells Fargo & Co.		154 631	0.03%
1 859	Yum! Brands, Inc.		164 941	0.03%

AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET

34 001 688 6.00%

Obligationen / Bonds

34 001 688 6.00%

TRY

522 810 0.09%

2 420	10.700%	Turkey Government Bond 16	17.02.2021	264 780	0.05%
2 540	10.400%	Turkey Government Bond 14	20.03.2024	258 030	0.04%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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				33 478 878	5.91%
200	10.750%	4finance S.A. 17	01.05.2022	134 632	0.02%
350	4.250%	AbbVie, Inc. 20	21.11.2049	359 932	0.06%
150	2.500%	Activision Blizzard, Inc. 20	15.09.2050	119 513	0.02%
175	2.300%	Adobe, Inc. 20	01.02.2030	154 742	0.03%
150	4.125%	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 18	03.07.2023	131 429	0.02%
206	9.375%	Aeropuertos Argentina 2000 S.A. 20	01.02.2027	145 978	0.03%
200	6.350%	AES Gener S.A. 19	07.10.2079	180 916	0.03%
200	4.375%	AES Panama Generation Holdings SRL 20	31.05.2030	177 130	0.03%
175	3.600%	Aflac, Inc. 20	01.04.2030	168 432	0.03%
200	4.800%	Alaska Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust 20	15.08.2027	179 801	0.03%
200	4.250%	Alpek SAB de CV 19	18.09.2029	179 368	0.03%
230	10.000%	Alpha Holding S.A. de CV 17	19.12.2022	161 117	0.03%
125	1.100%	Alphabet, Inc. 20	15.08.2030	100 702	0.02%
100	2.500%	Amazon.com, Inc. 20	03.06.2050	84 774	0.02%
75	3.150%	Amgen, Inc. 20	21.02.2040	67 013	0.01%
325	2.050%	Apple, Inc. 19	11.09.2026	284 363	0.05%
275	2.950%	Apple, Inc. 19	11.09.2049	251 270	0.04%
400	5.375%	Arabian Centres Sukuk Ltd. 19	26.11.2024	331 988	0.06%
125	3.635%	Arch Capital Group Ltd. 20	30.06.2050	118 849	0.02%
150	1.375%	AstraZeneca Plc. 20	06.08.2030	121 230	0.02%
300	3.550%	AT&T, Inc. 20	15.09.2055	246 539	0.04%
75	3.650%	AT&T, Inc. 20	15.09.2059	61 893	0.01%
183	6.125%	Atento Luxco 1 S.A. 17	10.08.2022	147 881	0.03%
200	6.500%	Auna SAA 20	20.11.2025	173 528	0.03%
225	1.250%	Automatic Data Processing, Inc. 20	01.09.2030	183 862	0.03%
200	1.720%	Baidu, Inc. 20	09.04.2026	166 748	0.03%
80	3.125%	Banco de Credito del Peru 20	01.07.2030	67 281	0.01%
75	2.700%	Banco de Credito del Peru 144A 19	11.01.2025	64 125	0.01%
230	4.750%	Banco do Brasil S.A. 19	20.03.2024	203 142	0.04%
200	3.733%	Bangkok Bank PCL 19	25.09.2034	170 901	0.03%
200	3.733%	Bangkok Bank PCL 19	25.09.2034	170 901	0.03%
875	2.592%	Bank of America Corp. 20	29.04.2031	766 922	0.14%
550	1.898%	Bank of America Corp. 20	23.07.2031	454 771	0.08%
275	2.676%	Bank of America Corp. 20	19.06.2041	234 387	0.04%
500	2.900%	Bank of Montreal 19	26.03.2022	422 006	0.07%
500	1.300%	Bank of Nova Scotia 20	11.06.2025	419 390	0.07%
250	2.500%	BBVA USA 19	27.08.2024	216 985	0.04%
425	2.330%	Belrose Funding Trust 20	15.08.2030	357 979	0.06%
50	2.850%	Berkshire Hathaway Energy Co. 20	15.05.2051	41 986	0.01%
125	1.570%	Berry Global, Inc. 20	15.01.2026	103 129	0.02%
131	4.875%	Berry Global, Inc. 144A 19	15.07.2026	115 115	0.02%
200	3.500%	BOC Aviation Ltd. 17	18.09.2027	175 355	0.03%
250	4.500%	Braskem Netherlands Finance BV 19	31.01.2030	210 827	0.04%
250	2.900%	Bristol-Myers Squibb Co. 20	26.07.2024	221 793	0.04%
325	3.400%	Bristol-Myers Squibb Co. 20	26.07.2029	309 172	0.05%
250	4.150%	Broadcom, Inc. 20	15.11.2030	236 658	0.04%
400	6.875%	C&W Senior Financing DAC 17	15.09.2027	353 637	0.06%
200	4.500%	Cable Onda S.A. 19	30.01.2030	181 026	0.03%
150	6.000%	Camposol S.A. 20	03.02.2027	129 445	0.02%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	7.250%	Canacol Energy Ltd. 18	03.05.2025	175 922	0.03%
240	4.200%	Celulosa Arauco y Constitucion S.A. 19	29.01.2030	222 101	0.04%
200	5.450%	Cemex SAB de CV 19	19.11.2029	179 950	0.03%
250	5.750%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 18	01.04.2048	267 208	0.05%
125	3.850%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 20	01.04.2061	103 291	0.02%
125	2.343%	Chevron USA, Inc. 20	12.08.2050	99 724	0.02%
75	3.875%	Cigna Corp. 20	15.10.2047	72 871	0.01%
709	2.666%	Citigroup, Inc. 20	29.01.2031	622 087	0.11%
124	4.412%	Citigroup, Inc. 20	31.03.2031	122 959	0.02%
700	1.950%	Comcast Corp. 20	15.01.2031	586 900	0.10%
100	3.750%	Comcast Corp. 20	01.04.2040	98 843	0.02%
225	2.450%	Comcast Corp. 20	15.08.2052	179 014	0.03%
200	2.750%	Credicorp. Ltd. 20	17.06.2025	170 308	0.03%
200	6.750%	CSN Islands XI Corp. 20	28.01.2028	178 258	0.03%
50	4.500%	CSX Corp. 19	15.03.2049	55 048	0.01%
500	3.750%	CVS Health Corp. 20	01.04.2030	476 846	0.08%
250	4.900%	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A 19	01.10.2026	241 472	0.04%
275	3.250%	Diamondback Energy, Inc. 19	01.12.2026	240 610	0.04%
225	1.750%	Duke Realty LP 20	01.07.2030	186 436	0.03%
150	1.300%	East Ohio Gas Co. 20	15.06.2025	125 314	0.02%
200	5.375%	EnfraGen Energia Sur S.A. Via EnfraGen Spain S.A. Via Prime Energia SpA 20	30.12.2030	170 543	0.03%
200	1.550%	Equinix, Inc. 20	15.03.2028	165 685	0.03%
275	1.400%	Equitable Financial Life Global Funding 20	27.08.2027	225 545	0.04%
125	1.750%	Equitable Financial Life Global Funding 20	15.11.2030	102 229	0.02%
430	7.500%	First Quantum Minerals Ltd. 17	01.04.2025	366 457	0.06%
125	2.650%	Fiserv, Inc. 20	01.06.2030	110 630	0.02%
225	2.850%	Five Corners Funding Trust II 144A 20	15.05.2030	203 514	0.04%
75	5.576%	Fox Corp.—Series WI 20	25.01.2049	89 922	0.02%
375	2.300%	Georgia-Pacific LLC 144A 20	30.04.2030	328 240	0.06%
275	2.800%	Gilead Sciences, Inc. 20	01.10.2050	224 900	0.04%
200	2.500%	Glencore Funding LLC 20	01.09.2030	167 526	0.03%
125	4.125%	Glencore Funding LLC 144A 19	12.03.2024	112 293	0.02%
500	4.400%	Global Atlantic Fin Co. 144A 19	15.10.2029	453 802	0.08%
125	4.000%	GLP Capital LP Via GLP Financing II, Inc. 19	15.01.2030	111 681	0.02%
700	3.691%	Goldman Sachs Group, Inc. 17	05.06.2028	659 781	0.12%
200	4.000%	Grupo Bimbo SAB de CV 19	06.09.2049	185 403	0.03%
75	2.500%	Home Depot, Inc. 20	15.04.2027	67 291	0.01%
220	6.375%	Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru 18	01.06.2028	196 936	0.04%
375	3.000%	Hyundai Capital America 144A 20	10.02.2027	327 133	0.06%
275	3.125%	Imperial Brands Finance Plc. 144A 19	26.07.2024	240 914	0.04%
275	2.600%	Intel Corp. 16	19.05.2026	245 543	0.04%
100	3.250%	INTEL Corp. 19	15.11.2049	91 713	0.02%
200	3.875%	Intercorp Peru Ltd. 19	15.08.2029	170 424	0.03%
25	3.500%	Interstate Power & Light Co. 19	30.09.2049	23 390	0.00%
175	2.300%	Interstate Power and Light Co. 20	01.06.2030	151 764	0.03%
200	3.850%	Inversiones CMPC S.A. 20	13.01.2030	183 932	0.03%
200	6.375%	Israel Chemicals Ltd. 144A 18	31.05.2038	215 739	0.04%
120	2.750%	JetBlue 2019-1 Class AA Pass Through Trust 19	15.05.2032	98 653	0.02%
150	3.702%	JPMorgan Chase & Co. 19	06.05.2030	142 307	0.03%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
675	2.739%	JPMorgan Chase & Co. 19	15.10.2030	600 673	0.11%
425	2.956%	JPMorgan Chase & Co. 20	13.05.2031	380 574	0.07%
125	1.764%	JPMorgan Chase & Co. 20	19.11.2031	103 171	0.02%
250	4.750%	JSM Global Sarl 20	20.10.2030	220 492	0.04%
400	3.875%	Korea East-West Power Co. Ltd. 18	19.07.2023	354 627	0.06%
250	3.400%	Level 3 Financing, Inc. 144A 19	01.03.2027	222 224	0.04%
200	4.350%	Lima Metro Line 2 Finance Ltd. 19	05.04.2036	181 529	0.03%
225	3.624%	Macquarie Bank Ltd. 144A 20	03.06.2030	201 300	0.04%
175	4.750%	Marathon Petroleum Corp. 19	15.12.2023	158 688	0.03%
200	5.625%	Melco Resorts Finance Ltd. 19	17.07.2027	172 572	0.03%
249	5.375%	MGM China Holdings Ltd. 19	15.05.2024	211 052	0.04%
200	2.400%	Microsoft Corp. 16	08.08.2026	178 394	0.03%
600	4.500%	Minera Mexico S.A. de CV 19	26.01.2050	567 552	0.10%
25	3.950%	Mississippi Power Co. 18	30.03.2028	23 807	0.00%
50	0.625%	Mondelez International, Inc. 20	01.07.2022	41 064	0.01%
275	2.750%	Mondelez International, Inc. 20	13.04.2030	247 061	0.04%
25	5.200%	MPLX LP 20	01.12.2047	24 746	0.00%
250	2.332%	National Australia Bank Ltd. 20	21.08.2030	208 216	0.04%
225	1.200%	New York Life Global Funding 20	07.08.2030	179 195	0.03%
275	4.400%	Newcastle Coal Infrastructure Group Pty Ltd. 144A 17	29.09.2027	231 213	0.04%
275	2.250%	Newmont Corp. 20	01.10.2030	237 335	0.04%
200	6.500%	Nexa Resources S.A. 20	18.01.2028	193 516	0.03%
225	3.043%	Nissan Motor Co. Ltd. 20	15.09.2023	192 403	0.03%
450	0.750%	Nordea Bank Abp 20	28.08.2025	368 521	0.07%
75	2.300%	Nutrition & Biosciences, Inc. 20	01.11.2030	63 179	0.01%
100	3.500%	NVIDIA Corp. 20	01.04.2050	99 494	0.02%
250	3.400%	NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. 144A 20	01.05.2030	231 950	0.04%
50	3.500%	Oaktree Specialty Lending Corp. 20	25.02.2025	42 380	0.01%
100	5.050%	Oglethorpe Power Corp. 19	01.10.2048	103 970	0.02%
275	2.500%	Oracle Corp. 20	01.04.2025	241 507	0.04%
125	3.600%	Oracle Corp. 20	01.04.2050	119 335	0.02%
100	3.850%	Oracle Corp. 20	01.04.2060	100 338	0.02%
200	1.832%	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 20	10.09.2030	165 955	0.03%
150	9.125%	Pampa Energia S.A. 19	15.04.2029	109 364	0.02%
370	2.300%	PayPal Holdings, Inc. 20	01.06.2030	324 562	0.06%
100	2.875%	PepsiCo, Inc. 19	15.10.2049	91 474	0.02%
250	6.750%	Petrobras Global Finance BV 20	03.06.2050	254 998	0.05%
220	4.600%	Petron Corp. 18	Perp.	172 183	0.03%
100	4.572%	Pine Street Trust I 144A 19	15.02.2029	96 812	0.02%
225	3.200%	Progressive Corp. 20	26.03.2030	212 389	0.04%
200	3.680%	Prosus NV 144A 20	21.01.2030	177 871	0.03%
200	3.200%	Public Service Co. of Colorado—Series 34 19	01.03.2050	189 584	0.03%
150	0.875%	Ross Stores, Inc. 20	15.04.2026	122 674	0.02%
250	2.200%	Royalty Pharma Plc. 20	02.09.2030	209 865	0.04%
325	4.500%	Sabine Pass Liquefaction LLC 144A 20	15.05.2030	315 961	0.06%
220	5.750%	Sable International Finance Ltd. 19	07.09.2027	192 227	0.03%
250	3.000%	Smithfield Foods, Inc. 20	15.10.2030	216 569	0.04%
300	3.125%	SVB Financial Group 20	05.06.2030	276 494	0.05%
200	3.300%	TD Ameritrade Holding Corp. 17	01.04.2027	184 466	0.03%
45	8.000%	Telecom Argentina S.A. 19	18.07.2026	34 217	0.01%
73	8.000%	Telecom Argentina S.A. 19	18.07.2026	55 508	0.01%
200	3.595%	Tencent Holdings Ltd. 144A 18	19.01.2028	180 624	0.03%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	7.125%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 20	31.01.2025	361 545	0.06%
125	2.250%	T-Mobile USA, Inc. 20	15.11.2031	104 881	0.02%
175	3.600%	T-Mobile USA, Inc. 20	15.11.2060	152 006	0.03%
150	3.750%	T-Mobile USA, Inc. 144A 20	15.04.2027	139 931	0.02%
200	7.500%	Total Play Telecomunicaciones S.A. de CV 20	12.11.2025	163 047	0.03%
175	3.250%	Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC 20	15.05.2030	160 230	0.03%
275	2.450%	Transurban Finance Co. Pty Ltd. 20	16.03.2031	236 081	0.04%
50	3.839%	Union Pacific Corp. 20	20.03.2060	50 549	0.01%
200	4.000%	Upjohn, Inc. 20	22.06.2050	187 026	0.03%
175	2.987%	Verizon Co.mmunications, Inc. 20	30.10.2056	144 058	0.03%
120	5.375%	Volcan Cia Minera SAA 12	02.02.2022	99 663	0.02%
275	1.250%	Volkswagen Group of America Finance LLC 20	24.11.2025	226 866	0.04%
200	6.375%	VTR Finance NV 20	15.07.2028	178 678	0.03%
25	3.700%	Walt Disney Co. 19	15.10.2025	23 106	0.00%
125	3.068%	Wells Fargo & Co. 20	30.04.2041	111 424	0.02%
500	2.406%	Wells Fargo & Co.—MTN 19	30.10.2025	432 173	0.08%
125	2.572%	Wells Fargo & Co.—MTN 20	11.02.2031	108 557	0.02%
240	8.375%	Yuzhou Properties Co. Ltd. 19	30.10.2024	213 567	0.04%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				1 817 400	0.32%
Obligationen / Bonds				1 808 626	0.32%
MYR				1 463 757	0.26%
130	4.160%	Malaysia Government Bond—Series 111 11	15.07.2021	26 752	0.00%
3 830	3.955%	Malaysia Government Bond—Series 115 15	15.09.2025	842 779	0.15%
970	3.480%	Malaysia Government Bond—Series 313 13	15.03.2023	204 015	0.04%
1 699	4.232%	Malaysia Government Bond—Series 411 11	30.06.2031	390 211	0.07%
USD				344 869	0.06%
400	2.525%	Microsoft Corp. 20	01.06.2050	344 869	0.06%
Aktien / Equities				8 774	0.00%
Spanien / Spain				8 774	0.00%
2 704		Telefonica S.A.		8 774	0.00%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS				6 786 125	1.20%
-(Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)					
Irland / Ireland				6 786 125	1.20%
342 421		iShares II Plc. - iShares Global Clean Energy UCITS ETF "USD" - (0.65%)		4 522 012	0.80%
139 193		Xtrackers (IE) Plc. - Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF "1C EUR" - (0.15%)		2 264 113	0.40%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	3 140 851	GBP	2 805 000	25.01.2021	8 137	0.00%
EUR	3 017 246	HKD	27 810 000	25.01.2021	87 159	0.02%
EUR	35 563 097	JPY	4 390 000 000	25.01.2021	820 088	0.14%
EUR	201 933 299	USD	240 145 000	25.01.2021	5 761 031	1.02%
					6 676 415	1.18%

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

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

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts ⁺	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
YEN DENOM NIKKEI	JPY	-5	-544 427	11.03.2021	-16 228	-0.00%
DAX INDEX	EUR	9	3 092 850	19.03.2021	110 813	0.02%
E-MINI RUSS 2000	USD	28	2 259 589	19.03.2021	73 858	0.01%
EURO STOXX 50	EUR	-112	-3 976 000	19.03.2021	-48 726	-0.01%
MSCI EMGMKT	USD	33	1 737 183	19.03.2021	45 764	0.01%
S+P500 EMINI	USD	-19	-2 910 678	19.03.2021	-73 567	-0.02%
					91 914	0.01%

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

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				
157	CALL EURO STOXX 18.06.2021 Str. 3 450	340 533	340 533	0.06%
30	CALL FTSE MIB INDEX 17.09.2021 Str. 3 775	548 658	548 658	0.10%
31	CALL S+P 500 INDEX 18.06.2021 Str. 3 350	1 196 929	1 196 929	0.21%
149	PUT EURO STOXX 19.03.2021 Str. 3 300	91 635	91 635	0.01%
22	PUT EURO STOXX 19.03.2021 Str. 3 400	95 296	95 296	0.02%
			2 273 051	0.40%

Die Optionen, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Goldman Sachs & Co. LLC abgeschlossen. /

The options listed in the table above were entered into with Goldman Sachs & Co. LLC.

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Swaps / Swaps

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Zinsen aus Swaps / Interest on swaps	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CDS	iTraxx Europe Crossover – 20.12.2023	770 669	EUR	5.00%	23 615	0.00%
CDS	iTraxx Europe Crossover – 20.12.2023	9 973 370	EUR	5.00%	-6 286	-0.00%
CDS	CDX.EM.28 – 20.12.2023	12 314 000	USD	1.00%	385 465	0.07%
CDS	CDX.NA.HY.31 – 20.12.2023	3 371 250	USD	5.00%	51 832	0.01%
CDS	CDX.NA.HY.31 – 20.12.2023	9 048 000	USD	5.00%	15 514	0.00%
CDS	iTraxx Europe Crossover – 20.06.2024	2 613 352	EUR	5.00%	-50 756	-0.01%
CDS	CDX.EM.31 – 20.06.2024	17 860 000	USD	1.00%	758 982	0.13%
CDS	CDX.EM.31 – 20.06.2024	7 050 000	USD	1.00%	194 197	0.04%
CDS	CDX.NA.IG.33 – 20.12.2024	3 115 000	USD	5.00%	131 024	0.02%
CDS	iTRAXX Europe Crossover Series 33 – 20.06.2025	2 112 022	EUR	5.00%	69 479	0.01%
CDS	CDX.EM – 20.06.2025	4 465 000	USD	1.00%	490 756	0.09%
CDS	CDX.EM – 20.06.2025	3 705 000	USD	1.00%	383 735	0.07%
CDS	CDX.EM – 20.06.2025	9 215 000	USD	1.00%	707 947	0.13%
CDS	CDX.EM – 20.06.2025	3 800 000	USD	1.00%	129 895	0.02%
CDS	CDX.EM – 20.06.2025	2 755 000	USD	1.00%	90 633	0.02%
CDS	CDX.EM – 20.12.2025	2 000 000	USD	1.00%	4 542	0.00%
					3 380 574	0.60%

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

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

*CDS = Credit Default Swap

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 4 138 334 309)	4 131 712 547
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	907 513
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	62 809 431
- Optionen / Options	8 852 437
Gezahlte Prämien auf Swaps / Premium paid from swaps	810 003
Bankguthaben / Bank deposits	78 254 171
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	10 345 550
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	441 503
Gründungskosten / Formation expenses	1 734
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	35 232 716

Total Aktiva / Total Assets

4 329 367 605

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	1 926 746
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	52 957
- Swaps	3 836 613
Erhaltene Prämien aus Swaps / Premiums received on swaps	522 896
Bankschulden / Bank liability	345
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	887 966
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	329 080
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	107 963
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps / Interest payable on swaps	54 081
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	312 766

Total Passiva / Total Liabilities

8 031 413

Nettovermögen / Net Assets

4 321 336 192

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

EUR

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	2 400 194
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	53 655 504

Total Ertrag / Total Income

56 055 698

Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities	242 644
Verwaltungsgebühren / Management Fees	1 921 193
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	213 035
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense from swaps	942 998
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	180 794
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	765 900

Total Aufwand / Total Expenses

4 266 564

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

51 789 134

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

- Wertpapieren / Securities	6 314 399
- Optionen / Options	-3 580 921
- Swaps	978 709
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	168 927 514
- Futures	-19 422 252
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-37 897 531
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-3 093

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

167 105 959

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	2 974 142
- Optionen / Options	3 792 003
- Swaps	-2 674 298
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-12 937 610
- Futures	-598 065
- Fremdwährungen / Foreign currencies	13 458

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

157 675 589

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /
30 June 2020
EUR

31. Dezember 2020 /
31 December 2020
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

4 181 771 025

4 163 660 603

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-9 858 431

157 675 589

Dividendenausschüttung / Dividend distributions

-8 251 991

-

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

4 163 660 603

4 321 336 192

*Siehe Seite 14. / See page 22.

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 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
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	4 181 771 025	4 163 660 603	4 321 336 192
	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)	101.35	100.91	104.73
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Cm-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Cm-EUR)	1.35	0.20	-

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL				4 131 712 547	95.61%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				3 704 067 367	85.71%
Obligationen / Bonds				3 371 456 200	78.02%
BRL				20 710 173	0.48%
41 183	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 12	01.01.2023	7 162 609	0.17%
54 129	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 14	01.01.2025	9 858 703	0.23%
19 860	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 16	01.01.2027	3 688 861	0.08%
CLP				5 911 297	0.14%
1 935 000	4.500%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15	01.03.2026	2 587 658	0.06%
860 000	2.800%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 20	01.10.2033	963 495	0.02%
1 665 000	5.000%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15	01.03.2035	2 360 144	0.06%
COP				11 975 806	0.28%
6 400 000	7.000%	Colombian TES—Series B 12	04.05.2022	1 624 777	0.04%
1 540 000	10.000%	Colombian TES—Series B 08	24.07.2024	447 009	0.01%
3 621 000	6.250%	Colombian TES—Series B 17	26.11.2025	948 266	0.02%
15 887 400	7.500%	Colombian TES—Series B 11	26.08.2026	4 386 218	0.10%
5 861 000	6.000%	Colombian TES—Series B 12	28.04.2028	1 500 118	0.04%
2 940 000	7.750%	Colombian TES—Series B 14	18.09.2030	825 832	0.02%
8 499 900	7.000%	Colombian TES—Series B 16	30.06.2032	2 243 586	0.05%
CZK				2 940 173	0.07%
28 700	2.000%	Czech Republic Government Bond 17	13.10.2033	1 175 432	0.03%
41 000	2.750%	Czech Republic Government Bond—Series 105 18	23.07.2029	1 764 741	0.04%
DOP				1 203 410	0.03%
11 400	8.900%	Dominican Republic International Bond 18	15.02.2023	165 545	0.00%
68 400	9.750%	Dominican Republic International Bond 19	05.06.2026	1 037 865	0.03%
EGP				1 822 715	0.04%
34 900	14.051%	Egypt Government Bond 20	21.07.2022	1 822 715	0.04%
EUR				1 325 442 823	30.67%
1 700	1.608%	2i Rete Gas SpA—EMTN 17	31.10.2027	1 843 990	0.04%
800	6.125%	Abanca Corp. Bancaria S.A. 19	18.01.2029	872 000	0.02%
2 000	0.875%	Abbott Ireland Financing DAC 18	27.09.2023	2 061 340	0.05%
1 650	0.100%	Abbott Ireland Financing DAC 19	19.11.2024	1 668 232	0.04%
400	3.248%	Abertis Infraestructuras Finance BV 20	Perp.	415 864	0.01%
800	2.375%	Abertis Infraestructuras S.A.—EMTN 19	27.09.2027	886 768	0.02%
3 500	6.375%	ABN AMRO Bank NV—EMTN 11	27.04.2021	3 571 330	0.08%
1 500	0.000%	adidas AG 20	09.09.2024	1 512 840	0.03%
400	2.750%	ADLER Group S.A. 20	13.11.2026	410 964	0.01%
1 200	1.500%	ADO Properties S.A. 17	26.07.2024	1 179 228	0.03%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	1.500%	Aéroports de Paris 20	02.07.2032	2 229 660	0.05%
800	0.500%	Air Products and Chemicals, Inc. 20	05.05.2028	829 040	0.02%
1 100	2.375%	Airbus S.E. 20	07.04.2032	1 305 700	0.03%
900	2.375%	Airbus S.E. 20	09.06.2040	1 079 325	0.02%
4 200	1.500%	Akelius Residential Property AB 16	23.01.2022	4 274 676	0.10%
700	1.000%	Akelius Residential Property Financing BV 20	17.01.2028	722 092	0.02%
1 000	1.125%	Akelius Residential Property Financing BV 20	11.01.2029	1 034 800	0.02%
5 200	5.750%	Allianz Finance II BV—EMTN 11	08.07.2041	5 350 020	0.12%
900	5.625%	Allianz S.E. 12	17.10.2042	989 190	0.02%
1 500	2.121%	Allianz S.E. 20	08.07.2050	1 645 455	0.04%
950	5.875%	Altice France S.A. 18	01.02.2027	1 013 289	0.02%
7 000	1.000%	Altria Group, Inc. 19	15.02.2023	7 144 130	0.17%
1 850	3.125%	Altria Group, Inc. 19	15.06.2031	2 209 473	0.05%
1 000	1.625%	Amadeus Capital Markets S.A. 15	17.11.2021	1 011 020	0.02%
1 300	1.875%	Amadeus IT Group S.A. 20	24.09.2028	1 387 360	0.03%
1 000	1.600%	American Honda Finance Corp. 20	20.04.2022	1 023 610	0.02%
2 500	1.875%	American International Group, Inc. 17	21.06.2027	2 754 800	0.06%
2 000	3.700%	Anheuser-Busch InBev S.A. 20	02.04.2040	2 835 160	0.07%
1 000	2.750%	Anheuser-Busch InBev S.A.—EMTN 16	17.03.2036	1 262 570	0.03%
500	1.650%	Annington Funding Plc.—EMTN 17	12.07.2024	525 100	0.01%
1 200	1.250%	APRR S.A. 20	14.01.2027	1 298 976	0.03%
7 500	1.375%	APT Pipelines Ltd.—EMTN 15	22.03.2022	7 640 025	0.18%
650	5.000%	ARD Finance S.A. 19	30.06.2027	665 275	0.02%
700	2.125%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 20	15.08.2026	703 815	0.02%
1 386	1.625%	Arion Banki HF—EMTN 16	01.12.2021	1 409 202	0.03%
900	1.000%	Arion Banki HF—EMTN 18	20.03.2023	913 194	0.02%
900	3.750%	Arrow Global Finance Plc. 18	01.03.2026	895 905	0.02%
3 100	0.155%	Asahi Group Holdings Ltd. 20	23.10.2024	3 120 026	0.07%
1 300	0.541%	Asahi Group Holdings Ltd. 20	23.10.2028	1 322 256	0.03%
950	2.000%	Ashland Services BV 20	30.01.2028	951 416	0.02%
3 000	5.125%	ASR Nederland NV 15	29.09.2045	3 573 840	0.08%
750	2.429%	Assicurazioni Generali SpA 20	14.07.2031	823 433	0.02%
2 000	5.500%	Assicurazioni Generali SpA—EMTN 15	27.10.2047	2 470 840	0.06%
4 000	1.300%	AT&T, Inc. 15	05.09.2023	4 140 520	0.10%
1 700	1.950%	AT&T, Inc. 18	15.09.2023	1 788 298	0.04%
2 450	0.250%	AT&T, Inc. 19	04.03.2026	2 472 197	0.06%
1 800	1.600%	AT&T, Inc. 20	19.05.2028	1 967 094	0.05%
3 000	2.450%	AT&T, Inc. 15	15.03.2035	3 531 870	0.08%
3 000	3.125%	Aurizon Network Pty Ltd.—EMTN 16	01.06.2026	3 441 570	0.08%
1 700	1.250%	Ausgrid Finance Pty Ltd.—EMTN 18	30.07.2025	1 788 859	0.04%
2 050	0.625%	AusNet Services Holdings Pty Ltd.—EMTN 20	25.08.2030	2 130 524	0.05%
5 500	0.750%	Autoliv, Inc. 18	26.06.2023	5 586 570	0.13%
450	2.000%	Autostrade per l'Italia SpA 20	04.12.2028	453 434	0.01%
700	4.375%	Autostrade per l'Italia SpA—EMTN 10	16.09.2025	790 272	0.02%
1 200	4.500%	Avis Budget Finance Plc. 17	15.05.2025	1 181 340	0.03%
1 200	6.125%	Aviva Plc.—EMTN 13	05.07.2043	1 375 020	0.03%
2 500	3.375%	Aviva Plc.—EMTN 15	04.12.2045	2 785 325	0.06%
2 050	5.125%	AXA S.A. 13	04.07.2043	2 301 207	0.05%
2 600	3.250%	AXA S.A.—EMTN 18	28.05.2049	3 047 486	0.07%
2 000	1.000%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 20	16.01.2030	1 998 940	0.05%
1 100	0.750%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.—GMTN 20	04.06.2025	1 143 054	0.03%
3 600	3.125%	Banco Santander S.A.—EMTN 17	19.01.2027	4 117 716	0.10%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 700	2.125%	Banco Santander S.A.—EMTN 18	08.02.2028	1 858 049	0.04%
1 300	6.500%	Banijay Group SAS 20	01.03.2026	1 311 050	0.03%
1 600	1.379%	Bank of America Corp. 17	07.02.2025	1 668 176	0.04%
2 900	0.654%	Bank of America Corp. 20	26.10.2031	2 976 589	0.07%
2 500	1.776%	Bank of America Corp.—EMTN 17	04.05.2027	2 723 450	0.06%
1 850	3.648%	Bank of America Corp.—EMTN 20	31.03.2029	2 302 325	0.05%
3 900	0.000%	Bank of China Ltd. Via Macau—EMTN 19	16.10.2021	3 901 287	0.09%
5 750	0.750%	Bank of Ireland Group Plc.—EMTN 19	08.07.2024	5 845 852	0.14%
1 650	10.000%	Bank of Ireland—EMTN 12	19.12.2022	1 960 002	0.05%
1 500	0.750%	Bankia S.A. 19	09.07.2026	1 547 325	0.04%
1 000	3.375%	Bankia S.A. 17	15.03.2027	1 029 650	0.02%
1 000	1.500%	Barclays Plc. 18	03.09.2023	1 043 870	0.02%
3 350	3.375%	Barclays Plc.—EMTN 20	02.04.2025	3 696 859	0.09%
3 000	1.125%	BAT Capital Corp.—EMTN 17	16.11.2023	3 084 930	0.07%
1 000	0.875%	BAT International Finance Plc.—EMTN 15	13.10.2023	1 022 350	0.02%
1 550	3.125%	BAT Netherlands Finance BV 20	07.04.2028	1 810 121	0.04%
1 500	0.400%	Baxter International, Inc.—EMTN 19	15.05.2024	1 527 840	0.04%
3 700	0.375%	Bayer AG 20	06.07.2024	3 753 095	0.09%
1 700	1.375%	Bayer AG 20	06.07.2032	1 817 079	0.04%
700	2.375%	Bayer AG 19	12.11.2079	712 754	0.02%
400	3.125%	Bayer AG 19	12.11.2079	421 236	0.01%
5 000	1.500%	Bayer Capital Corp. BV 18	26.06.2026	5 355 850	0.12%
3 250	0.174%	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 19	04.06.2021	3 253 770	0.08%
1 200	0.632%	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 19	04.06.2023	1 217 484	0.03%
2 000	3.125%	Belfius Bank S.A. 16	11.05.2026	2 294 760	0.05%
700	1.000%	Berry Global, Inc. 20	15.01.2025	708 288	0.02%
1 550	3.375%	Bharti Airtel International Netherlands BV 14	20.05.2021	1 569 235	0.04%
6 000	4.750%	BHP Billiton Finance Ltd. 15	22.04.2076	6 078 720	0.14%
4 000	5.625%	BHP Billiton Finance Ltd. 15	22.10.2079	4 674 080	0.11%
1 900	1.250%	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL 20	26.04.2027	1 948 982	0.05%
7 700	1.400%	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl—EMTN 18	06.07.2022	7 824 124	0.18%
500	2.000%	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl—EMTN 19	15.02.2024	525 000	0.01%
1 400	2.200%	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl—EMTN 18	24.07.2025	1 501 822	0.03%
3 400	0.059%	BMW Finance NV 20	02.10.2023	3 429 138	0.08%
3 150	0.125%	BMW Finance NV—EMTN 19	13.07.2022	3 168 175	0.07%
2 500	1.000%	BMW Finance NV—EMTN 18	14.11.2024	2 610 100	0.06%
3 500	4.032%	BNP Paribas Cardif S.A. 14	Perp.	3 979 710	0.09%
700	1.000%	BNP Paribas Cardif S.A.—EMTN 17	29.11.2024	718 837	0.02%
1 700	1.125%	BNP Paribas S.A. 20	17.04.2029	1 795 591	0.04%
3 600	1.125%	BNP Paribas S.A.—EMTN 17	10.10.2023	3 728 376	0.09%
6 350	2.875%	BNP Paribas S.A.—EMTN 14	20.03.2026	6 387 274	0.15%
3 000	2.875%	BNP Paribas S.A.—EMTN 16	01.10.2026	3 390 660	0.08%
4 100	2.125%	BNP Paribas S.A.—EMTN 19	23.01.2027	4 497 536	0.10%
700	6.500%	Boxer Parent Co., Inc. 20	02.10.2025	744 856	0.02%
2 100	2.822%	BP Capital Markets Plc. 20	07.04.2032	2 656 857	0.06%
2 250	3.250%	BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	2 403 067	0.06%
2 500	3.625%	BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	2 740 300	0.06%
100	3.625%	BP Capital Markets Plc. 20	31.12.2099	109 612	0.00%
3 100	1.876%	BP CAPITAL MARKETS Plc. 20	07.04.2024	3 300 632	0.08%
2 800	0.831%	BP Capital Markets Plc.—EMTN 19	08.11.2027	2 931 180	0.07%
11 400	2.750%	BPCE S.A. 14	08.07.2026	11 559 600	0.27%
1 800	1.125%	BPCE S.A.—EMTN 17	18.01.2023	1 847 736	0.04%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
3 200	1.000%	BPCE S.A.—EMTN 19	01.04.2025	3 331 040	0.08%
600	3.625%	BPER Banca 20	30.11.2030	616 110	0.01%
1 500	5.125%	BPER Banca—EMTN 17	31.05.2027	1 565 400	0.04%
26 496	2.500%	Bundesrepublik Deutschland 10	04.01.2021	26 496 000	0.61%
3 832	2.000%	Bundesrepublik Deutschland 13	15.08.2023	4 112 579	0.10%
7 404	1.000%	Bundesrepublik Deutschland 15	15.08.2025	8 015 570	0.19%
26 280	5.500%	Bundesrepublik Deutschland 00	04.01.2031	42 884 755	0.99%
1 000	1.125%	Bureau Veritas S.A. 19	18.01.2027	1 027 330	0.02%
800	1.000%	CA Immobilien Anlagen AG 20	27.10.2025	814 432	0.02%
1 000	0.875%	CA Immobilien Anlagen AG 20	05.02.2027	1 007 740	0.02%
1 200	5.750%	Caixa Geral de Depositos S.A.—EMTN 18	28.06.2028	1 321 068	0.03%
2 300	0.750%	CaixaBank S.A.—EMTN 18	18.04.2023	2 346 920	0.05%
8 800	3.500%	CaixaBank S.A.—EMTN 17	15.02.2027	9 077 024	0.21%
6 000	2.250%	CaixaBank S.A.—EMTN 18	17.04.2030	6 279 660	0.15%
800	1.250%	Capgemini S.E. 20	15.04.2022	813 840	0.02%
4 150	0.800%	Capital One Financial Corp. 19	12.06.2024	4 244 039	0.10%
1 400	0.375%	Carlsberg Breweries A/S 20	30.06.2027	1 422 666	0.03%
1 000	4.048%	Casino Guichard Perrachon S.A.—EMTN 14	05.08.2026	889 980	0.02%
750	5.125%	CBR Fashion Finance BV 17	01.10.2022	748 028	0.02%
500	1.875%	CDP Reti SpA 15	29.05.2022	510 825	0.01%
1 800	1.875%	Cellnex Telecom S.A. 20	26.06.2029	1 852 884	0.04%
900	3.125%	Cemex SAB de CV 19	19.03.2026	928 827	0.02%
2 950	3.000%	Centrica Plc. 15	10.04.2076	2 972 420	0.07%
700	5.875%	Centurion Bidco SpA 20	30.09.2026	725 844	0.02%
3 000	1.625%	CGNPC International Ltd.—EMTN 17	11.12.2024	3 133 890	0.07%
1 450	0.500%	Chanel Ceres Plc. 20	31.07.2026	1 472 127	0.03%
950	4.000%	Chemours Co. 18	15.05.2026	947 606	0.02%
975	3.500%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	11.02.2027	981 377	0.02%
1 650	1.000%	Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd. 17	12.12.2024	1 673 281	0.04%
1 350	0.000%	China Development Bank 20	27.10.2023	1 349 568	0.03%
1 100	0.375%	China Development Bank—EMTN 17	16.11.2021	1 104 070	0.03%
6 350	0.250%	China Merchants Bank Co. Ltd.—EMTN 19	19.06.2022	6 330 950	0.15%
1 200	0.875%	Chubb INA Holdings, Inc. 19	15.06.2027	1 262 796	0.03%
1 000	1.750%	Cie de Saint-Gobain—EMTN 20	03.04.2023	1 042 900	0.02%
850	6.250%	Cirsa Finance International SARL 18	20.12.2023	851 224	0.02%
3 350	1.250%	Citigroup, Inc. 20	06.07.2026	3 531 302	0.08%
2 250	0.750%	Citigroup, Inc.—EMTN 16	26.10.2023	2 305 935	0.05%
6 000	1.500%	Citigroup, Inc.—EMTN 18	24.07.2026	6 379 140	0.15%
2 800	0.500%	Citigroup, Inc.—EMTN 19	08.10.2027	2 843 456	0.07%
1 450	0.875%	CK Hutchison Finance 16 II Ltd. 16	03.10.2024	1 491 557	0.03%
6 072	0.375%	CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. 19	17.10.2023	6 132 599	0.14%
1 350	1.500%	CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. 19	17.10.2031	1 453 018	0.03%
600	0.000%	Clearstream Banking AG 20	01.12.2025	604 752	0.01%
100	7.500%	CMA CGM S.A. 20	15.01.2026	107 360	0.00%
300	7.500%	CMA CGM S.A. 20	15.01.2026	322 080	0.01%
8 700	1.750%	CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 18	14.06.2022	8 716 269	0.20%
2 300	0.000%	CNH Industrial Finance Europe S.A. 20	01.04.2024	2 297 999	0.05%
1 800	0.125%	Coca-Cola Co. 20	15.03.2029	1 814 346	0.04%
1 800	0.800%	Coca-Cola Co. 20	15.03.2040	1 860 516	0.04%
1 000	0.250%	Comcast Corp. 20	20.05.2027	1 016 160	0.02%
3 200	0.750%	Comcast Corp. 20	20.02.2032	3 332 288	0.08%
9 000	7.750%	Commerzbank AG—EMTN 11	16.03.2021	9 131 760	0.21%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	2.000%	Commonwealth Bank of Australia—EMTN 15	22.04.2027	3 066 780	0.07%
1 000	1.936%	Commonwealth Bank of Australia—EMTN 17	03.10.2029	1 046 690	0.02%
1 376	2.125%	Conti-Gummi Finance BV—EMTN 20	27.11.2023	1 455 822	0.03%
2 150	0.000%	Continental AG 19	12.09.2023	2 151 784	0.05%
925	2.500%	Continental AG—EMTN 20	27.08.2026	1 033 216	0.02%
450	2.750%	ContourGlobal Power Holdings S.A. 20	01.01.2026	448 974	0.01%
3 000	2.500%	Coöperatieve Rabobank UA 14	26.05.2026	3 030 360	0.07%
3 600	2.625%	Credit Agricole Assurances S.A. 18	29.01.2048	3 903 984	0.09%
3 500	4.500%	Credit Agricole Assurances S.A. 14	Perp.	4 012 750	0.09%
1 250	5.000%	Credito Real SAB de CV SOFOM ER 19	01.02.2027	1 166 000	0.03%
550	4.250%	Crystal Almond SARL 19	15.10.2024	555 566	0.01%
250	4.250%	Crystal Almond SARL 19	15.10.2024	252 530	0.01%
850	1.601%	DAA Finance Plc. 20	05.11.2032	931 260	0.02%
4 225	0.375%	Daimler AG—EMTN 19	08.11.2026	4 276 883	0.10%
3 350	1.125%	Daimler AG—EMTN 19	06.11.2031	3 558 269	0.08%
958	0.625%	Daimler International Finance BV 19	27.02.2023	973 740	0.02%
3 025	0.250%	Daimler International Finance BV—EMTN 19	06.11.2023	3 047 718	0.07%
2 200	0.875%	Daimler International Finance BV—EMTN 18	09.04.2024	2 260 368	0.05%
1 700	1.500%	Daimler International Finance BV—EMTN 18	09.02.2027	1 834 215	0.04%
2 150	1.700%	Danaher Corp. 20	30.03.2024	2 276 355	0.05%
8 000	0.875%	Danske Bank A/S—EMTN 18	22.05.2023	8 163 280	0.19%
1 200	1.375%	Danske Bank A/S—EMTN 19	12.02.2030	1 219 416	0.03%
7 400	1.500%	DBS Group Holdings Ltd.—GMTN 18	11.04.2028	7 558 656	0.17%
1 000	0.241%	de Volksbank NV 20	07.10.2022	1 008 150	0.02%
1 300	1.750%	de Volksbank NV 20	22.10.2030	1 374 113	0.03%
4 500	0.625%	Dell Bank International DAC 19	17.10.2022	4 542 705	0.11%
1 000	1.000%	Deutsche Bank AG 20	19.11.2025	1 016 500	0.02%
3 000	0.375%	Deutsche Bank AG—EMTN 18	18.01.2021	3 000 660	0.07%
500	3.000%	Deutsche Lufthansa AG 20	29.05.2026	500 950	0.01%
1 400	1.800%	DH Europe Finance II Sarl 19	18.09.2049	1 591 800	0.04%
650	9.000%	Diebold Nixdorf Dutch Holding BV 20	15.07.2025	708 513	0.02%
2 000	0.000%	Digital Dutch Finco BV 20	23.09.2022	2 005 840	0.05%
1 500	0.125%	Digital Dutch Finco BV 20	15.10.2022	1 506 765	0.03%
1 000	7.000%	DKT Finance ApS 18	17.06.2023	1 035 340	0.02%
2 500	1.250%	DNB Bank ASA—EMTN 17	01.03.2027	2 537 600	0.06%
700	5.000%	doValue SpA 20	04.08.2025	732 711	0.02%
2 750	2.375%	DP World Plc. 18	25.09.2026	2 882 852	0.07%
700	2.625%	Drax Finco Plc. 20	01.11.2025	722 316	0.02%
3 100	2.250%	DS Smith Plc.—EMTN 15	16.09.2022	3 205 183	0.07%
1 000	2.000%	Dufry One BV 19	15.02.2027	941 800	0.02%
1 700	1.750%	DXC Technology Co. 18	15.01.2026	1 746 206	0.04%
500	1.000%	Ecolab, Inc. 16	15.01.2024	516 115	0.01%
450	1.500%	EDP Finance BV—EMTN 17	22.11.2027	492 192	0.01%
650	6.250%	eG Global Finance Plc. 19	30.10.2025	671 125	0.02%
2 800	1.700%	Eli Lilly & Co. 19	01.11.2049	3 320 940	0.08%
1 150	1.250%	Emerson Electric Co.—EMTN 19	15.10.2025	1 226 510	0.03%
2 300	1.750%	Emirates NBD Bank PJSC—EMTN 15	23.03.2022	2 345 356	0.05%
700	4.875%	Encore Capital Group, Inc. 20	15.10.2025	727 118	0.02%
5 400	2.500%	Enel SpA 18	24.11.2078	5 647 536	0.13%
1 400	4.500%	Energo-Pro A/S 18	04.05.2024	1 361 794	0.03%
600	1.375%	Engie S.A. 18	Perp.	609 966	0.01%
1 500	3.250%	Engie S.A. 19	Perp.	1 648 575	0.04%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	2.625%	Euroclear Investments S.A. 18	11.04.2048	558 935	0.01%
600	4.875%	Eurofins Scientific S.E. 15	Perp.	649 500	0.02%
1 175	4.250%	EVOCA SpA 19	01.11.2026	1 106 380	0.03%
700	0.000%	Export-Import Bank of Korea 20	21.09.2023	704 606	0.02%
700	3.750%	Faurecia S.E. 20	15.06.2028	737 170	0.02%
2 200	0.500%	FCA Bank SpA 20	18.09.2023	2 222 044	0.05%
450	0.125%	FCA Bank SpA 20	16.11.2023	450 122	0.01%
2 000	1.000%	FCA Bank SpA—EMTN 17	15.11.2021	2 022 240	0.05%
2 100	0.250%	FCA Bank SpA—EMTN 20	28.02.2023	2 107 959	0.05%
2 300	1.134%	FCE Bank Plc.—EMTN 15	10.02.2022	2 301 127	0.05%
1 050	3.375%	Fiat Chrysler Automobiles NV 20	07.07.2023	1 120 886	0.03%
3 250	0.750%	Fidelity National Information Services, Inc. 19	21.05.2023	3 317 177	0.08%
1 100	4.750%	Fire BC SpA 18	30.09.2024	1 056 891	0.02%
1 650	0.375%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2023	1 671 037	0.04%
2 000	0.250%	FLUVIUS System Operator CVBA 20	02.12.2030	2 029 720	0.05%
1 200	1.750%	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 16	20.03.2023	1 248 468	0.03%
600	3.250%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	15.09.2025	632 628	0.01%
1 450	3.021%	Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 19	06.03.2024	1 506 231	0.03%
2 000	1.355%	Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 18	07.02.2025	1 961 260	0.05%
2 789	1.100%	France Government Bond OAT 10	25.07.2022	2 916 524	0.07%
23 492	3.400%	France Government Bond OAT 99	25.07.2029	33 631 972	0.78%
77 186	2.500%	France Government Bond OAT 14	25.05.2030	98 630 586	2.28%
22 730	1.500%	France Government Bond OAT 15	25.05.2031	27 143 484	0.63%
675	6.875%	Frigoglass Finance BV 20	12.02.2025	526 466	0.01%
3 350	0.375%	General Electric Co. 17	17.05.2022	3 373 718	0.08%
1 250	0.875%	General Electric Co. 17	17.05.2025	1 287 713	0.03%
250	0.875%	General Electric Co. 17	17.05.2025	257 543	0.01%
6 850	0.200%	General Motors Financial Co., Inc.—EMTN 19	02.09.2022	6 869 728	0.16%
4 500	1.875%	Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 16	13.09.2023	4 703 265	0.11%
1 500	1.750%	Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 15	17.03.2025	1 583 310	0.04%
1 390	4.750%	Goldman S.A.chs Group, Inc. 06	12.10.2021	1 439 818	0.03%
3 300	1.375%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 15	26.07.2022	3 385 338	0.08%
3 200	1.375%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 17	15.05.2024	3 304 896	0.08%
2 500	1.250%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 16	01.05.2025	2 600 225	0.06%
1 550	2.000%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 18	22.03.2028	1 744 711	0.04%
2 850	2.000%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 18	01.11.2028	3 238 141	0.07%
350	1.375%	Goodman Australia Finance Pty Ltd. 17	27.09.2025	369 439	0.01%
500	2.500%	Grand City Properties S.A. 18	Perp.	516 340	0.01%
1 300	1.500%	Grand City Properties S.A.—EMTN 18	22.02.2027	1 390 714	0.03%
900	1.875%	Groupe Bruxelles Lambert S.A. 18	19.06.2025	971 946	0.02%
1 400	3.375%	Grupo Antolin-Irausa S.A. 18	30.04.2026	1 362 676	0.03%
1 000	2.000%	Harman Finance International SCA 15	27.05.2022	1 022 710	0.02%
1 150	1.500%	Heathrow Funding Ltd. 20	12.10.2027	1 203 429	0.03%
1 000	1.500%	Heathrow Funding Ltd.—EMTN 15	11.02.2030	1 056 380	0.02%
5 300	0.625%	Holding d'Infrastructures de Transport SASU—EMTN 17	27.03.2023	5 353 053	0.12%
700	4.375%	House of Finance NV 19	15.07.2026	701 610	0.02%
100	4.375%	House of Finance NV 19	15.07.2026	100 230	0.00%
600	7.500%	House of HR 20	15.01.2027	607 638	0.01%
1 200	0.309%	HSBC Holdings Plc. 20	13.11.2026	1 216 056	0.03%
800	0.770%	HSBC Holdings Plc. 20	13.11.2031	829 032	0.02%
1 000	3.000%	HSBC Holdings Plc.—EMTN 15	30.06.2025	1 120 550	0.03%
1 000	9.250%	HT Troplast GmbH 20	15.07.2025	1 114 390	0.03%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	2.750%	Ibercaja Banco S.A. 20	23.07.2030	875 187	0.02%
3 400	1.875%	Iberdrola International BV 17	Perp.	3 493 874	0.08%
4 000	2.875%	IE2 Holdco SAU—EMTN 16	01.06.2026	4 554 480	0.11%
2 250	1.125%	Imperial Brands Finance Plc.—EMTN 19	14.08.2023	2 309 580	0.05%
2 850	2.125%	Imperial Brands Finance Plc.—EMTN 19	12.02.2027	3 089 143	0.07%
900	1.625%	Indigo Group SAS 18	19.04.2028	930 798	0.02%
1 250	0.250%	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.—EMTN 19	25.04.2022	1 254 150	0.03%
4 300	1.500%	Informa Plc.—EMTN 18	05.07.2023	4 413 090	0.10%
3 200	1.000%	ING Groep NV 18	20.09.2023	3 305 280	0.08%
200	2.000%	ING Groep NV 18	22.03.2030	211 962	0.00%
3 200	3.000%	ING Groep NV—EMTN 17	11.04.2028	3 389 504	0.08%
1 700	1.350%	Inmobiliaria Colonial Socimi S.A. 20	14.10.2028	1 760 401	0.04%
2 800	1.450%	Inmobiliaria Colonial Socimi S.A.—EMTN 16	28.10.2024	2 925 860	0.07%
700	2.000%	Inmobiliaria Colonial Socimi S.A.—EMTN 18	17.04.2026	754 166	0.02%
2 000	0.750%	innogy Finance BV—EMTN 18	30.11.2022	2 032 820	0.05%
2 150	1.200%	International Business Machines Corp. 20	11.02.2040	2 310 132	0.05%
1 000	0.500%	International Flavors & Fragrances, Inc. 18	25.09.2021	1 004 370	0.02%
1 300	3.500%	International Game Technology Plc. 19	15.06.2026	1 347 294	0.03%
450	2.375%	International Game Technology Plc. 19	15.04.2028	448 232	0.01%
1 700	6.625%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 13	13.09.2023	1 941 434	0.04%
2 900	1.000%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	04.07.2024	2 992 713	0.07%
4 000	0.750%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	04.12.2024	4 105 960	0.10%
4 100	1.750%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	04.07.2029	4 485 687	0.10%
850	3.125%	Intrum AB 17	15.07.2024	854 267	0.02%
850	3.500%	Intrum AB 19	15.07.2026	845 198	0.02%
700	5.500%	IPD 3 BV 20	01.12.2025	724 458	0.02%
900	3.250%	IQVIA, Inc. 17	15.03.2025	911 727	0.02%
2 500	1.375%	John Deere Cash Management S.A.—EMTN 20	02.04.2024	2 634 625	0.06%
1 450	1.375%	Johnson Controls International Plc. 16	25.02.2025	1 530 431	0.04%
4 100	1.090%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 19	11.03.2027	4 314 717	0.10%
4 500	0.389%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 20	24.02.2028	4 575 555	0.11%
700	5.500%	Kaefer Isoliertechnik GmbH & Co. KG 18	10.01.2024	707 966	0.02%
1 500	2.000%	Klepierre S.A.—EMTN 20	12.05.2029	1 680 720	0.04%
800	1.625%	Kojamo OYJ 18	07.03.2025	842 472	0.02%
900	1.875%	Kojamo OYJ—EMTN 20	27.05.2027	972 990	0.02%
1 000	5.250%	Kraton Polymers LLC Via Kraton Polymers Capital Corp. 18	15.05.2026	1 036 360	0.02%
700	3.125%	La Poste S.A. 18	Perp.	753 648	0.02%
300	1.000%	Landsbankinn HF—EMTN 17	30.05.2023	305 217	0.01%
1 650	0.500%	Landsbankinn HF—EMTN 20	20.05.2024	1 648 548	0.04%
1 500	0.500%	Lansforsakringar Bank AB—EMTN 17	19.09.2022	1 515 570	0.04%
3 300	1.000%	LeasePlan Corp. NV—EMTN 19	25.02.2022	3 345 045	0.08%
1 850	0.750%	LeasePlan Corp. NV—EMTN 17	03.10.2022	1 875 770	0.04%
1 000	7.250%	LHMC Finco 2 Sarl 19	02.10.2025	916 980	0.02%
1 400	6.875%	Liberbank S.A. 17	14.03.2027	1 485 540	0.03%
1 900	3.625%	Liberty Mutual Group, Inc. 19	23.05.2059	1 963 764	0.05%
850	3.625%	Lincoln Financing SARL 19	01.04.2024	861 560	0.02%
2 000	0.750%	Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 16	09.11.2021	2 016 420	0.05%
700	0.625%	Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 18	15.01.2024	708 295	0.02%
6 100	0.625%	Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 18	15.01.2024	6 172 285	0.14%
4 800	1.750%	Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 18	07.09.2028	4 946 496	0.11%
1 850	1.500%	Logicor Financing Sarl 20	13.07.2026	1 953 822	0.05%
3 600	1.500%	Logicor Financing Sarl—EMTN 18	14.11.2022	3 687 876	0.09%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	1.500%	Logicor Financing Sarl—EMTN 18	14.11.2022	2 970 789	0.07%
1 400	3.250%	Logicor Financing Sarl—EMTN 18	13.11.2028	1 650 404	0.04%
1 300	1.625%	Lonza Finance International NV 20	21.04.2027	1 425 268	0.03%
650	2.375%	Louis Dreyfus Co. BV 20	27.11.2025	674 187	0.02%
1 400	4.250%	Louvre Bidco SAS 17	30.09.2024	1 393 140	0.03%
650	2.875%	Loxam SAS 19	15.04.2026	644 137	0.01%
825	3.750%	Loxam SAS 19	15.07.2026	841 690	0.02%
600	5.750%	Loxam SAS 19	15.07.2027	608 574	0.01%
700	0.792%	Luminor Bank AS 20	03.12.2024	706 111	0.02%
2 000	1.375%	Madrilena Red de Gas Finance BV—EMTN 17	11.04.2025	2 069 940	0.05%
1 850	2.250%	Madrilena Red de Gas Finance BV—EMTN 17	11.04.2029	2 018 738	0.05%
3 000	1.349%	Marsh & McLennan Cos, Inc. 19	21.09.2026	3 207 060	0.07%
1 550	1.979%	Marsh & McLennan Cos, Inc. 19	21.03.2030	1 776 331	0.04%
1 450	4.750%	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 18	15.04.2024	1 455 988	0.03%
3 000	0.375%	Medtronic Global Holdings SCA 19	07.03.2023	3 037 680	0.07%
2 050	0.000%	Medtronic Global Holdings SCA 20	15.03.2023	2 059 922	0.05%
1 550	0.000%	Medtronic Global Holdings SCA 20	15.10.2025	1 556 959	0.04%
1 200	1.625%	Medtronic Global Holdings SCA 20	15.10.2050	1 342 908	0.03%
1 950	0.375%	Metropolitan Life Global Funding I 19	09.04.2024	1 985 197	0.05%
8 200	2.000%	Mohawk Industries, Inc. 15	14.01.2022	8 325 296	0.19%
3 000	1.250%	Molson Coors Brewing Co. 16	15.07.2024	3 093 210	0.07%
1 150	7.000%	Motion Finco Sarl 20	15.05.2025	1 216 930	0.03%
900	1.250%	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG 20	26.05.2041	936 648	0.02%
7 800	6.000%	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen—EMTN 11	26.05.2041	7 981 272	0.18%
3 000	6.250%	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen—EMTN 12	26.05.2042	3 257 400	0.08%
6 550	0.625%	NatWest Markets Plc.—EMTN 18	02.03.2022	6 606 854	0.15%
9 350	1.625%	NGG Finance Plc. 19	05.12.2079	9 518 954	0.22%
700	5.000%	Nidda BondCo GmbH 17	30.09.2025	709 870	0.02%
750	1.940%	Nissan Motor Co. Ltd. 20	15.09.2023	782 048	0.02%
2 050	2.652%	Nissan Motor Co. Ltd. 20	17.03.2026	2 171 216	0.05%
550	3.201%	Nissan Motor Co. Ltd. 20	17.09.2028	597 658	0.01%
3 000	4.625%	NN Group NV 14	08.04.2044	3 376 980	0.08%
1 600	4.375%	NN Group NV—EMTN 14	Perp.	1 777 568	0.04%
900	1.000%	Nordea Bank Abp—EMTN 16	07.09.2026	904 968	0.02%
2 000	0.918%	NorteGas Energia Distribucion SAU—EMTN 17	28.09.2022	2 023 220	0.05%
507	2.065%	NorteGas Energia Distribucion SAU—EMTN 17	28.09.2027	554 192	0.01%
950	5.000%	Novafives SAS 18	15.06.2025	834 471	0.02%
3 900	0.000%	Novartis Finance S.A. 20	23.09.2028	3 924 453	0.09%
2 000	2.750%	NTPC Ltd.—EMTN 17	01.02.2027	2 124 940	0.05%
1 200	0.250%	Nykredit Realkredit A/S—EMTN 19	20.01.2023	1 208 616	0.03%
900	1.750%	O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH 18	05.07.2025	958 653	0.02%
700	2.875%	OI European Group BV 19	15.02.2025	712 740	0.02%
2 000	2.750%	ONGC Videsh Ltd. 14	15.07.2021	2 025 140	0.05%
1 800	1.000%	Optus Finance Pty Ltd.—EMTN 19	20.06.2029	1 898 262	0.04%
1 000	5.250%	Orange S.A. 14	Perp.	1 140 660	0.03%
3 000	5.000%	Orange S.A.—EMTN 14	Perp.	3 641 580	0.08%
2 600	1.000%	Origin Energy Finance Ltd.—EMTN 19	17.09.2029	2 605 980	0.06%
1 825	0.125%	PACCAR Financial Europe BV—EMTN 19	07.03.2022	1 831 898	0.04%
1 175	0.125%	PACCAR Financial Europe BV—EMTN 19	07.03.2022	1 179 442	0.03%
3 850	0.000%	PACCAR Financial Europe BV—EMTN 20	03.03.2023	3 856 622	0.09%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	1.125%	Parker-Hannifin Corp. 17	01.03.2025	2 607 550	0.06%
1 000	6.500%	Parts Europe S.A. 20	16.07.2025	1 045 210	0.02%
2 900	0.250%	PepsiCo, Inc. 20	06.05.2024	2 944 486	0.07%
1 325	2.875%	Perusahaan Listrik Negara PT 18	25.10.2025	1 434 723	0.03%
405	4.750%	Petrobras Global Finance BV 14	14.01.2025	464 774	0.01%
1 900	2.500%	Petroleos Mexicanos 18	24.11.2022	1 894 585	0.04%
2 550	3.625%	Petroleos Mexicanos 18	24.11.2025	2 561 118	0.06%
2 000	1.875%	Petroleos Mexicanos—EMTN 15	21.04.2022	1 988 780	0.05%
750	4.875%	Petroleos Mexicanos—EMTN 17	21.02.2028	767 303	0.02%
2 450	0.125%	Philip Morris International, Inc. 19	03.08.2026	2 452 254	0.06%
650	5.500%	Picard Bondco S.A. 17	30.11.2024	669 045	0.02%
650	4.250%	Playtech Plc. 19	07.03.2026	673 849	0.02%
700	3.000%	ProGroup AG 18	31.03.2026	712 390	0.02%
3 000	1.875%	Prologis Euro Finance LLC 18	05.01.2029	3 399 720	0.08%
900	1.000%	Prosegur Cia de Seguridad S.A. 18	08.02.2023	916 668	0.02%
1 100	2.000%	Q-Park Holding I BV 20	01.03.2027	1 067 099	0.02%
200	5.875%	Quatrim SASU 19	15.01.2024	208 224	0.00%
625	5.875%	Quatrim SASU 19	15.01.2024	650 700	0.02%
800	6.625%	Raiffeisen Bank International AG 11	18.05.2021	819 384	0.02%
1 800	0.750%	Reckitt Benckiser Treasury Services Nederland BV 20	19.05.2030	1 910 358	0.04%
600	1.875%	Redexis Gas Finance BV—EMTN 20	28.05.2025	639 702	0.01%
2 000	1.875%	Redexis Gas Finance BV—EMTN 15	27.04.2027	2 179 000	0.05%
700	2.375%	Renault S.A. 20	25.05.2026	709 450	0.02%
650	4.500%	Repsol International Finance BV 15	25.03.2075	714 981	0.02%
625	4.247%	Repsol International Finance BV 20	Perp.	696 094	0.02%
600	6.750%	Rossini SARL 18	30.10.2025	641 592	0.01%
2 200	2.500%	Royal Bank of Scotland Group Plc.—EMTN 16	22.03.2023	2 324 190	0.05%
550	5.625%	Rubis Terminal Infra S.A.S 20	15.05.2025	587 675	0.01%
100	5.625%	Rubis Terminal Infra SAS 20	15.05.2025	106 850	0.00%
800	2.875%	Ryanair DAC 20	15.09.2025	860 664	0.02%
2 950	1.125%	Ryanair DAC—EMTN 15	10.03.2023	2 984 633	0.07%
225	1.125%	Ryanair DAC—EMTN 17	15.08.2023	227 252	0.01%
450	5.375%	Safari Verwaltungs GmbH 17	30.11.2022	432 549	0.01%
200	2.625%	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB 20	31.12.2099	199 342	0.00%
1 300	2.500%	Sampo Oyj 20	03.09.2052	1 410 214	0.03%
3 600	0.875%	Santander Consumer Bank A/S—EMTN 19	21.01.2022	3 642 768	0.08%
800	0.250%	Santander Consumer Bank AG—EMTN 19	15.10.2024	805 872	0.02%
1 300	1.000%	Santander Consumer Finance S.A.—EMTN 19	27.02.2024	1 344 304	0.03%
4 650	0.391%	Santander UK Group Holdings Plc.—EMTN 20	28.02.2025	4 690 222	0.11%
1 600	2.250%	SATO Oyj 20	07.04.2023	1 674 256	0.04%
1 200	1.375%	SATO OYJ—EMTN 19	31.05.2024	1 239 648	0.03%
1 550	0.000%	Scania CV AB 20	23.11.2022	1 551 255	0.04%
650	0.500%	Scania CV AB 20	06.10.2023	657 839	0.02%
1 300	1.450%	Scentre Group Trust 1 Via Scentre Group Trust 2—EMTN 19	28.03.2029	1 383 382	0.03%
700	3.375%	Schaeffler AG 20	12.10.2028	771 827	0.02%
2 050	1.375%	SCHLUMBERGER FINANCE BV 20	28.10.2026	2 210 802	0.05%
1 425	6.375%	Schoeller Packaging BV 19	01.11.2024	1 467 080	0.03%
1 350	5.500%	Scientific Games International, Inc. 18	15.02.2026	1 343 992	0.03%
1 200	3.000%	SCOR S.E. 15	08.06.2046	1 358 760	0.03%
900	1.375%	SEB S.A. 20	16.06.2025	929 583	0.02%
1 500	1.125%	Securitas AB—EMTN 17	20.02.2024	1 545 360	0.04%
500	1.250%	SELP Finance Sarl 16	25.10.2023	516 575	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	1.500%	SELP Finance Sarl 17	20.11.2025	1 380 457	0.03%
1 300	1.500%	SELP Finance SARL 19	20.12.2026	1 397 825	0.03%
1 800	2.000%	SGSP Australia Assets Pty Ltd.—EMTN 14	30.06.2022	1 848 006	0.04%
1 850	1.125%	Shell International Finance BV 20	07.04.2024	1 934 415	0.04%
1 400	1.875%	Shell International Finance BV 20	07.04.2032	1 646 820	0.04%
1 000	0.500%	Shell International Finance BV—EMTN 20	11.05.2024	1 025 330	0.02%
3 650	0.500%	Shell International Finance BV—EMTN 19	08.11.2031	3 746 250	0.09%
1 200	1.250%	Shell International Finance BV—EMTN 20	11.11.2032	1 328 412	0.03%
1 500	0.250%	Siemens Financieringsmaatschappij NV—EMTN 20	05.06.2024	1 526 505	0.04%
750	2.125%	SIG Combibloc PurchaseCo Sarl 20	18.06.2025	790 358	0.02%
850	5.750%	Sigma Holdco BV 18	15.05.2026	842 291	0.02%
1 800	2.000%	Signify NV 20	11.05.2024	1 904 328	0.04%
400	2.375%	Signify NV 20	11.05.2027	443 648	0.01%
750	3.250%	Silgan Holdings, Inc. 18	15.03.2025	759 818	0.02%
2 100	0.000%	SIX Finance Luxembourg S.A. 20	02.12.2025	2 100 525	0.05%
1 200	1.250%	Smiths Group Plc. 15	28.04.2023	1 228 104	0.03%
1 050	1.500%	Smurfit Kappa Treasury ULC 19	15.09.2027	1 101 660	0.03%
1 100	4.250%	Societa Cattolica di Assicurazioni SC 17	14.12.2047	1 174 404	0.03%
1 300	1.000%	Societe Generale S.A. 20	24.11.2030	1 304 693	0.03%
750	3.750%	Sofima Holding SPA 20	15.01.2028	762 083	0.02%
2 091	5.000%	SoftBank Group Corp. 18	15.04.2028	2 339 076	0.05%
1 200	4.125%	Sogecap S.A. 14	Perp.	1 345 716	0.03%
2 300	0.750%	Standard Chartered Plc.—EMTN 17	03.10.2023	2 336 708	0.05%
1 050	2.250%	Standard Industries, Inc. 19	21.11.2026	1 065 509	0.02%
1 000	6.500%	Starfruit Finco BV Via Starfruit US Holdco LLC 18	01.10.2026	1 059 110	0.02%
1 850	0.797%	State Grid Overseas Investment 2016 Ltd. 20	05.08.2026	1 893 364	0.04%
600	3.250%	Stedin Holding NV 14	Perp.	615 648	0.01%
1 050	3.750%	Stena International S.A. 20	01.02.2025	1 027 667	0.02%
1 450	1.375%	STG Global Finance BV 20	24.09.2025	1 479 203	0.03%
629	9.000%	Summer BidCo BV 19	15.11.2025	654 074	0.02%
565	9.000%	Summer BidCo BV 20	15.11.2025	582 242	0.01%
700	6.500%	Sunshine Mid BV 18	15.05.2026	727 930	0.02%
2 800	1.250%	Svenska Handelsbanken AB—EMTN 18	02.03.2028	2 864 120	0.07%
1 000	0.875%	Swedish Match AB—GMTN 16	23.09.2024	1 022 370	0.02%
1 100	1.750%	Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd.—EMTN 18	26.04.2028	1 195 238	0.03%
2 250	3.375%	Syngenta Finance NV 20	16.04.2026	2 433 802	0.06%
250	4.750%	Synlab Bondco Plc. 20	01.07.2025	255 623	0.01%
550	4.750%	SYNLAB BONDCO Plc. 20	01.07.2025	562 370	0.01%
1 103	1.125%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 18	21.11.2022	1 129 141	0.03%
650	6.000%	Techem Verwaltungsgesellschaft 674 mbH 18	30.07.2026	684 158	0.02%
775	2.000%	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 20	15.07.2025	772 629	0.02%
900	7.750%	Telecom Italia Finance S.A.—EMTN 03	24.01.2033	1 330 263	0.03%
1 450	2.375%	Telecom Italia SpA—EMTN 17	12.10.2027	1 513 365	0.04%
1 600	3.750%	Telefonica Europe BV 16	Perp.	1 643 600	0.04%
1 400	4.375%	Telefonica Europe BV 19	Perp.	1 522 906	0.04%
1 050	5.000%	Tendam Brands SAU 17	15.09.2024	975 009	0.02%
400	7.500%	Tereos Finance Groupe I S.A. 20	30.10.2025	424 940	0.01%
5 500	1.125%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 16	15.10.2024	5 120 610	0.12%
550	6.000%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 20	31.01.2025	599 396	0.01%
2 900	1.875%	Thermo Fisher Scientific, Inc.—EMTN 19	01.10.2049	3 363 855	0.08%
1 500	1.875%	thyssenkrupp AG—EMTN 19	06.03.2023	1 504 410	0.03%
700	1.491%	TOTAL CAPITAL International S.A. 20	08.04.2027	768 138	0.02%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	1.994%	TOTAL CAPITAL International S.A. 20	08.04.2032	839 125	0.02%
7 000	3.875%	Total S.A.—EMTN 16	Perp.	7 348 670	0.17%
1 200	2.708%	TOTAL S.A.—EMTN 16	Perp.	1 258 488	0.03%
2 500	3.369%	TOTAL S.A.—EMTN 16	Perp.	2 816 450	0.07%
600	2.280%	Toyota Finance Australia Ltd. 20	21.10.2027	693 300	0.02%
2 800	2.000%	Transurban Finance Co. Pty Ltd.—EMTN 15	28.08.2025	3 044 188	0.07%
1 750	0.817%	Triceratops Capital Co. Ltd. 18	25.01.2021	1 750 280	0.04%
1 250	0.817%	Triceratops Capital Co. Ltd. 18	25.01.2021	1 250 200	0.03%
650	3.750%	Trivium Packaging Finance BV 19	15.08.2026	670 963	0.02%
2 150	1.250%	UBS Group AG 18	17.04.2025	2 240 429	0.05%
1 600	2.125%	Unibail-Rodamco-Westfield S.E. 20	09.04.2025	1 720 064	0.04%
1 000	0.625%	Unibail-Rodamco-Westfield S.E. 20	04.05.2027	996 470	0.02%
1 600	2.625%	Unibail-Rodamco-Westfield S.E. 20	09.04.2030	1 821 200	0.04%
400	2.125%	Unibail-Rodamco-Westfield S.E. 18	Perp.	377 412	0.01%
800	2.875%	Unibail-Rodamco-Westfield S.E. 18	Perp.	764 520	0.02%
1 600	2.000%	UniCredit SpA 16	04.03.2023	1 675 024	0.04%
1 700	0.500%	UniCredit SpA—EMTN 19	09.04.2025	1 723 545	0.04%
1 150	1.250%	UniCredit SpA—EMTN 19	25.06.2025	1 189 238	0.03%
3 300	2.125%	UniCredit SpA—EMTN 16	24.10.2026	3 655 575	0.08%
2 550	4.375%	UniCredit SpA—EMTN 16	03.01.2027	2 645 140	0.06%
900	5.750%	Unilabs Subholding AB 17	15.05.2025	925 884	0.02%
400	3.250%	Unipol Gruppo SpA 20	23.09.2030	425 148	0.01%
650	5.750%	UnipolSai Assicurazioni SpA—EMTN 14	Perp.	705 348	0.02%
1 400	1.375%	UNIQA Insurance Group AG 20	09.07.2030	1 528 870	0.04%
1 500	6.875%	UNIQA Insurance Group AG 13	31.07.2043	1 737 030	0.04%
500	4.875%	United Group BV 17	01.07.2024	512 220	0.01%
550	3.125%	United Group BV 20	15.02.2026	539 781	0.01%
900	3.625%	UPCB Finance VII Ltd. 17	15.06.2029	936 144	0.02%
1 700	0.816%	Upjohn Finance BV 20	23.06.2022	1 723 698	0.04%
1 800	1.023%	Upjohn Finance BV 20	23.06.2024	1 858 500	0.04%
4 200	1.362%	Upjohn Finance BV 20	23.06.2027	4 456 452	0.10%
1 600	1.908%	Upjohn Finance BV 20	23.06.2032	1 771 424	0.04%
1 500	3.750%	Vale S.A.—EMTN 12	10.01.2023	1 605 420	0.04%
650	5.000%	Verisure Holding AB 20	15.04.2025	669 279	0.02%
2 000	1.375%	Verizon Communications, Inc. 17	27.10.2026	2 161 300	0.05%
800	1.875%	Verizon Communications, Inc. 17	26.10.2029	914 960	0.02%
2 300	1.300%	Verizon Communications, Inc. 20	18.05.2033	2 504 792	0.06%
650	4.375%	Vertical Midco GmbH 20	15.07.2027	687 148	0.02%
2 500	2.500%	Vesteda Finance BV—EMTN 15	27.10.2022	2 601 150	0.06%
1 425	5.250%	Victoria Plc. 19	15.07.2024	1 481 444	0.03%
3 000	5.500%	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe 13	09.10.2043	3 428 460	0.08%
2 500	3.750%	Virgin Media Finance Plc. 20	15.07.2030	2 551 950	0.06%
700	3.000%	Vodafone Group Plc. 20	27.08.2080	732 424	0.02%
1 700	1.250%	Volkswagen Bank GmbH—EMTN 17	15.12.2025	1 784 405	0.04%
9 570	0.625%	Volkswagen Financial Services AG—EMTN 19	01.04.2022	9 659 097	0.22%
1 800	0.625%	Volkswagen Financial Services AG—EMTN 19	01.04.2022	1 816 758	0.04%
1 200	1.125%	Volkswagen International Finance NV 17	02.10.2023	1 238 940	0.03%
1 000	1.875%	Volkswagen International Finance NV 17	30.03.2027	1 095 160	0.03%
3 500	4.125%	Volkswagen International Finance NV 18	16.11.2038	5 030 760	0.12%
6 300	3.750%	Volkswagen International Finance NV 14	Perp.	6 342 966	0.15%
3 000	4.625%	Volkswagen International Finance NV 14	Perp.	3 337 620	0.08%
400	2.500%	Volvo Car AB 20	07.10.2027	423 616	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 000	2.000%	Volvo Car AB—EMTN 17	24.01.2025	1 031 290	0.02%
1 100	0.125%	Volvo Treasury AB 20	17.09.2024	1 106 424	0.03%
1 575	0.000%	Volvo Treasury AB—EMTN 20	11.02.2023	1 579 032	0.04%
1 000	3.625%	Vonovia Finance BV 13	08.10.2021	1 030 420	0.02%
3 000	4.000%	Vonovia Finance BV 14	Perp.	3 108 420	0.07%
900	2.875%	VZ Vendor Financing II BV 20	15.01.2029	900 027	0.02%
600	6.750%	Walnut Bidco Plc. 19	01.08.2024	625 590	0.01%
3 900	1.338%	Wells Fargo & Co. 20	04.05.2025	4 062 630	0.09%
2 750	1.338%	Wells Fargo & Co. 20	04.05.2025	2 864 675	0.07%
1 800	0.500%	Wells Fargo & Co.—EMTN 19	26.04.2024	1 827 198	0.04%
3 100	0.452%	Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2023	3 128 272	0.07%
3 500	0.452%	Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2023	3 531 920	0.08%
2 300	1.823%	Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2031	2 425 051	0.06%
2 600	0.500%	WORLDLINE S.A. 20	30.06.2023	2 640 326	0.06%
1 350	0.875%	Yorkshire Building Society—EMTN 18	20.03.2023	1 380 105	0.03%
1 200	2.425%	Zimmer Biomet Holdings, Inc. 16	13.12.2026	1 342 824	0.03%
GBP				89 605 951	2.07%
150	7.625%	Boparan Finance Plc. 20	30.11.2025	169 707	0.00%
1 350	4.875%	CPUK Finance Ltd. 17	28.08.2025	1 507 314	0.03%
1 150	6.750%	Iceland Bondco Plc. 14	15.07.2024	1 311 991	0.03%
650	4.250%	National Express Group Plc. 20	Perp.	744 850	0.02%
600	3.250%	Pinewood Finance Co. Ltd. 19	30.09.2025	685 234	0.02%
1 000	6.375%	Pinnacle Bidco Plc. 18	15.02.2025	1 108 664	0.03%
5 654	4.250%	United Kingdom Gilt 00	07.06.2032	9 124 711	0.21%
39 082	4.750%	United Kingdom Gilt 04	07.12.2038	74 953 480	1.73%
HUF				6 744 808	0.16%
213 630	5.500%	Hungary Government Bond 14	24.06.2025	701 851	0.02%
1 483 640	3.000%	Hungary Government Bond 16	27.10.2027	4 483 707	0.10%
520 580	3.000%	Hungary Government Bond 19	21.08.2030	1 559 250	0.04%
IDR				20 300 793	0.47%
41 756 000	8.125%	Indonesia Treasury Bond 18	15.05.2024	2 681 426	0.06%
19 701 000	6.125%	Indonesia Treasury Bond 12	15.05.2028	1 164 122	0.03%
62 180 000	9.000%	Indonesia Treasury Bond 13	15.03.2029	4 324 165	0.10%
5 000 000	10.500%	Indonesia Treasury Bond 09	15.08.2030	380 307	0.01%
62 110 000	7.000%	Indonesia Treasury Bond 19	15.09.2030	3 918 259	0.09%
47 857 000	8.750%	Indonesia Treasury Bond 15	15.05.2031	3 313 900	0.08%
16 217 000	7.500%	Indonesia Treasury Bond 16	15.08.2032	1 029 021	0.02%
15 000 000	6.625%	Indonesia Treasury Bond 12	15.05.2033	897 773	0.02%
22 943 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond 13	15.03.2034	1 559 166	0.04%
15 000 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond 19	15.04.2039	1 032 654	0.02%
JPY				291 322 173	6.74%
14 682 400	2.100%	Japan Government Bond—Series 117 10	20.03.2030	138 789 925	3.21%
16 149 300	1.700%	Japan Government Twenty Year Bond—Series 145 13	20.06.2033	152 532 248	3.53%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
MXN				20 701 446	0.48%
32 813	6.500%	Mexican Bonos—Series M 11	10.06.2021	1 358 598	0.03%
140 212	7.750%	Mexican Bonos—Series M 11	29.05.2031	6 755 275	0.16%
29 500	7.750%	Mexican Bonos—Series M 14	23.11.2034	1 426 464	0.03%
28 396	10.000%	Mexican Bonos—Series M 20 05	05.12.2024	1 393 506	0.03%
209 163	7.500%	Mexican Bonos—Series M 20 07	03.06.2027	9 767 603	0.23%
MYR				8 805 318	0.20%
17 758	4.181%	Malaysia Government Bond—Series 114 14	15.07.2024	3 871 579	0.09%
22 280	3.900%	Malaysia Government Bond—Series 316 16	30.11.2026	4 933 739	0.11%
PEN				6 292 220	0.15%
3 663	8.200%	Peru Government Bond 06	12.08.2026	1 115 656	0.03%
1 553	6.350%	Peru Government Bond 16	12.08.2028	445 660	0.01%
6 520	5.940%	Peru Government Bond 144A 18	12.02.2029	1 838 556	0.04%
4 210	6.150%	Peru Government Bond 144A 17	12.08.2032	1 167 923	0.03%
4 632	5.400%	Peru Government Bond 144A 19	12.08.2034	1 156 517	0.03%
2 415	5.350%	Peru Government Bond 144A 19	12.08.2040	567 908	0.01%
PLN				16 564 411	0.38%
14 123	4.000%	Poland Government Bond—Series 1023 12	25.10.2023	3 435 873	0.08%
12 822	3.250%	Poland Government Bond—Series 725 14	25.07.2025	3 171 619	0.07%
29 736	2.500%	Poland Government Bond—Series 727 16	25.07.2027	7 246 106	0.17%
11 246	5.750%	Poland Government Bond—Series 922 02	23.09.2022	2 710 813	0.06%
RON				6 664 683	0.15%
6 100	3.250%	Romania Government Bond 15	22.03.2021	1 255 763	0.03%
685	4.250%	Romania Government Bond 18	28.06.2023	146 541	0.00%
14 045	4.750%	Romania Government Bond 14	24.02.2025	3 126 886	0.07%
8 790	5.800%	Romania Government Bond 12	26.07.2027	2 135 493	0.05%
RUB				17 014 567	0.39%
30 000	7.000%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6211 13	25.01.2023	348 351	0.01%
24 470	7.000%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6215 13	16.08.2023	285 158	0.01%
39 750	7.000%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6215 13	16.08.2023	463 222	0.01%
98 690	7.700%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6221 17	23.03.2033	1 229 068	0.03%
812 004	6.900%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6224 18	23.05.2029	9 652 352	0.22%
406 405	7.950%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6226 18	07.10.2026	5 036 416	0.11%
THB				17 271 974	0.40%
22 110	3.650%	Thailand Government Bond 10	17.12.2021	622 218	0.02%
44 600	3.850%	Thailand Government Bond 10	12.12.2025	1 409 574	0.03%
239 044	2.125%	Thailand Government Bond 16	17.12.2026	7 054 920	0.16%
199 450	4.875%	Thailand Government Bond 09	22.06.2029	7 061 008	0.16%
34 400	2.875%	Thailand Government Bond 16	17.06.2046	1 124 254	0.03%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TRY				3 722 790	0.09%
10 700	9.200%	Turkey Government Bond 16	22.09.2021	1 126 790	0.03%
25 275	11.000%	Turkey Government Bond 17	24.02.2027	2 596 000	0.06%
USD				1 476 576 471	34.17%
2 925	1.150%	Abbott Laboratories 20	30.01.2028	2 425 966	0.06%
3 275	3.200%	AbbVie, Inc. 20	21.11.2029	3 018 177	0.07%
900	4.450%	ABJA Investment Co. Pte Ltd. 18	24.07.2023	751 813	0.02%
1 170	6.250%	Absa Group Ltd. 18	25.04.2028	993 690	0.02%
1 082	3.125%	Abu Dhabi Government International Bond 16	03.05.2026	983 258	0.02%
4 350	2.500%	Abu Dhabi Government International Bond 19	30.09.2029	3 847 504	0.09%
1 438	3.125%	Abu Dhabi Government International Bond 20	16.04.2030	1 329 605	0.03%
1 350	2.700%	Abu Dhabi Government International Bond 20	02.09.2070	1 035 315	0.02%
790	4.000%	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. 17	30.07.2027	690 103	0.02%
210	4.200%	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. 20	04.08.2027	184 873	0.00%
250	5.125%	AECOM 17	15.03.2027	227 535	0.01%
410	5.625%	Aeropuerto Internacional de Tocumen S.A. 16	18.05.2036	390 454	0.01%
660	7.125%	AES Gener S.A. 19	26.03.2079	601 047	0.01%
370	7.125%	AES Gener S.A. 19	26.03.2079	336 951	0.01%
1 200	3.750%	Africa Finance Corp. 19	30.10.2029	1 044 561	0.02%
2 630	3.994%	African Export-Import Bank 19	21.09.2029	2 317 422	0.05%
230	2.250%	Air Lease Corp. 19	15.01.2023	193 100	0.00%
1 575	3.750%	Air Lease Corp.—GMTN 19	01.06.2026	1 421 935	0.03%
1 100	2.800%	Air Products and Chemicals, Inc. 20	15.05.2050	989 177	0.02%
2 220	7.200%	Akbank Turk A/S 17	16.03.2027	1 820 435	0.04%
1 550	4.750%	Aldar Sukuk Ltd. 18	29.09.2025	1 418 050	0.03%
875	1.875%	Alexandria Real Estate Equities, Inc. 20	01.02.2033	714 481	0.02%
200	8.000%	Algeco Global Finance Plc. 144A 18	15.02.2023	167 006	0.00%
850	2.800%	Alibaba Group Holding Ltd. 17	06.06.2023	730 296	0.02%
3 325	0.750%	Allstate Corp. 20	15.12.2025	2 730 954	0.06%
1 620	4.311%	Almarai Sukuk Ltd. 19	05.03.2024	1 427 290	0.03%
250	7.500%	Altice Financing S.A. 144A 16	15.05.2026	215 712	0.01%
450	5.000%	Altice Financing S.A. 144A 20	15.01.2028	377 080	0.01%
325	7.375%	Altice France S.A. 144A 16	01.05.2026	279 621	0.01%
500	5.500%	Altice France S.A. 144A 19	15.01.2028	427 649	0.01%
1 025	3.875%	Altria Group, Inc. 16	16.09.2046	889 045	0.02%
1 675	1.550%	Ameren Illinois Co. 20	15.11.2030	1 382 178	0.03%
300	3.250%	Ameren Illinois Co. 19	15.03.2050	286 328	0.01%
360	6.500%	American Axle & Manufacturing, Inc. 18	01.04.2027	310 038	0.01%
3 550	4.200%	American Express Co. 18	06.11.2025	3 374 814	0.08%
1 150	4.875%	American International Group, Inc. 12	01.06.2022	998 368	0.02%
1 350	3.900%	American International Group, Inc. 16	01.04.2026	1 259 095	0.03%
1 000	3.875%	American International Group, Inc. 15	15.01.2035	983 090	0.02%
250	5.625%	AmeriGas Partners LP Via AmeriGas Finance Corp. 16	20.05.2024	224 161	0.01%
300	5.875%	AmeriGas Partners LP Via AmeriGas Finance Corp. 16	20.08.2026	276 244	0.01%
980	3.750%	AngloGold Ashanti Holdings Plc. 20	01.10.2030	860 419	0.02%
1 430	8.000%	Angolan Government International Bond 19	26.11.2029	1 101 750	0.03%
760	8.000%	Angolan Government International Bond 19	26.11.2029	585 546	0.01%
880	9.375%	Angolan Government International Bond 18	08.05.2048	681 165	0.02%
650	9.375%	Angolan Government International Bond 18	08.05.2048	503 133	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	3.650%	Anheuser-Busch Cos LLC Via Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 19	01.02.2026	1 687 896	0.04%
1 475	4.750%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 19	23.01.2029	1 486 947	0.03%
450	4.350%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 20	01.06.2040	452 666	0.01%
1 575	4.600%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 18	15.04.2048	1 629 553	0.04%
2 000	4.500%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 20	01.06.2050	2 061 477	0.05%
225	2.375%	Anthem, Inc. 19	15.01.2025	196 666	0.00%
1 725	2.250%	Anthem, Inc. 20	15.05.2030	1 490 785	0.03%
625	2.200%	Aon Corp. 19	15.11.2022	528 243	0.01%
1 325	2.800%	Aon Corp. 20	15.05.2030	1 186 376	0.03%
1 000	5.950%	APL Realty Holdings Pte Ltd. 17	02.06.2024	683 838	0.02%
1 020	12.000%	Aragvi Finance International DAC 19	09.04.2024	901 423	0.02%
250	4.750%	Aramark Services, Inc. 17	01.06.2026	210 500	0.01%
200	6.500%	ARD Finance S.A. 144A 19	30.06.2027	174 298	0.00%
1 640	6.500%	Ardshinbank CJSC Via Dilijan Finance BV 20	28.01.2025	1 285 984	0.03%
176	1.000%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2029	62 684	0.00%
935	0.125%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2030	312 084	0.01%
1 713	0.125%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2035	514 331	0.01%
820	3.950%	Armenia International Bond 19	26.09.2029	677 097	0.02%
4 600	2.250%	AT&T, Inc. 20	01.02.2032	3 823 202	0.09%
50	2.950%	AvalonBay Communities, Inc.—GMTN 16	11.05.2026	45 308	0.00%
1 025	2.300%	AvalonBay Communities, Inc.—MTN 20	01.03.2030	893 276	0.02%
1 520	5.500%	Azure Power Energy Ltd. 17	03.11.2022	1 276 313	0.03%
500	5.500%	Azure Power Energy Ltd. 17	03.11.2022	419 840	0.01%
350	5.250%	B&G Foods, Inc. 17	01.04.2025	295 990	0.01%
3 030	7.500%	Bahrain Government International Bond 17	20.09.2047	2 916 111	0.07%
150	5.250%	Ball Corp. 15	01.07.2025	140 086	0.00%
890	4.250%	Banco Daycoval S.A.—EMTN 19	13.12.2024	759 215	0.02%
1 900	4.375%	Banco de Bogota S.A. 17	03.08.2027	1 717 524	0.04%
1 090	3.500%	Banco de Credito e Inversiones S.A. 17	12.10.2027	989 583	0.02%
550	3.800%	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC 16	11.08.2026	452 312	0.01%
210	3.800%	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC 16	11.08.2026	172 701	0.00%
710	4.050%	Bangkok Bank PCL 18	19.03.2024	632 544	0.01%
1 860	4.750%	Bank Mandiri Persero Tbk PT—EMTN 20	13.05.2025	1 703 666	0.04%
940	4.875%	Bank Muscat SAOG—EMTN 18	14.03.2023	783 629	0.02%
400	6.000%	Bank of Georgia JSC 16	26.07.2023	345 876	0.01%
3 600	2.852%	Barclays Plc. 20	07.05.2026	3 162 369	0.07%
3 050	3.557%	BAT Capital Corp. 18	15.08.2027	2 781 307	0.06%
1 050	3.734%	BAT Capital Corp. 20	25.09.2040	898 767	0.02%
1 080	2.125%	BDO Unibank, Inc. 20	13.01.2026	906 881	0.02%
375	5.875%	Beazer Homes USA, Inc. 18	15.10.2027	323 143	0.01%
1 023	2.894%	Becton Dickinson and Co. 17	06.06.2022	863 591	0.02%
1 200	1.850%	Berkshire Hathaway Finance Corp. 20	12.03.2030	1 035 675	0.02%
1 275	3.125%	Berkshire Hathaway, Inc. 16	15.03.2026	1 166 231	0.03%
930	3.250%	BOC Aviation Ltd. 20	29.04.2025	805 232	0.02%
1 500	2.625%	BOC Aviation Ltd. 20	17.09.2030	1 239 255	0.03%
275	2.800%	Boeing Co. 17	01.03.2027	233 031	0.01%
2 650	5.150%	Boeing Co. 20	01.05.2030	2 624 530	0.06%
425	3.250%	Boeing Co. 19	01.02.2035	355 954	0.01%
500	3.950%	Boeing Co. 19	01.08.2059	438 646	0.01%
1 000	4.500%	Boston Properties LP 18	01.12.2028	983 483	0.02%
125	3.250%	Boston Properties LP 20	30.01.2031	113 014	0.00%
3 625	2.650%	Boston Scientific Corp. 20	01.06.2030	3 180 656	0.07%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
375	6.375%	Boyd Gaming Corp. 17	01.04.2026	319 321	0.01%
950	3.062%	BP Capital Markets Plc. 15	17.03.2022	801 151	0.02%
1 425	4.375%	BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	1 245 156	0.03%
2 000	4.875%	BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	1 817 760	0.04%
2 000	4.875%	Brazilian Government International Bond 10	22.01.2021	1 637 073	0.04%
3 120	6.000%	Brazilian Government International Bond 16	07.04.2026	3 067 267	0.07%
1 770	4.625%	Brazilian Government International Bond 17	13.01.2028	1 622 952	0.04%
1 120	4.500%	Brazilian Government International Bond 19	30.05.2029	1 020 124	0.02%
960	3.875%	Brazilian Government International Bond 20	12.06.2030	828 579	0.02%
7 385	5.000%	Brazilian Government International Bond 14	27.01.2045	6 728 375	0.16%
1 410	5.750%	BRF S.A. 20	21.09.2050	1 283 872	0.03%
775	3.450%	Brookfield Finance LLC 20	15.04.2050	675 727	0.02%
825	4.850%	Brookfield Finance, Inc. 19	29.03.2029	827 454	0.02%
550	4.200%	Brown & Brown, Inc. 14	15.09.2024	502 505	0.01%
1 225	2.375%	Brown & Brown, Inc. 20	15.03.2031	1 042 915	0.02%
1 230	2.750%	Burgan Bank SAK 20	15.12.2031	1 000 688	0.02%
2 150	4.550%	Burlington Northern Santa Fe LLC 14	01.09.2044	2 389 891	0.06%
1 300	3.125%	Campbell Soup Co. 20	24.04.2050	1 129 227	0.03%
1 225	2.450%	Canadian National Railway Co. 20	01.05.2050	1 030 069	0.02%
1 750	2.950%	Canadian Natural Resources Ltd. 17	15.01.2023	1 497 101	0.03%
275	3.300%	Capital One Financial Corp. 17	30.10.2024	247 294	0.01%
2 075	3.750%	Capital One Financial Corp. 17	09.03.2027	1 945 723	0.05%
125	1.700%	Caterpillar Financial Services Corp. 16	09.08.2021	103 053	0.00%
100	3.250%	Caterpillar, Inc. 19	19.09.2049	95 940	0.00%
1 000	4.375%	Cencosud S.A. 17	17.07.2027	918 148	0.02%
325	4.750%	Centene Corp. 16	15.01.2025	272 848	0.01%
850	4.250%	CenterPoint Energy Houston Electric LLC 19	01.02.2049	920 686	0.02%
400	6.750%	CenturyLink, Inc.—Series W 13	01.12.2023	365 144	0.01%
300	5.375%	Chemours Co. 17	15.05.2027	262 361	0.01%
200	5.500%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	15.01.2028	170 968	0.00%
3 356	3.240%	Chile Government International Bond 18	06.02.2028	3 115 234	0.07%
200	3.860%	Chile Government International Bond 17	21.06.2047	200 008	0.00%
1 610	3.500%	Chile Government International Bond 19	25.01.2050	1 517 273	0.04%
1 010	4.250%	China Construction Bank Corp. 19	27.02.2029	888 673	0.02%
2 010	2.450%	China Construction Bank Corp. 20	24.06.2030	1 684 553	0.04%
1 950	2.750%	China Overseas Finance Cayman VIII Ltd.—EMTN 20	02.03.2030	1 598 154	0.04%
3 325	1.375%	Chubb INA Holdings, Inc. 20	15.09.2030	2 713 263	0.06%
1 725	2.400%	Cigna Corp. 20	15.03.2030	1 501 344	0.03%
675	3.900%	Cimarex Energy Co. 17	15.05.2027	610 200	0.01%
2 050	4.375%	Cimarex Energy Co. 19	15.03.2029	1 906 732	0.04%
300	5.250%	CIT Group, Inc. 18	07.03.2025	280 056	0.01%
2 925	4.450%	Citigroup, Inc. 15	29.09.2027	2 825 002	0.07%
2 600	2.500%	CK Hutchison International 20 Ltd. 20	08.05.2030	2 246 279	0.05%
1 450	1.800%	Clorox Co. 20	15.05.2030	1 221 209	0.03%
1 930	2.125%	CLP Power Hong Kong Financing Ltd. 20	30.06.2030	1 593 388	0.04%
1 200	2.750%	Coca-Cola Femsa SAB de CV 20	22.01.2030	1 063 587	0.02%
1 750	2.625%	Colombia Government Bond 13	15.03.2023	1 480 281	0.03%
2 100	4.000%	Colombia Government Bond 13	26.02.2024	1 859 836	0.04%
3 590	5.000%	Colombia Government Bond 15	15.06.2045	3 596 866	0.08%
1 000	4.500%	Colombia Government International Bond 18	15.03.2029	948 314	0.02%
1 450	4.600%	Conagra Brands, Inc. 18	01.11.2025	1 396 174	0.03%
1 525	1.375%	Conagra Brands, Inc. 20	01.11.2027	1 258 526	0.03%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
775	4.875%	Concho Resources, Inc. 17	01.10.2047	864 506	0.02%
475	3.500%	Consumers Energy Co. 20	01.08.2051	477 287	0.01%
1 475	2.500%	Consumers Energy Co. 20	01.05.2060	1 207 160	0.03%
175	4.375%	Continental Resources, Inc. 18	15.01.2028	146 731	0.00%
520	2.400%	Corp Financiera de Desarrollo S.A. 20	28.09.2027	431 593	0.01%
1 900	4.500%	COSL Singapore Capital Ltd. 15	30.07.2025	1 719 729	0.04%
800	4.375%	Costa Rica Government International Bond 13	30.04.2025	612 251	0.01%
1 400	6.125%	Costa Rica Government International Bond 19	19.02.2031	1 075 090	0.03%
913	7.158%	Costa Rica Government International Bond 15	12.03.2045	693 971	0.02%
1 410	3.875%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 20	22.10.2030	1 187 890	0.03%
960	6.000%	Croatia Government International Bond 13	26.01.2024	904 215	0.02%
730	6.000%	Croatia Government International Bond 13	26.01.2024	687 580	0.02%
550	4.150%	Crown Castle International Corp. 20	01.07.2050	545 330	0.01%
2 290	3.500%	CSCEC Finance Cayman II Ltd. 17	05.07.2027	2 008 380	0.05%
1 300	2.000%	CubeSmart LP 20	15.02.2031	1 066 392	0.02%
2 775	0.750%	Cummins, Inc. 20	01.09.2025	2 285 568	0.05%
1 200	1.750%	CVS Health Corp. 20	21.08.2030	986 225	0.02%
725	5.050%	CVS Health Corp. 18	25.03.2048	802 320	0.02%
1 200	4.520%	DBS Group Holdings Ltd. 18	11.12.2028	1 071 845	0.02%
425	3.625%	Delta Air Lines, Inc. 17	15.03.2022	357 576	0.01%
250	2.900%	Delta Air Lines, Inc. 19	28.10.2024	201 645	0.00%
250	3.750%	Delta Air Lines, Inc. 19	28.10.2029	196 408	0.00%
250	8.500%	Diebold Nixdorf, Inc. 16	15.04.2024	207 243	0.00%
200	6.750%	Digicel Ltd. 15	01.03.2023	127 364	0.00%
1 375	4.450%	Digital Realty Trust LP 18	15.07.2028	1 341 073	0.03%
1 325	3.600%	Digital Realty Trust LP 19	01.07.2029	1 243 034	0.03%
2 325	3.950%	Discover Financial Services 14	06.11.2024	2 123 901	0.05%
1 000	4.125%	Dollar General Corp. 20	03.04.2050	1 042 279	0.02%
400	5.000%	Dolya Holdco 18 DAC 20	15.07.2028	339 893	0.01%
4 420	6.875%	Dominican Republic International Bond 16	29.01.2026	4 371 413	0.10%
450	6.000%	Dominican Republic International Bond 18	19.07.2028	442 541	0.01%
440	4.875%	Dominican Republic International Bond 20	23.09.2032	398 821	0.01%
2 002	6.850%	Dominican Republic International Bond 15	27.01.2045	2 000 953	0.05%
3 420	5.875%	Dominican Republic International Bond 20	30.01.2060	3 083 660	0.07%
525	5.550%	Dow Chemical Co. 19	30.11.2048	614 860	0.01%
2 600	4.848%	DP World Crescent Ltd. 18	26.09.2028	2 476 561	0.06%
1 940	4.700%	DP World Plc. 19	30.09.2049	1 837 463	0.04%
1 910	6.000%	DP World Salaam 20	Perp.	1 701 759	0.04%
1 850	3.950%	DTE Electric Co. 19	01.03.2049	1 959 393	0.05%
2 825	2.450%	Duke Energy Corp. 20	01.06.2030	2 461 101	0.06%
1 050	3.250%	Duke Energy Indiana LLC 19	01.10.2049	973 907	0.02%
325	2.750%	Duke Energy Indiana LLC 20	01.04.2050	278 261	0.01%
1 375	3.450%	Duke Energy Progress LLC 19	15.03.2029	1 297 538	0.03%
625	5.319%	DuPont de Nemours, Inc. 18	15.11.2038	693 346	0.02%
3 325	6.875%	Ecopetrol S.A. 20	29.04.2030	3 500 415	0.08%
1 730	5.875%	Ecopetrol S.A. 14	28.05.2045	1 713 797	0.04%
460	0.000%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2030	179 436	0.00%
1 509	0.500%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2030	795 044	0.02%
4 861	0.500%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2035	2 176 151	0.05%
3 812	0.500%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2040	1 589 943	0.04%
1 120	5.250%	Egypt Government International Bond 20	06.10.2025	975 994	0.02%
3 750	7.500%	Egypt Government International Bond 17	31.01.2027	3 551 214	0.08%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
3 450	6.588%	Egypt Government International Bond 18	21.02.2028	3 106 960	0.07%
1 150	8.500%	Egypt Government International Bond 17	31.01.2047	1 069 057	0.02%
780	7.903%	Egypt Government International Bond 18	21.02.2048	695 628	0.02%
1 350	7.903%	Egypt Government International Bond 18	21.02.2048	1 203 972	0.03%
550	8.875%	Egypt Government International Bond 20	29.05.2050	529 278	0.01%
1 110	8.150%	Egypt Government International Bond 19	20.11.2059	1 000 692	0.02%
1 400	5.875%	eHi Car Services Ltd. 17	14.08.2022	1 036 101	0.02%
3 876	6.375%	El Salvador Government International Bond 14	18.01.2027	3 012 354	0.07%
230	8.625%	El Salvador Government International Bond 17	28.02.2029	188 861	0.00%
480	7.125%	El Salvador Government International Bond 19	20.01.2050	351 392	0.01%
1 685	5.400%	Embraer Netherlands Finance BV 17	01.02.2027	1 469 808	0.03%
1 325	3.125%	Enbridge, Inc. 19	15.11.2029	1 195 289	0.03%
200	4.625%	Encompass Health Corp. 20	01.04.2031	173 662	0.00%
1 125	3.500%	Entergy Arkansas LLC 16	01.04.2026	1 039 803	0.02%
75	3.550%	Entergy Texas, Inc. 19	30.09.2049	71 335	0.00%
950	3.125%	Enterprise Products Operating LLC 19	31.07.2029	862 955	0.02%
675	4.200%	Enterprise Products Operating LLC 19	31.01.2050	647 306	0.02%
775	3.950%	Enterprise Products Operating LLC 20	31.01.2060	706 833	0.02%
250	7.875%	EQT Corp. 20	01.02.2025	233 744	0.01%
250	3.900%	EQT Corp. 17	01.10.2027	203 089	0.00%
2 700	4.250%	Equate Petrochemical BV 16	03.11.2026	2 466 245	0.06%
1 000	3.700%	Equinor ASA 20	06.04.2050	987 283	0.02%
1 075	2.850%	ERP Operating LP 16	01.11.2026	971 291	0.02%
440	6.750%	Eskom Holdings SOC Ltd. 13	06.08.2023	368 017	0.01%
1 660	7.125%	Eskom Holdings SOC Ltd. 15	11.02.2025	1 394 547	0.03%
1 850	8.450%	Eskom Holdings SOC Ltd. 18	10.08.2028	1 677 829	0.04%
1 375	3.452%	Exxon Mobil Corp. 20	15.04.2051	1 286 098	0.03%
1 160	10.875%	Fantasia Holdings Group Co. Ltd. 20	09.01.2023	997 502	0.02%
700	3.625%	Federal Realty Investment Trust 16	01.08.2046	599 859	0.01%
1 300	8.000%	Financiera Independencia SAB de CV SOFOM ENR 17	19.07.2024	961 036	0.02%
1 940	8.625%	First Bank of Nigeria Ltd. Via FBN Finance Co. BV 20	27.10.2025	1 715 344	0.04%
1 475	3.400%	FirstEnergy Corp. —Series C 20	01.03.2050	1 164 750	0.03%
765	6.250%	FirstRand Bank Ltd. 18	23.04.2028	652 646	0.02%
400	6.250%	FirstRand Bank Ltd. 18	23.04.2028	341 253	0.01%
1 560	3.500%	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 20	16.01.2050	1 422 047	0.03%
500	8.500%	Ford Motor Co. 20	21.04.2023	460 259	0.01%
500	9.000%	Ford Motor Co. 20	22.04.2025	501 761	0.01%
500	4.346%	Ford Motor Co. 16	08.12.2026	436 831	0.01%
300	5.584%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	18.03.2024	265 870	0.01%
250	4.063%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	01.11.2024	214 454	0.01%
200	4.000%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	13.11.2030	171 892	0.00%
1 475	4.389%	Ford Motor Credit Co. LLC—GMTN 16	08.01.2026	1 272 475	0.03%
250	4.000%	Fortune Brands Home & Security, Inc. 18	21.09.2023	223 158	0.01%
350	4.550%	Freeport-McMoRan, Inc. 14	14.11.2024	313 648	0.01%
990	6.950%	Gabon Government International Bond 15	16.06.2025	872 119	0.02%
230	6.625%	Gabon Government International Bond 20	06.02.2031	194 681	0.00%
1 050	6.625%	Gabon Government International Bond 20	06.02.2031	888 761	0.02%
5 625	3.250%	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. 20	30.09.2040	4 863 185	0.11%
2 380	4.598%	Gazprom PJSC via Gaz Finance Plc. 20	Perp.	2 029 930	0.05%
1 100	4.418%	GE Capital International Funding Co. Unlimited Co. 16	15.11.2035	1 073 425	0.03%
1 300	5.875%	General Electric Co.—MTN 08	14.01.2038	1 442 298	0.03%
2 675	2.875%	General Mills, Inc. 20	15.04.2030	2 427 472	0.06%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	6.600%	General Motors Co. 16	01.04.2036	139 103	0.00%
100	6.750%	General Motors Co. 16	01.04.2046	117 206	0.00%
1 950	3.950%	General Motors Financial Co., Inc. 17	13.04.2024	1 738 752	0.04%
525	4.350%	General Motors Financial Co., Inc. 17	17.01.2027	489 082	0.01%
1 225	3.850%	General Motors Financial Co., Inc. 18	05.01.2028	1 111 065	0.03%
175	6.500%	Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp. 17	01.10.2025	139 235	0.00%
2 200	6.500%	Geopark Ltd. 17	21.09.2024	1 871 407	0.04%
1 360	7.875%	Ghana Government International Bond 20	11.02.2035	1 145 610	0.03%
420	8.627%	Ghana Government International Bond 18	16.06.2049	351 900	0.01%
2 460	8.950%	Ghana Government International Bond 19	26.03.2051	2 103 511	0.05%
2 000	2.900%	Global Payments, Inc. 20	15.05.2030	1 777 925	0.04%
2 100	2.500%	Globe Telecom, Inc. 20	23.07.2030	1 727 233	0.04%
2 800	3.875%	GLP Pte Ltd.—EMTN 15	04.06.2025	2 420 580	0.06%
1 200	5.375%	GMR Hyderabad International Airport Ltd. 19	10.04.2024	1 000 191	0.02%
320	4.250%	GMR Hyderabad International Airport Ltd. 17	27.10.2027	251 449	0.01%
1 120	4.634%	GNL Quintero S.A. 14	31.07.2029	1 020 756	0.02%
2 655	4.250%	Gohl Capital Ltd. 17	24.01.2027	2 314 671	0.05%
1 800	6.750%	Goldman Sachs Group, Inc. 07	01.10.2037	2 246 149	0.05%
1 800	4.875%	Greenko Investment Co. 16	16.08.2023	1 503 656	0.03%
1 300	4.375%	Grupo Aval Ltd. 20	04.02.2030	1 134 094	0.03%
1 630	4.875%	Grupo Energia Bogota S.A. ESP 20	15.05.2030	1 575 314	0.04%
1 350	5.250%	Grupo Televisa SAB 19	24.05.2049	1 399 077	0.03%
1 560	3.000%	GS Caltex Corp. 19	04.06.2024	1 351 783	0.03%
1 330	3.000%	GS Caltex Corp. 19	04.06.2024	1 152 482	0.03%
3 050	4.875%	Guatemala Government Bond 13	13.02.2028	2 875 658	0.07%
680	6.125%	Guatemala Government Bond 19	01.06.2050	736 649	0.02%
870	4.250%	GUSAP III LP 19	21.01.2030	795 731	0.02%
1 980	4.700%	Hanwha Life Insurance Co. Ltd. 18	Perp.	1 681 969	0.04%
350	5.875%	HCA, Inc. 19	01.02.2029	345 134	0.01%
500	3.500%	HCA, Inc. 20	01.09.2030	432 941	0.01%
1 025	5.500%	HCA, Inc. 17	15.06.2047	1 120 317	0.03%
2 300	2.125%	Home Depot, Inc. 16	15.09.2026	2 026 925	0.05%
617	2.700%	Home Depot, Inc. 20	15.04.2030	563 169	0.01%
800	3.350%	Home Depot, Inc. 20	15.04.2050	782 569	0.02%
335	5.625%	Honduras Government International Bond 20	24.06.2030	313 269	0.01%
2 150	2.875%	Hongkong Land Finance Cayman Islands Co. Ltd.—EMTN 20	27.05.2030	1 866 742	0.04%
551	1.800%	Hormel Foods Corp. 20	11.06.2030	465 883	0.01%
200	2.633%	HSBC Holdings Plc. 19	07.11.2025	174 165	0.00%
1 450	4.375%	HSBC Holdings Plc. 16	23.11.2026	1 368 028	0.03%
2 800	4.041%	HSBC Holdings Plc. 17	13.03.2028	2 612 601	0.06%
1 200	4.583%	HSBC Holdings Plc. 18	19.06.2029	1 161 211	0.03%
1 360	7.000%	HTA Group Ltd. 20	18.12.2025	1 201 431	0.03%
1 890	3.375%	Huarong Finance 2019 Co. Ltd.—EMTN 20	24.02.2030	1 591 675	0.04%
2 466	5.375%	Hungary Government International Bond 14	25.03.2024	2 304 160	0.05%
590	7.625%	Hungary Government International Bond 11	29.03.2041	857 507	0.02%
3 840	7.125%	IHS Netherlands Holdco BV 19	18.03.2025	3 309 107	0.08%
500	4.250%	Indiana Michigan Power Co. 18	15.08.2048	525 929	0.01%
2 010	5.875%	Indika Energy Capital III Pte Ltd. 17	09.11.2024	1 686 261	0.04%
1 760	8.250%	Indika Energy Capital IV Pte Ltd. 20	22.10.2025	1 562 071	0.04%
1 820	5.875%	Indonesia Government International Bond 14	15.01.2024	1 711 652	0.04%
2 004	4.750%	Indonesia Government International Bond 15	08.01.2026	1 918 209	0.04%
4 830	3.850%	Indonesia Government International Bond 17	18.07.2027	4 517 040	0.10%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	5.125%	Indonesia Government International Bond 15	15.01.2045	741 026	0.02%
200	5.350%	Indonesia Government International Bond 18	11.02.2049	224 980	0.01%
2 830	4.450%	Indonesia Government International Bond 20	15.04.2070	2 850 817	0.07%
1 970	2.875%	Industrial & Commercial Bank of China Macau Ltd. 19	12.09.2029	1 663 459	0.04%
1 705	5.875%	Inkia Energy Ltd. 17	09.11.2027	1 505 982	0.04%
2 700	1.850%	Intercontinental Exchange, Inc. 20	15.09.2032	2 226 135	0.05%
3 950	3.300%	International Business Machines Corp. 19	15.05.2026	3 651 607	0.08%
800	4.150%	International Business Machines Corp. 19	15.05.2039	828 592	0.02%
300	2.950%	International Business Machines Corp. 20	15.05.2050	261 905	0.01%
660	6.752%	Iraq International Bond 17	09.03.2023	527 892	0.01%
200	4.250%	iStar, Inc. 19	01.08.2025	164 222	0.00%
1 430	6.500%	Jababeka International BV 16	05.10.2023	1 136 614	0.03%
200	5.875%	Jagged Peak Energy LLC 19	01.05.2026	169 539	0.00%
1 350	8.000%	Jamaica Government International Bond 07	15.03.2039	1 618 334	0.04%
1 480	7.875%	Jamaica Government International Bond 15	28.07.2045	1 737 293	0.04%
850	4.125%	JD.com, Inc. 20	14.01.2050	770 860	0.02%
1 060	4.125%	JGSH Philippines Ltd. 20	09.07.2030	913 235	0.02%
1 800	2.050%	John Deere Capital Corp. 20	09.01.2025	1 557 896	0.04%
1 225	2.450%	John Deere Capital Corp.—MTN 20	09.01.2030	1 095 347	0.03%
1 850	1.750%	Johnson Co.ntrols International Plc. Via Tyco Fire & Security Finance SCA 20	15.09.2030	1 544 517	0.04%
1 950	4.125%	Johnson Electric Holdings Ltd. 19	30.07.2024	1 704 089	0.04%
2 170	3.900%	Jollibee Worldwide Pte Ltd. 20	Perp.	1 709 096	0.04%
980	7.375%	Jordan Government International Bond 17	10.10.2047	937 598	0.02%
550	7.375%	Jordan Government International Bond 17	10.10.2047	526 203	0.01%
2 675	4.125%	JPMorgan Chase & Co. 14	15.12.2026	2 556 811	0.06%
1 350	1.200%	Juniper Networks, Inc. 20	10.12.2025	1 116 830	0.03%
1 200	10.500%	Kaisa Group Holdings Ltd. 20	15.01.2025	983 999	0.02%
2 290	3.343%	Kasikornbank PCL—EMTN 19	02.10.2031	1 931 738	0.04%
2 160	5.125%	Kazakhstan Government International Bond 15	21.07.2025	2 093 093	0.05%
1 200	6.500%	Kazakhstan Government International Bond 15	21.07.2045	1 587 123	0.04%
980	6.375%	KazMunayGas National Co. JSC 18	24.10.2048	1 155 304	0.03%
1 525	2.400%	Kemper Corp. 20	30.09.2030	1 269 942	0.03%
250	5.875%	Kennedy-Wilson, Inc. 14	01.04.2024	207 948	0.00%
1 970	8.000%	Kenya Government International Bond 19	22.05.2032	1 882 106	0.04%
599	8.250%	Kenya Government International Bond 18	28.02.2048	565 397	0.01%
1 970	6.750%	Kernel Holding S.A. 20	27.10.2027	1 713 822	0.04%
525	3.050%	Kilroy Realty LP 19	15.02.2030	457 609	0.01%
700	2.500%	Kilroy Realty LP 20	15.11.2032	579 961	0.01%
700	3.700%	Kimco Realty Corp. 19	01.10.2049	614 653	0.01%
1 125	5.200%	Kinder Morgan, Inc. 18	01.03.2048	1 169 529	0.03%
1 710	6.500%	KOC Holding A/S 19	11.03.2025	1 520 377	0.04%
475	2.500%	Kookmin Bank 20	04.11.2030	400 525	0.01%
1 250	1.625%	Korea National Oil Corp. 20	05.10.2030	1 021 505	0.02%
1 060	7.125%	Kosmos Energy Ltd. 19	04.04.2026	825 501	0.02%
1 510	1.000%	KT Corp. 20	01.09.2025	1 241 124	0.03%
653	4.229%	Kuwait Projects Co. SPC Ltd. 19	29.10.2026	548 113	0.01%
2 345	4.229%	Kuwait Projects Co. SPC Ltd. 19	29.10.2026	1 968 340	0.05%
250	5.250%	L Brands, Inc. 18	01.02.2028	213 416	0.01%
250	6.875%	L Brands, Inc. 16	01.11.2035	230 166	0.01%
2 475	3.200%	Las Vegas Sands Corp. 19	08.08.2024	2 146 841	0.05%
2 750	6.850%	Lebanon Government International Bond 17	23.03.2027	320 457	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
810	6.850%	Lebanon Government International Bond 16	25.05.2029	93 515	0.00%
1 819	6.600%	Lebanon Government International Bond—GMTN 11	27.11.2026	210 942	0.01%
250	4.750%	Lennar Corp. 18	29.11.2027	241 727	0.01%
330	3.421%	Lenovo Group Ltd. 20	02.11.2030	284 929	0.01%
2 100	4.500%	Li & Fung Ltd. 20	18.08.2025	1 760 015	0.04%
2 900	4.375%	Lloyds Banking Group Plc. 18	22.03.2028	2 816 595	0.07%
5 071	6.875%	LLPL Capital Pte Ltd. 19	04.02.2039	4 907 734	0.11%
253	6.875%	LLPL Capital Pte Ltd. 19	04.02.2039	245 387	0.01%
750	4.070%	Lockheed Martin Corp. 13	15.12.2042	796 273	0.02%
1 525	2.500%	Lowe's Cos, Inc. 16	15.04.2026	1 354 895	0.03%
1 850	1.700%	Lowe's Cos, Inc. 20	15.10.2030	1 529 064	0.04%
1 700	3.875%	Lukoil Securities BV 20	06.05.2030	1 505 345	0.03%
100	4.200%	LYB International Finance III LLC 20	01.05.2050	96 007	0.00%
2 030	6.375%	MAF Global Securities Ltd. 18	Perp.	1 741 631	0.04%
1 930	2.210%	MAR Sukuk Ltd. 20	02.09.2025	1 606 228	0.04%
525	4.700%	Marathon Petroleum Corp. 20	01.05.2025	492 193	0.01%
150	6.500%	Marriott Ownership Resorts, Inc. Via ILG LLC 19	15.09.2026	128 448	0.00%
2 825	2.250%	Marsh & McLennan Companies, Inc. 20	15.11.2030	2 447 987	0.06%
2 775	3.300%	McDonald's Corp. 20	01.07.2025	2 525 952	0.06%
575	4.200%	McDonald's Corp. 20	01.04.2050	603 653	0.01%
1 000	5.000%	MEGlobal Canada ULC 20	18.05.2025	921 605	0.02%
1 180	2.125%	Meituan 20	28.10.2025	981 757	0.02%
870	3.050%	Meituan 20	28.10.2030	743 135	0.02%
2 400	5.750%	Melco Resorts Finance Ltd. 20	21.07.2028	2 095 535	0.05%
940	7.650%	Metinvest BV 20	01.10.2027	846 634	0.02%
2 080	7.750%	Metinvest BV 19	17.10.2029	1 869 969	0.04%
1 500	3.000%	MetLife, Inc. 15	01.03.2025	1 347 518	0.03%
875	5.875%	MetLife, Inc. 10	06.02.2041	1 096 999	0.03%
2 040	2.125%	Metropolitan Bank & Trust Co. 20	15.01.2026	1 704 869	0.04%
1 011	4.150%	Mexico Government International Bond 17	28.03.2027	956 052	0.02%
2 270	3.750%	Mexico Government International Bond 18	11.01.2028	2 092 879	0.05%
500	4.500%	Mexico Government International Bond 19	22.04.2029	480 140	0.01%
1 311	3.771%	Mexico Government International Bond 20	24.05.2061	1 120 160	0.03%
150	5.250%	MGIC Investment Corp. 20	15.08.2028	131 356	0.00%
690	5.875%	MGM China Holdings Ltd. 19	15.05.2026	596 139	0.01%
200	4.500%	MGM Growth Properties Operating Partnership LP Via MGP Finance Co-Issuer, Inc. 17	01.09.2026	176 745	0.00%
165	5.750%	MGM Resorts International 18	15.06.2025	149 339	0.00%
268	4.625%	MGM Resorts International 16	01.09.2026	232 076	0.01%
555	7.750%	MHP S.E. 17	10.05.2024	499 080	0.01%
2 000	5.125%	Millicom International Cellular S.A. 17	15.01.2028	1 739 921	0.04%
1 430	6.500%	Minerva Luxembourg S.A. 16	20.09.2026	1 230 264	0.03%
1 950	5.875%	Minerva Luxembourg S.A. 17	19.01.2028	1 723 899	0.04%
4 300	2.953%	Mizuho Financial Group, Inc. 17	28.02.2022	3 620 006	0.08%
1 400	5.625%	Mongolia Government International Bond 17	01.05.2023	1 209 054	0.03%
470	5.125%	Mongolia Government International Bond 20	07.04.2026	413 937	0.01%
1 325	4.000%	Morocco Government International Bond 20	15.12.2050	1 120 892	0.03%
475	5.000%	MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. 17	15.10.2027	413 425	0.01%
970	4.755%	MTN Mauritius Investments Ltd. 14	11.11.2024	840 207	0.02%
250	6.875%	Murphy Oil Corp. 16	15.08.2024	208 181	0.00%
375	5.750%	Murphy Oil Corp. 17	15.08.2025	306 121	0.01%
2 100	2.500%	National Central Cooling Co. PJSC 20	21.10.2027	1 744 414	0.04%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
790	2.500%	Nbk Tier 2 Ltd. 20	24.11.2030	657 542	0.02%
1 195	5.650%	Network i2i Ltd. 19	Perp.	1 042 923	0.02%
3 350	2.250%	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 20	01.06.2030	2 871 108	0.07%
175	7.500%	NGL Energy Partners LP Via NGL Energy Finance Corp. 17	01.11.2023	101 647	0.00%
200	6.375%	Nigeria Government International Bond 13	12.07.2023	177 333	0.00%
2 910	6.500%	Nigeria Government International Bond 17	28.11.2027	2 571 850	0.06%
3 910	7.143%	Nigeria Government International Bond 18	23.02.2030	3 454 465	0.08%
260	7.875%	Nigeria Government International Bond 17	16.02.2032	234 558	0.01%
3 710	9.248%	Nigeria Government International Bond 18	21.01.2049	3 568 095	0.08%
1 100	3.375%	NIKE, Inc. 20	27.03.2050	1 108 559	0.03%
1 900	2.950%	NiSource, Inc. 19	01.09.2029	1 709 604	0.04%
600	1.700%	NiSource, Inc. 20	15.02.2031	487 758	0.01%
225	4.375%	Nokia OYJ 17	12.06.2027	201 786	0.00%
225	2.550%	Northrop Grumman Corp. 17	15.10.2022	191 033	0.00%
850	2.400%	Novartis Capital Corp. 17	17.05.2022	714 179	0.02%
250	7.250%	NRG Energy, Inc. 17	15.05.2026	215 864	0.01%
300	6.625%	NRG Energy, Inc. 17	15.01.2027	259 355	0.01%
200	5.625%	NuStar Logistics LP 17	28.04.2027	174 777	0.00%
250	6.375%	NuStar Logistics LP 20	01.10.2030	231 780	0.01%
680	4.800%	NWD Finance BVI Ltd. 20	31.12.2099	559 745	0.01%
650	5.250%	NWD MTN Ltd.—EMTN 14	26.02.2021	533 791	0.01%
675	2.900%	Occidental Petroleum Corp. 19	15.08.2024	532 784	0.01%
250	5.875%	Occidental Petroleum Corp. 20	01.09.2025	217 868	0.01%
500	3.500%	Occidental Petroleum Corp. 19	15.08.2029	374 345	0.01%
250	4.650%	Oceaneering International, Inc. 14	15.11.2024	186 261	0.00%
2 000	4.000%	Oil India International Pte Ltd. 17	21.04.2027	1 756 316	0.04%
3 300	5.350%	Olam International Ltd.—EMTN 16	Perp.	2 710 798	0.06%
123	5.000%	Olin Corp. 18	01.02.2030	107 137	0.00%
3 180	6.000%	Oman Government International Bond 19	01.08.2029	2 693 338	0.06%
1 180	6.000%	Oman Government International Bond 19	01.08.2029	999 415	0.02%
3 100	3.100%	ONEOK, Inc. 20	15.03.2030	2 692 824	0.06%
2 000	3.750%	ONGC Videsh Vankorneft Pte Ltd. 16	27.07.2026	1 773 790	0.04%
1 250	2.500%	Oracle Corp. 15	15.05.2022	1 048 946	0.02%
775	4.000%	Oracle Corp. 16	15.07.2046	777 540	0.02%
1 910	5.625%	Orazul Energy Egenor SCA 17	28.04.2027	1 649 167	0.04%
1 475	3.300%	Pacific Gas and Electric Co. 20	01.08.2040	1 209 788	0.03%
1 450	2.700%	PacifiCorp 20	15.09.2030	1 307 009	0.03%
2 650	3.750%	Panama Government International Bond 15	16.03.2025	2 402 034	0.06%
2 810	3.875%	Panama Government International Bond 16	17.03.2028	2 640 948	0.06%
1 290	4.500%	Panama Government International Bond 20	01.04.2056	1 363 738	0.03%
960	3.870%	Panama Government International Bond 19	23.07.2060	927 659	0.02%
750	4.950%	Paraguay Government International Bond 20	28.04.2031	742 669	0.02%
1 610	6.100%	Paraguay Government International Bond 14	11.08.2044	1 767 533	0.04%
3 650	4.250%	Parkway Pantai Ltd.—EMTN 17	Perp.	3 030 376	0.07%
866	5.750%	Patrimonio EN Fideicomiso DS 093-2002-EF-Inretail Shopping Malls 18	03.04.2028	763 033	0.02%
525	2.850%	PayPal Holdings, Inc. 19	01.10.2029	477 870	0.01%
150	7.250%	PBF Holding Co. LLC Via PBF Finance Corp. 17	15.06.2025	80 698	0.00%
1 500	9.500%	Pearl Holding III Ltd. 17	11.12.2022	208 422	0.00%
250	5.500%	Penske Automotive Group, Inc. 16	15.05.2026	212 680	0.01%
2 100	6.450%	Pertamina Persero PT 14	30.05.2044	2 336 320	0.05%
890	6.500%	Pertamina Persero PT 18	07.11.2048	1 026 662	0.02%
2 848	4.125%	Peruvian Government International Bond 15	25.08.2027	2 738 368	0.06%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 242	5.625%	Peruvian Government International Bond 10	18.11.2050	1 597 339	0.04%
1 922	5.093%	Petrobras Global Finance BV 20	15.01.2030	1 759 497	0.04%
4 160	6.900%	Petrobras Global Finance BV 19	19.03.2049	4 338 395	0.10%
1 160	6.875%	Petroleos Mexicanos 20	16.10.2025	1 040 706	0.02%
2 910	6.500%	Petroleos Mexicanos 18	23.01.2029	2 469 511	0.06%
3 716	6.350%	Petroleos Mexicanos 18	12.02.2048	2 745 962	0.06%
2 164	7.690%	Petroleos Mexicanos 20	23.01.2050	1 791 776	0.04%
3 724	6.950%	Petroleos Mexicanos 20	28.01.2060	2 868 078	0.07%
300	3.500%	Petronas Capital Ltd. 20	21.04.2030	282 842	0.01%
800	2.700%	Pfizer, Inc. 20	28.05.2050	704 069	0.02%
100	5.000%	PG&E Corp. 20	01.07.2028	87 450	0.00%
200	5.250%	PG&E Corp. 20	01.07.2030	180 360	0.00%
700	4.250%	Philip Morris International, Inc. 14	10.11.2044	721 094	0.02%
2 480	3.750%	Philippine Government International Bond 19	14.01.2029	2 369 778	0.06%
2 992	3.950%	Philippine Government International Bond 15	20.01.2040	2 918 811	0.07%
600	2.150%	Phillips 66 20	15.12.2030	498 575	0.01%
3 350	2.200%	PNC Financial Services Group, Inc. 19	01.11.2024	2 913 929	0.07%
980	3.000%	Poland Government International Bond 12	17.03.2023	847 523	0.02%
816	4.000%	Poland Government International Bond 14	22.01.2024	739 719	0.02%
1 000	5.250%	Power Finance Corp. Ltd. 18	10.08.2028	941 016	0.02%
1 000	4.500%	Power Finance Corp. Ltd. 19	18.06.2029	902 734	0.02%
2 725	1.250%	Prologis LP 20	15.10.2030	2 207 171	0.05%
955	5.500%	Prosus NV 15	21.07.2025	898 709	0.02%
960	4.027%	Prosus NV 20	03.08.2050	817 924	0.02%
1 500	8.750%	Provincia de Entre Rios Argentina 17	08.02.2025	702 844	0.02%
500	3.935%	Prudential Financial, Inc. 18	07.12.2049	500 237	0.01%
1 790	2.587%	PTTEP Treasury Center Co. Ltd. 20	10.06.2027	1 533 237	0.04%
150	2.250%	Public Service Electric & Gas Co.—MTN 16	15.09.2026	132 494	0.00%
225	5.500%	PulteGroup, Inc. 16	01.03.2026	219 081	0.01%
250	5.000%	Puma International Financing S.A. 144A 18	24.01.2026	196 976	0.00%
1 175	4.000%	Qatar Government International Bond 19	14.03.2029	1 141 312	0.03%
1 450	3.750%	Qatar Government International Bond 20	16.04.2030	1 397 525	0.03%
5 670	4.817%	Qatar Government International Bond 19	14.03.2049	6 336 610	0.15%
2 410	4.950%	Qatar Reinsurance Co. Ltd. 17	Perp.	1 996 289	0.05%
250	5.625%	QEP Resources, Inc. 17	01.03.2026	224 466	0.01%
2 340	1.950%	QIB Sukuk Ltd. 20	27.10.2025	1 920 845	0.04%
1 100	1.625%	QNB Finance Ltd. 20	22.09.2025	911 196	0.02%
200	6.625%	Radian Group, Inc. 20	15.03.2025	185 589	0.00%
480	5.300%	Raizen Fuels Finance S.A. 17	20.01.2027	448 169	0.01%
1 894	0.750%	Realty Income Corp. 20	15.03.2026	1 546 484	0.04%
1 960	9.700%	Redsun Properties Group Ltd. 20	16.04.2023	1 692 900	0.04%
880	7.150%	Republic of Armenia International Bond 15	26.03.2025	831 079	0.02%
2 980	3.500%	Republic of Azerbaijan International Bond 17	01.09.2032	2 590 095	0.06%
1 670	6.200%	Republic of Belarus International Bond 18	28.02.2030	1 388 917	0.03%
1 190	6.378%	Republic of Belarus Ministry of Finance 20	24.02.2031	993 802	0.02%
900	3.700%	Republic of Uzbekistan Bond 20	25.11.2030	776 594	0.02%
1 700	4.625%	Resorts World Las Vegas LLC Via RWLV Capital, Inc. 144A 19	16.04.2029	1 434 305	0.03%
1 120	3.174%	Riyad Bank 20	25.02.2030	936 624	0.02%
940	4.375%	Romanian Government International Bond 13	22.08.2023	838 967	0.02%
1 046	4.875%	Romanian Government International Bond 14	22.01.2024	956 314	0.02%
770	3.000%	Romanian Government International Bond 20	14.02.2031	675 936	0.02%
1 800	4.000%	Romanian Government International Bond 20	14.02.2051	1 604 649	0.04%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 750	1.000%	Roper Technologies, Inc. 20	15.09.2025	1 447 842	0.03%
2 600	2.750%	Royal Bank of Canada—GMTN 17	01.02.2022	2 182 572	0.05%
2 550	3.875%	Royal Bank of Scotland Group Plc. 16	12.09.2023	2 260 873	0.05%
780	5.000%	Royal Capital BV 20	Perp.	658 501	0.02%
1 391	7.375%	Rumo Luxembourg Sarl 17	09.02.2024	1 184 763	0.03%
800	4.500%	Russian Foreign Bond - Eurobond 12	04.04.2022	683 846	0.02%
2 800	4.875%	Russian Foreign Bond - Eurobond 13	16.09.2023	2 519 691	0.06%
6 000	5.625%	Russian Foreign Bond - Eurobond 12	04.04.2042	6 837 122	0.16%
1 930	2.150%	SABIC Capital I BV 20	14.09.2030	1 569 222	0.04%
400	5.625%	Sally Holdings LLC Via Sally Capital, Inc. 15	01.12.2025	337 585	0.01%
800	4.875%	San Miguel Corp.—EMTN 13	26.04.2023	659 425	0.02%
1 300	5.125%	Sands China Ltd. 19	08.08.2025	1 195 069	0.03%
3 324	5.400%	Sands China Ltd. 19	08.08.2028	3 184 987	0.07%
1 725	3.571%	Santander UK Group Holdings Plc. 17	10.01.2023	1 451 916	0.03%
3 025	4.796%	Santander UK Group Holdings Plc. 18	15.11.2024	2 748 942	0.06%
1 200	5.875%	Sasol Financing USA LLC 18	27.03.2024	1 047 572	0.02%
1 400	6.500%	Sasol Financing USA LLC 18	27.09.2028	1 244 204	0.03%
1 980	2.875%	Saudi Arabian Oil Co. 19	16.04.2024	1 719 771	0.04%
4 220	2.250%	Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2030	3 513 891	0.08%
3 110	3.250%	Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2050	2 578 437	0.06%
1 100	3.500%	Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2070	912 302	0.02%
1 250	4.375%	Saudi Government International Bond 19	16.04.2029	1 214 856	0.03%
2 120	5.250%	Saudi Government International Bond 19	16.01.2050	2 367 823	0.05%
2 000	11.500%	Scenery Journey Ltd. 20	24.10.2022	1 541 580	0.04%
50	6.000%	Sempra Energy 09	15.10.2039	58 244	0.00%
1 600	6.250%	Senegal Government International Bond 17	23.05.2033	1 472 581	0.03%
600	2.125%	Serbia International Bond 20	01.12.2030	487 331	0.01%
1 150	2.875%	SF Holding Investment Ltd. 20	20.02.2030	985 360	0.02%
1 550	3.125%	Shell International Finance BV 19	07.11.2049	1 400 276	0.03%
900	2.950%	Sherwin-Williams Co. 19	15.08.2029	813 873	0.02%
2 575	2.300%	Sherwin-Williams Co. 20	15.05.2030	2 212 915	0.05%
1 870	1.375%	Shinhan Card Co. Ltd. 20	19.10.2025	1 552 105	0.04%
1 250	1.350%	Shinhan Financial Group Co. Ltd. 20	10.01.2026	1 038 280	0.02%
2 010	4.400%	Siam Commercial Bank PCL—GMTN 19	11.02.2029	1 915 196	0.04%
1 805	4.875%	Sigma Finance Netherlands BV 18	27.03.2028	1 729 926	0.04%
800	4.875%	Sigma Finance Netherlands BV 144A 18	27.03.2028	766 726	0.02%
3 890	4.375%	Sinopec Group Overseas Development 2013 Ltd. 13	17.10.2023	3 468 810	0.08%
3 710	2.950%	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd. 19	12.11.2029	3 205 085	0.07%
30	8.375%	Soechi Capital Pte Ltd. 18	31.01.2023	17 071	0.00%
550	4.000%	Southern California Edison Co. 17	01.04.2047	528 675	0.01%
2 675	4.400%	Southern Co. 16	01.07.2046	2 746 863	0.06%
495	6.450%	Southwestern Energy Co. 15	23.01.2025	422 729	0.01%
250	7.125%	Sprint Corp. 14	15.06.2024	239 052	0.01%
1 850	6.200%	Sri Lanka Government International Bond 17	11.05.2027	870 636	0.02%
940	6.750%	Sri Lanka Government International Bond 18	18.04.2028	443 714	0.01%
200	7.550%	Sri Lanka Government International Bond 19	28.03.2030	94 366	0.00%
990	7.550%	Sri Lanka Government International Bond 19	28.03.2030	467 114	0.01%
1 170	5.950%	Standard Bank Group Ltd. 19	31.05.2029	999 504	0.02%
3 650	0.600%	Stryker Corp. 20	01.12.2023	2 988 105	0.07%
1 670	6.500%	Studio City Finance Ltd. 20	15.01.2028	1 469 526	0.03%
4 625	2.058%	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 16	14.07.2021	3 814 874	0.09%
1 820	6.500%	Sunac China Holdings Ltd. 20	10.01.2025	1 534 033	0.04%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	3.900%	Sunoco Logistics Partners Operations LP 16	15.07.2026	1 165 065	0.03%
925	5.400%	Sunoco Logistics Partners Operations LP 17	01.10.2047	846 180	0.02%
1 915	3.750%	Suzano Austria GmbH 20	15.01.2031	1 665 693	0.04%
1 750	5.950%	Sysco Corp. 20	01.04.2030	1 881 699	0.04%
500	5.875%	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 18	15.04.2026	430 608	0.01%
1 450	5.250%	TBG Global Pte Ltd. 15	10.02.2022	1 190 362	0.03%
250	4.625%	Teleflex, Inc. 17	15.11.2027	219 760	0.01%
600	5.213%	Telefonica Emisiones S.A. 17	08.03.2047	631 997	0.01%
200	5.500%	Tempur Sealy International, Inc. 16	15.06.2026	170 015	0.00%
175	6.750%	Tenet Healthcare Corp. 15	15.06.2023	153 871	0.00%
200	5.125%	Tenet Healthcare Corp. 17	01.05.2025	166 828	0.00%
250	5.000%	Tenneco, Inc. 16	15.07.2026	187 741	0.00%
920	7.875%	Termocandelaria Power Ltd. 19	30.01.2029	828 726	0.02%
3 170	2.800%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	21.07.2023	2 574 759	0.06%
1 800	3.150%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2026	1 417 948	0.03%
2 160	4.100%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2046	1 579 781	0.04%
3 270	3.700%	Three Gorges Finance I Cayman Islands Ltd. 15	10.06.2025	2 918 747	0.07%
2 010	1.625%	Tingyi Cayman Islands Holding Corp. 20	24.09.2025	1 639 163	0.04%
865	3.244%	TNB Global Ventures Capital Bhd—EMTN 16	19.10.2026	770 769	0.02%
250	6.500%	TransDigm, Inc. 14	15.07.2024	208 430	0.00%
175	6.500%	TransDigm, Inc. 16	15.05.2025	147 685	0.00%
350	6.375%	TransDigm, Inc. 17	15.06.2026	296 643	0.01%
325	5.500%	TransDigm, Inc. 20	15.11.2027	279 736	0.01%
990	6.750%	Transportadora de Gas del Sur S.A. 18	02.05.2025	746 107	0.02%
200	8.500%	Trivium Packaging Finance BV 19	15.08.2027	180 486	0.00%
1 175	2.150%	Truist Bank 19	06.12.2024	1 017 584	0.02%
900	2.050%	Truist Financial Corp.—MTN 16	10.05.2021	739 095	0.02%
780	6.390%	Trust F/1401 19	15.01.2050	746 857	0.02%
200	6.390%	Trust Fibra Uno 19	15.01.2050	191 502	0.00%
1 800	0.750%	TSMC Global Ltd. 20	28.09.2025	1 468 349	0.03%
3 010	1.375%	TSMC Global Ltd. 20	28.09.2030	2 421 801	0.06%
940	5.750%	Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S 15	15.10.2025	822 272	0.02%
3 005	3.250%	Turkey Government International Bond 13	23.03.2023	2 454 348	0.06%
1 290	7.250%	Turkey Government International Bond 18	23.12.2023	1 154 448	0.03%
490	6.350%	Turkey Government International Bond 19	10.08.2024	430 393	0.01%
1 670	6.375%	Turkey Government International Bond 20	14.10.2025	1 478 876	0.03%
2 000	5.250%	Turkey Government International Bond 20	13.03.2030	1 644 445	0.04%
1 750	6.625%	Turkey Government International Bond 14	17.02.2045	1 502 035	0.03%
1 050	5.750%	Turkey Government International Bond 17	11.05.2047	819 610	0.02%
880	6.125%	Turkiye Garanti Bankasi A/S 17	24.05.2027	711 171	0.02%
1 920	6.125%	Turkiye Is Bankasi A/S 17	25.04.2024	1 604 072	0.04%
860	5.625%	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 17	30.05.2022	712 214	0.02%
940	5.250%	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 20	05.02.2025	758 453	0.02%
250	7.000%	TWDC Enterprises 18 Corp.—MTN 02	01.03.2032	306 602	0.01%
2 910	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2023	2 620 463	0.06%
100	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2026	92 472	0.00%
4 310	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2026	3 985 539	0.09%
1 260	6.950%	Ulker Biskuvi Sanayi AS 20	30.10.2025	1 116 674	0.03%
940	2.125%	Union Bank of the Philippines 20	22.10.2025	783 345	0.02%
985	3.950%	Union Pacific Corp. 18	10.09.2028	960 157	0.02%
575	3.250%	Union Pacific Corp. 20	05.02.2050	533 678	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	7.750%	United Bank for Africa Plc. 17	08.06.2022	1 707 474	0.04%
1 880	3.750%	United Overseas Bank Ltd. 19	15.04.2029	1 647 265	0.04%
440	3.500%	United Overseas Bank Ltd.—EMTN 16	16.09.2026	365 428	0.01%
425	5.875%	United Rentals North America, Inc. 16	15.09.2026	367 920	0.01%
500	4.875%	United Rentals North America, Inc. 17	15.01.2028	437 935	0.01%
350	6.875%	United States Steel Corp. 17	15.08.2025	274 182	0.01%
64 335	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.01.2023	54 647 116	1.26%
34 820	2.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 10	15.02.2040	44 084 508	1.02%
223 023	1.750%	United States Treasury Note/Bond 16	31.01.2023	188 412 914	4.36%
299 646	2.000%	United States Treasury Note/Bond 16	15.11.2026	266 471 026	6.17%
134 521	2.625%	United States Treasury Note/Bond 19	15.02.2029	126 185 598	2.92%
75	4.500%	United Technologies Corp. 12	01.06.2042	80 091	0.00%
775	4.050%	United Technologies Corp. 17	04.05.2047	789 195	0.02%
3 475	3.750%	UnitedHealth Group, Inc. 15	15.07.2025	3 238 221	0.08%
1 275	3.750%	UnitedHealth Group, Inc. 17	15.10.2047	1 298 540	0.03%
1 450	4.375%	Uruguay Government International Bond 15	27.10.2027	1 404 114	0.03%
1 685	5.100%	Uruguay Government International Bond 14	18.06.2050	1 933 629	0.04%
1 025	2.950%	US Bancorp—MTN 12	15.07.2022	870 800	0.02%
1 800	7.125%	Vedanta Resources. Ltd. 13	31.05.2023	1 212 078	0.03%
3 525	1.500%	Verizon Co.mmunications, Inc. 20	18.09.2030	2 834 002	0.07%
475	1.750%	Verizon Co.mmunications, Inc. 20	20.01.2031	387 403	0.01%
950	2.650%	Verizon Co.mmunications, Inc. 20	20.11.2040	785 770	0.02%
560	4.672%	Verizon Communications, Inc. 15	15.03.2055	615 352	0.01%
200	5.250%	Vertical US Newco, Inc. 20	15.07.2027	173 391	0.00%
2 690	6.200%	VF Ukraine PAT via VFU Funding PLC 20	11.02.2025	2 311 349	0.05%
1 780	4.375%	Vigorous Champion International Ltd.—EMTN 18	10.09.2023	1 557 186	0.04%
100	2.950%	Virginia Electric & Power Co. 12	15.01.2022	83 425	0.00%
1 750	2.875%	Virginia Electric and Power Co. 19	15.07.2029	1 607 417	0.04%
850	2.450%	Virginia Electric and Power Co. 20	15.12.2050	700 820	0.02%
900	2.700%	Visa, Inc. 20	15.04.2040	806 392	0.02%
1 025	3.300%	Walmart, Inc. 14	22.04.2024	912 049	0.02%
1 275	3.700%	Walmart, Inc. 18	26.06.2028	1 228 077	0.03%
604	2.950%	Walmart, Inc. 19	24.09.2049	569 578	0.01%
3 475	2.650%	Walt Disney Co. 20	13.01.2031	3 116 665	0.07%
1 485	2.750%	Walt Disney Co. 19	01.09.2049	1 284 900	0.03%
237	3.600%	Walt Disney Co. 20	13.01.2051	234 823	0.01%
1 425	1.150%	Waste Management, Inc. 20	15.03.2028	1 165 017	0.03%
2 475	4.100%	Wells Fargo & Co.—MTN 14	03.06.2026	2 322 622	0.05%
300	4.400%	Wells Fargo & Co.—MTN 16	14.06.2046	306 777	0.01%
1 300	3.258%	Wens Foodstuffs Group Co. Ltd. 20	29.10.2030	1 035 442	0.02%
200	4.100%	Western Midstream Operating LP 20	01.02.2025	168 137	0.00%
200	4.650%	Western Midstream Operating LP 16	01.07.2026	171 588	0.00%
1 525	2.350%	Westpac Banking Corp. 19	19.02.2025	1 337 558	0.03%
300	5.100%	Williams Cos, Inc. 15	15.09.2045	305 818	0.01%
1 000	4.850%	Williams Cos, Inc. 18	01.03.2048	1 008 917	0.02%
300	5.750%	WPX Energy, Inc. 18	01.06.2026	258 164	0.01%
200	5.500%	Wynn Macau Ltd. 20	15.01.2026	170 149	0.00%
950	6.100%	Yapi ve Kredi Bankasi A/S 18	16.03.2023	796 803	0.02%
940	8.250%	Yapi ve Kredi Bankasi A/S 19	15.10.2024	845 451	0.02%
2 455	8.500%	YPF S.A. 15	28.07.2025	1 557 412	0.04%
250	3.625%	Yum! Brands, Inc. 20	15.03.2031	207 051	0.00%
2 050	7.350%	Zhenro Properties Group Ltd. 20	05.02.2025	1 738 483	0.04%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	5.125%	Ziggo Bond Co. BV 20	28.02.2030	215 629	0.01%
ZAR				19 862 198	0.46%
16 800	10.500%	South Africa Government Bond 98	21.12.2026	1 109 081	0.03%
230 542	8.000%	South Africa Government Bond—Series 2030 13	31.01.2030	12 246 205	0.28%
97 202	8.250%	South Africa Government Bond—Series 2032 14	31.03.2032	4 882 569	0.11%
17 070	9.000%	South Africa Government Bond—Series 2040 15	31.01.2040	810 227	0.02%
17 850	8.750%	South Africa Government Bond—Series 2044 14	31.01.2044	814 116	0.02%
Aktien / Equities				332 611 167	7.69%
Argentinien / Argentina				286 341	0.01%
1 610		Globant S.A.		286 341	0.01%
Belgien / Belgium				2 282 548	0.05%
23 243		Anheuser-Busch InBev S.A.		1 325 083	0.03%
9 883		Solvay S.A.		957 465	0.02%
Brasilien / Brazil				13 615 286	0.31%
218 200		Ambev S.A.		537 315	0.01%
11 700		B2W Cia Digital		139 195	0.00%
93 300		B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcao		909 898	0.02%
250 451		Banco Bradesco S.A.—Preferred		1 069 528	0.03%
12 000		Banco BTG Pactual S.A.		177 488	0.00%
48 000		Banco do Brasil S.A.		293 044	0.01%
43 900		BB Seguridade Participacoes S.A.		204 671	0.01%
76 800		CCR S.A.		162 775	0.00%
25 900		Centrais Eletricas Brasileiras S.A.		149 441	0.00%
18 200		Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo		127 264	0.00%
31 900		Cia Siderurgica Nacional S.A.		159 867	0.00%
54 700		Equatorial Energia S.A.		199 336	0.01%
49 800		Gerdau S.A.—Preferred		191 588	0.00%
56 000		Hapvida Participacoes e Investimentos S.A. 144A		134 463	0.00%
211 574		Itau Unibanco Holding S.A.—Preferred		1 052 983	0.02%
224 507		Itausa - Investimentos Itau S.A.—Preferred		414 369	0.01%
58 500		JBS S.A.		217 786	0.01%
30 400		Klabin S.A.		126 616	0.00%
25 980		Localiza Rent a Car S.A.		281 860	0.01%
46 800		Lojas Americanas S.A.—Preferred		193 596	0.01%
39 226		Lojas Renner S.A.		268 734	0.01%
123 400		Magazine Luiza S.A.		484 446	0.01%
38 900		Natura & Co. Holding S.A.		321 343	0.01%
20 500		Notre Dame Intermedica Participacoes S.A.		252 695	0.01%
44 900		Petrobras Distribuidora S.A.		156 346	0.00%
160 500		Petroleo Brasileiro S.A.		728 585	0.02%
205 425		Petroleo Brasileiro S.A.—Preferred		916 037	0.02%
52 700		Raia Drogasil S.A.		207 637	0.01%
59 400		Rumo S.A.		179 825	0.00%
30 349		Suzano S.A.		279 548	0.01%
24 100		Telefonica Brasil S.A.		176 331	0.00%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
55 900	TIM S.A.	128 857	0.00%
41 200	Ultrapar Participacoes S.A.	153 900	0.00%
149 004	Vale S.A.	2 050 300	0.05%
61 300	Via Varejo S/A	155 870	0.00%
34 550	WEG S.A.	411 749	0.01%
Chile / Chile		1 346 435	0.03%
2 933 524	Banco de Chile	244 817	0.01%
5 219 140	Banco Santander Chile	204 724	0.01%
65 035	Empresas CMPC S.A.	139 895	0.00%
22 952	Empresas COPEC S.A.	190 358	0.00%
1 715 789	Enel Americas S.A.	228 967	0.01%
2 416 446	Enel Chile S.A.	153 437	0.00%
4 629	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. "B"—Preferred	184 237	0.00%
China / China		18 578 436	0.43%
669 000	Agricultural Bank of China Ltd. "H"	200 265	0.01%
16 327	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR	3 105 540	0.07%
33 500	Anhui Conch Cement Co. Ltd. "H"	171 433	0.00%
18 000	ANTA Sports Products Ltd.	233 177	0.01%
3 064	Baidu, Inc.—ADR	541 506	0.01%
1 127 000	Bank of China Ltd. "H"	314 797	0.01%
603	BeiGene Ltd.	127 342	0.00%
8 000	BYD Co. Ltd. "H"	171 346	0.00%
1 111 000	China Cinda Asset Management Co. Ltd.	172 144	0.00%
973 000	China Construction Bank Corp. "H"	604 072	0.01%
93 200	China International Capital Corp. Ltd. "H" 144A	206 299	0.01%
93 000	China Life Insurance Co. Ltd. "H"	167 625	0.00%
62 500	China Merchants Bank Co. Ltd. "H"	322 803	0.01%
296 000	China Minsheng Banking Corp. Ltd. "H"	137 903	0.00%
118 000	China National Building Material Co. Ltd.	115 920	0.00%
1 398 000	China Tower Corp. Ltd. "H" 144A	167 986	0.00%
416 000	Chongqing Rural Co.mmercial Bank Co. Ltd.	138 561	0.00%
88 500	CITIC Securities Co. Ltd. "H"	163 059	0.00%
36 000	Country Garden Services Holdings Co. Ltd.	199 026	0.01%
15 700	ENN Energy Holdings Ltd.	188 323	0.01%
2 492	GDS Holdings Ltd.—ADR	190 716	0.01%
149 400	GF Securities Co. Ltd. "H"	172 593	0.00%
168 400	Haitong Securities Co. Ltd. "H"	123 009	0.00%
764 000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. "H"	405 063	0.01%
8 568	JD.com, Inc.—ADR	615 526	0.02%
206 000	Jiangxi Copper Co. Ltd.	264 469	0.01%
33 500	Li Ning Co. Ltd.	188 206	0.01%
32 100	Meituan Dianping "B"	996 779	0.02%
4 260	NetEase, Inc.—ADR	333 440	0.01%
1 798	New Oriental Education & Technology Group, Inc.—ADR	273 047	0.01%
9 204	NIO, Inc.	366 641	0.01%
3 880	Pinduoduo, Inc.—ADR	563 409	0.01%
64 500	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. "H"	645 869	0.02%
58 000	Semiconductor Manufacturing International Corp.	135 108	0.00%
11 300	Shenzhen International Group Holdings Ltd.	181 043	0.00%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
38 000	Sunac China Holdings Ltd.	114 754	0.00%
1 222	Sunac Services Holdings Ltd.	2 210	0.00%
11 300	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	202 126	0.01%
4 591	TAL Education Group—ADR	268 320	0.01%
48 300	Tencent Holdings Ltd.	2 871 357	0.07%
7 640	Trip.com Group Ltd.—ADR	210 614	0.01%
6 301	Vipshop Holdings Ltd.—ADR	144 760	0.00%
82 000	Weichai Power Co. Ltd.	134 488	0.00%
10 200	WuXi AppTec Co. Ltd. "H" 144A	163 205	0.00%
37 500	Wuxi Biologics Cayman, Inc.	406 336	0.01%
134 000	Xiaomi Corp. "B" 144A	468 925	0.01%
12 000	Yihai International Holding Ltd.	145 459	0.00%
4 247	Yum China Holdings, Inc.	198 162	0.01%
29 500	Zhongsheng Group Holdings Ltd.	171 797	0.00%
7 212	ZTO Express Cayman, Inc.—ADR	171 878	0.00%
Kolumbien / Colombia		540 423	0.01%
27 034	Bancolombia S.A.	225 954	0.01%
305 311	Ecopetrol S.A.	163 775	0.00%
24 540	Interconexion Electrica S.A. ESP	150 694	0.00%
Finnland / Finland		2 929 817	0.07%
12 744	Kone OYJ "B"	846 966	0.02%
13 806	Neste OYJ	816 763	0.02%
179 980	Nokia OYJ	567 117	0.01%
20 219	Sampo OYJ "A"	698 971	0.02%
Frankreich / France		35 254 418	0.81%
14 003	Air Liquide S.A.	1 879 903	0.04%
18 491	Airbus S.E.	1 660 122	0.04%
34 904	BNP Paribas S.A.	1 504 537	0.04%
7 361	Capgemini S.E.	933 375	0.02%
23 774	Cie de Saint-Gobain	891 525	0.02%
10 786	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	1 131 991	0.03%
18 807	Danone S.A.	1 011 064	0.02%
6 006	Dassault Systemes S.E.	997 897	0.02%
74 539	Engie S.A.	933 228	0.02%
10 136	EssilorLuxottica S.A.	1 292 847	0.03%
2 307	Kering S.A.	1 371 281	0.03%
6 676	L'Oreal S.A.	2 074 901	0.05%
7 087	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.E.	3 620 748	0.08%
6 370	Pernod Ricard S.A.	998 816	0.02%
46 949	Peugeot S.A.	1 050 249	0.02%
10 138	Safran S.A.	1 175 501	0.03%
31 315	Sanofi	2 464 490	0.06%
2 003	Sartorius Stedim Biotech	583 274	0.01%
15 642	Schneider Electric S.E.	1 850 449	0.04%
49 218	Societe Generale S.A.	837 789	0.02%
2 851	Teleperformance	773 476	0.02%
67 103	Total S.A.	2 368 736	0.06%
46 859	Veolia Environnement S.A.	937 648	0.02%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
24 140	Vinci S.A.	1 964 030	0.05%
35 881	Vivendi S.A.	946 541	0.02%
Deutschland / Germany		28 927 589	0.67%
5 365	adidas AG	1 598 233	0.04%
12 111	Allianz S.E.	2 430 678	0.06%
30 468	BASF S.E.	1 971 889	0.05%
30 341	Bayer AG	1 461 071	0.03%
29 664	Daimler AG	1 714 283	0.04%
75 667	Deutsche Bank AG	677 144	0.02%
6 906	Deutsche Boerse AG	961 661	0.02%
35 439	Deutsche Post AG	1 435 279	0.03%
97 334	Deutsche Telekom AG	1 455 630	0.03%
14 783	Deutsche Wohnen S.E.	645 869	0.01%
9 358	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	638 216	0.01%
17 191	Fresenius S.E. & Co. KGaA	650 507	0.01%
37 554	Infineon Technologies AG	1 178 820	0.03%
5 984	LEG Immobilien AG	760 327	0.02%
5 445	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	1 322 046	0.03%
14 922	Porsche Automobil Holding S.E.	841 601	0.02%
21 329	RWE AG	737 344	0.02%
31 090	SAP S.E.	3 333 470	0.08%
19 450	Siemens AG	2 285 764	0.05%
8 446	Symrise AG	915 546	0.02%
19 450	Vonovia S.E.	1 162 332	0.03%
8 235	Zalando S.E. 144A	749 879	0.02%
Hongkong / Hong Kong		5 575 322	0.13%
110 600	AIA Group Ltd.	1 107 490	0.03%
51 500	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	127 566	0.00%
54 000	China Gas Holdings Ltd.	175 310	0.00%
62 000	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	305 843	0.01%
68 500	China Mobile Ltd.	319 135	0.01%
146 000	China Resources Cement Holdings Ltd.	133 270	0.00%
35 500	CK Hutchison Holdings Ltd.	202 435	0.00%
27 000	CLP Holdings Ltd.	204 053	0.01%
169 000	Far East Horizon Ltd.	142 329	0.00%
28 000	Galaxy Entertainment Group Ltd.	177 818	0.00%
69 000	Geely Automobile Holdings Ltd.	192 733	0.00%
12 500	Hang Seng Bank Ltd.	176 158	0.00%
214 564	Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	261 894	0.01%
14 433	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	646 556	0.02%
4 564	Jardine Matheson Holdings Ltd.	208 887	0.01%
40 805	Link REIT	303 654	0.01%
42 038	New World Development Co. Ltd.	159 960	0.00%
443 000	PCCW Ltd.	218 063	0.01%
187 500	Sino Biopharmaceutical Ltd.	148 226	0.00%
34 000	Swire Pacific Ltd. "A"	154 102	0.00%
18 000	Techtronic Industries Co. Ltd.	209 840	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Indonesien / Indonesia		1 152 512	0.03%
641 000	Astra International Tbk PT	224 656	0.01%
190 500	Bank Central Asia Tbk PT	375 107	0.01%
596 600	Bank Mandiri Persero Tbk PT	219 506	0.00%
1 373 800	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	333 243	0.01%
Irland / Ireland		4 201 392	0.10%
4 656	Accenture Plc. "A"	993 988	0.02%
26 182	CRH Plc.	890 711	0.02%
5 810	Flutter Entertainment Plc.	969 689	0.02%
5 046	Kerry Group Plc. "A"	597 951	0.02%
7 824	Medtronic Plc.	749 053	0.02%
Italien / Italy		6 225 251	0.14%
224 145	Enel SpA	1 855 024	0.04%
171 906	Eni SpA	1 469 452	0.03%
5 098	Ferrari NV	961 738	0.02%
616 935	Intesa Sanpaolo SpA	1 179 950	0.03%
99 253	UniCredit SpA	759 087	0.02%
Japan / Japan		56 114 942	1.30%
6 200	Advantest Corp.	379 385	0.01%
16 100	Aeon Co. Ltd.	431 414	0.01%
14 400	Ajinomoto Co., Inc.	266 455	0.00%
11 700	Asahi Group Holdings Ltd.	393 071	0.01%
34 700	Asahi Kasei Corp.	289 658	0.01%
34 800	Astellas Pharma, Inc.	439 114	0.01%
4 800	Bandai Namco Holdings, Inc.	339 162	0.01%
14 300	Bridgestone Corp.	383 068	0.01%
23 300	Canon, Inc.	364 831	0.01%
3 400	Central Japan Railway Co.	392 684	0.01%
30 900	Chubu Electric Power Co., Inc.	304 046	0.01%
12 200	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	531 458	0.01%
104 100	Concordia Financial Group Ltd.	299 135	0.01%
2 800	Daifuku Co. Ltd.	282 825	0.01%
26 900	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	330 486	0.01%
29 800	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	833 902	0.02%
4 700	Daikin Industries Ltd.	852 750	0.02%
18 000	Daiwa House Industry Co. Ltd.	436 587	0.01%
9 200	Denso Corp.	446 726	0.01%
1 300	Disco Corp.	357 608	0.01%
7 700	East Japan Railway Co.	419 666	0.01%
5 100	Eisai Co. Ltd.	297 622	0.01%
3 700	FANUC Corp.	742 780	0.02%
1 100	Fast Retailing Co. Ltd.	805 198	0.02%
6 700	FUJIFILM Holdings Corp.	288 419	0.01%
4 700	Fujitsu Ltd.	554 548	0.01%
18 500	Fukuoka Financial Group, Inc.	268 438	0.01%
11 900	Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	323 110	0.01%
19 800	Hitachi Ltd.	637 140	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
36 000	Honda Motor Co. Ltd.	820 025	0.02%
6 500	Hoya Corp.	734 254	0.02%
27 000	ITOCHU Corp.	633 507	0.01%
11 100	Japan Exchange Group, Inc.	231 797	0.00%
70	Japan Real Estate Investment Corp.	330 258	0.01%
23 400	Japan Tobacco, Inc.	389 366	0.01%
116 200	JXTG Holdings, Inc.	340 711	0.01%
10 400	Kao Corp.	656 147	0.01%
27 900	KDDI Corp.	677 151	0.01%
3 200	Keyence Corp.	1 469 221	0.03%
7 500	Kintetsu Group Holdings Co. Ltd.	268 355	0.00%
19 000	Kirin Holdings Co. Ltd.	366 086	0.01%
22 600	Komatsu Ltd.	504 059	0.01%
22 900	Kubota Corp.	408 056	0.01%
6 800	Kyocera Corp.	340 524	0.01%
8 200	M3, Inc.	632 435	0.01%
49 700	Marubeni Corp.	269 931	0.01%
4 400	MEIJI Holdings Co. Ltd.	252 871	0.00%
16 600	MINEBEA MITSUMI, Inc.	269 121	0.01%
10 600	MISUMI Group, Inc.	284 036	0.01%
36 200	Mitsui & Co. Ltd.	541 458	0.01%
29 800	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	509 187	0.01%
54 640	Mizuho Financial Group, Inc.	565 538	0.01%
13 200	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	328 209	0.01%
10 700	Murata Manufacturing Co. Ltd.	789 421	0.02%
14 500	Nagoya Railroad Co. Ltd.	312 439	0.01%
6 400	NEC Corp.	280 672	0.01%
9 400	Nexon Co. Ltd.	236 627	0.00%
7 600	Nidec Corp.	780 904	0.02%
2 000	Nintendo Co. Ltd.	1 042 229	0.02%
58	Nippon Building Fund, Inc.	274 561	0.01%
2 900	Nippon Paint Holdings Co Ltd.	260 098	0.00%
34 800	Nippon Steel Corp.	365 836	0.01%
18 200	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	381 143	0.01%
1 900	Nitori Holdings Co. Ltd.	325 176	0.01%
5 600	Nitto Denko Corp.	409 165	0.01%
74 800	Nomura Holdings, Inc.	322 706	0.01%
9 000	Nomura Research Institute Ltd.	263 249	0.00%
39 900	NSK Ltd.	283 002	0.01%
1 900	Obic Co. Ltd.	311 790	0.01%
11 800	Odakyu Electric Railway Co. Ltd.	302 647	0.01%
22 300	Olympus Corp.	398 336	0.01%
5 100	Omron Corp.	371 422	0.01%
10 300	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	253 412	0.00%
3 800	Oriental Land Co. Ltd.	512 581	0.01%
40 000	ORIX Corp.	501 720	0.01%
21 500	Osaka Gas Co. Ltd.	359 453	0.01%
7 900	Otsuka Holdings Co. Ltd.	276 288	0.01%
46 600	Panasonic Corp.	439 162	0.01%
25 500	Recruit Holdings Co. Ltd.	872 235	0.02%
102 000	Resona Holdings, Inc.	291 001	0.01%
15 300	Santen Pharmaceutical Co. Ltd.	202 869	0.00%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
4 800	Secom Co. Ltd.	361 618	0.01%
26 500	Sekisui Chemical Co. Ltd.	409 902	0.01%
19 500	Sekisui House Ltd.	324 163	0.01%
16 200	Seven & i Holdings Co. Ltd.	469 231	0.01%
1 400	Shimano, Inc.	266 922	0.00%
6 600	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	942 518	0.02%
5 600	Shionogi & Co. Ltd.	249 799	0.00%
8 200	Shiseido Co. Ltd.	463 210	0.01%
1 200	SMC Corp.	597 979	0.01%
49 300	Softbank Corp.	504 609	0.01%
27 800	SoftBank Group Corp.	1 773 296	0.04%
7 900	Sompo Holdings, Inc.	260 966	0.00%
20 100	Sony Corp.	1 636 476	0.04%
19 300	Subaru Corp.	315 109	0.01%
121 500	Sumitomo Chemical Co. Ltd.	399 148	0.01%
32 500	Sumitomo Corp.	351 305	0.01%
34 200	Sumitomo Electric Industries Ltd.	369 952	0.01%
26 600	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	671 288	0.01%
13 600	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	342 031	0.01%
16 000	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	402 896	0.01%
7 800	Suzuki Motor Corp.	295 266	0.01%
3 400	Sysmex Corp.	333 741	0.01%
28 800	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	856 075	0.02%
3 100	TDK Corp.	381 348	0.01%
24 000	Teijin Ltd.	368 572	0.01%
12 700	Terumo Corp.	433 503	0.01%
13 900	Tokio Marine Holdings, Inc.	584 057	0.01%
2 800	Tokyo Electron Ltd.	851 135	0.02%
23 900	Tokyu Corp.	242 357	0.00%
8 100	TOTO Ltd.	397 545	0.01%
5 000	Toyota Industries Corp.	324 163	0.01%
35 700	Toyota Motor Corp.	2 248 676	0.05%
4 800	Trend Micro, Inc.	225 703	0.00%
8 900	Unicharm Corp.	344 656	0.01%
16 800	USS Co. Ltd.	277 417	0.01%
6 300	West Japan Railway Co.	269 255	0.01%
8 500	Yaskawa Electric Corp.	345 180	0.01%
58 700	Z Holdings Corp.	290 142	0.01%
Macau / Macau		170 838	0.00%
47 600	Sands China Ltd.	170 838	0.00%
Malaysia / Malaysia		1 233 547	0.03%
214 300	IOI Corp. Bhd	190 277	0.01%
32 300	Kuala Lumpur Kepong Bhd	155 405	0.00%
46 100	PPB Group Bhd	173 470	0.00%
52 300	Public Bank Bhd	218 903	0.01%
156 150	QL Resources Bhd	184 014	0.00%
78 000	Top Glove Corp. Bhd	96 990	0.00%
245 500	Westports Holdings Bhd	214 488	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Mexiko / Mexico		4 382 830	0.10%
1 477 786	America Movil SAB de CV—Series L	878 312	0.02%
640 852	Cemex SAB de CV	269 959	0.01%
35 500	Coca-Cola Femsa SAB de CV	133 250	0.00%
184 000	Fibra Uno Administracion S.A. de CV	169 812	0.01%
88 500	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	545 741	0.01%
12 730	Gruma SAB de CV	123 714	0.00%
18 900	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV "B"	172 210	0.01%
11 030	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV "B"	148 947	0.00%
73 800	Grupo Bimbo SAB de CV "A"	130 891	0.00%
102 900	Grupo Financiero Banorte SAB de CV "O"	463 981	0.01%
127 400	Grupo Mexico SAB de CV—Series B	439 580	0.01%
126 800	Grupo Televisa SAB	170 281	0.01%
34 600	Infraestructura Energetica Nova SAB de CV	110 088	0.00%
88 700	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV "A"	123 664	0.00%
218 800	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	502 400	0.01%
Niederlande / Netherlands		12 827 308	0.30%
548	Adyen NV 144A	1 043 940	0.02%
8 755	Akzo Nobel NV	769 214	0.02%
10 005	ASML Holding NV	3 977 488	0.09%
11 834	Heineken Holding NV	911 810	0.02%
137 142	ING Groep NV	1 047 902	0.03%
5 278	Just Eat Takeaway 144A	487 687	0.01%
45 845	Koninklijke Ahold Delhaize NV	1 059 478	0.03%
30 884	Koninklijke Philips NV	1 352 101	0.03%
13 677	Prosus NV	1 208 500	0.03%
14 034	Wolters Kluwer NV	969 188	0.02%
Peru / Peru		658 529	0.01%
10 908	Cia de Minas Buenaventura SAA	108 674	0.00%
2 952	Credicorp Ltd.	395 723	0.01%
2 896	Southern Copper Corp.	154 132	0.00%
Philippinen / Philippines		918 770	0.02%
149 100	Aboitiz Equity Ventures, Inc.	119 896	0.00%
292 770	Ayala Land, Inc.	203 786	0.01%
147 270	BDO Unibank, Inc.	267 676	0.01%
31 090	Manila Electric Co.	154 500	0.00%
263 900	SM Prime Holdings, Inc.	172 912	0.00%
Singapur / Singapore		2 509 399	0.06%
101 000	Ascendas Real Estate Investment Trust	186 123	0.00%
95 011	CapitaLand Ltd.	192 712	0.01%
101 952	CapitaLand Mall Trust	136 179	0.00%
33 500	City Developments Ltd.	165 107	0.00%
22 352	DBS Group Holdings Ltd.	346 109	0.01%
143 400	Mapletree Logistics Trust	178 241	0.00%
46 805	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	291 174	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
26 500	Singapore Exchange Ltd.	152 074	0.00%
142 900	Singapore Telecommunications Ltd.	204 130	0.01%
234 900	Suntec Real Estate Investment Trust	216 437	0.01%
20 688	United Overseas Bank Ltd.	288 999	0.01%
52 900	Wilmar International Ltd.	152 114	0.00%
Südkorea / South Korea		7 714 289	0.18%
1 249	Celltrion, Inc.	337 354	0.01%
5 577	Hana Financial Group, Inc.	144 760	0.00%
980	Hyundai Mobis Co. Ltd.	188 385	0.00%
1 834	Hyundai Motor Co.	264 929	0.01%
962	Kakao Corp.	281 910	0.01%
6 517	KB Financial Group, Inc.	212 797	0.01%
3 633	Kia Motors Corp.	170 560	0.00%
10 322	Korea Electric Power Corp.	212 786	0.00%
533	LG Chem Ltd.	330 433	0.01%
2 710	LG Electronics, Inc.	275 253	0.01%
129	LG Household & Health Care Ltd.	157 229	0.00%
1 674	NAVER Corp.	368 392	0.01%
224	NCSOFT Corp.	156 901	0.00%
1 163	POSCO	238 000	0.01%
256	Samsung Biologics Co. Ltd.	159 092	0.00%
1 350	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	180 793	0.00%
46 116	Samsung Electronics Co. Ltd.	2 810 381	0.07%
4 806	Samsung Electronics Co. Ltd.—Preferred	266 128	0.01%
649	Samsung SDI Co. Ltd.	306 643	0.01%
7 510	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	181 091	0.00%
5 277	SK Hynix, Inc.	470 472	0.01%
Spanien / Spain		7 850 493	0.18%
16 896	Amadeus IT Group S.A.	1 006 326	0.02%
238 778	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	963 469	0.02%
706 065	Banco Santander S.A.	1 791 993	0.04%
15 013	Cellnex Telecom S.A. 144A	737 438	0.02%
147 758	Iberdrola S.A.	1 728 768	0.04%
41 828	Red Eléctrica Corp. S.A.	701 665	0.02%
283 770	Telefonica S.A.	920 834	0.02%
Schweiz / Switzerland		701 951	0.02%
23 182	STMicroelectronics NV	701 951	0.02%
Taiwan / Taiwan		8 044 109	0.19%
128 000	Asia Cement Corp.	160 841	0.00%
22 000	Asustek Computer, Inc.	160 300	0.00%
448 000	AU Optronics Corp.	182 435	0.00%
55 256	Chailease Holding Co. Ltd.	270 017	0.01%
182 000	Cheng Shin Rubber Industry Co. Ltd.	233 196	0.01%
38 000	Delta Electronics, Inc.	290 698	0.01%
298 700	First Financial Holding Co. Ltd.	185 497	0.00%
106 000	Formosa Chemicals & Fibre Corp.	261 151	0.01%
86 000	Formosa Plastics Corp.	241 145	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
157 400	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	421 207	0.01%
2 000	Largan Precision Co. Ltd.	185 868	0.00%
17 000	MediaTek, Inc.	369 379	0.01%
108 000	Nan Ya Plastics Corp.	225 868	0.01%
75 000	Quanta Computer, Inc.	176 487	0.00%
499 854	Taishin Financial Holding Co. Ltd.	192 647	0.00%
194 992	Taiwan Cement Corp.	245 021	0.01%
280 000	Taiwan Cooperative Financial Holding Co. Ltd.	165 739	0.00%
222 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	3 422 408	0.08%
75 000	Uni-President Enterprises Corp.	147 254	0.00%
163 000	United Microelectronics Corp.	223 549	0.01%
474 120	Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	283 402	0.01%
Thailand / Thailand		1 326 719	0.03%
123 600	Airports of Thailand PCL	209 891	0.00%
208 200	Charoen Pokphand Foods PCL	151 929	0.00%
485 300	Home Product Center PCL	181 371	0.00%
1 362 700	Land & Houses PCL	295 532	0.01%
211 900	PTT PCL	245 672	0.01%
23 500	Siam Cement PCL	242 324	0.01%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		3 540 491	0.08%
3 358	Aon Plc. "A"	579 825	0.01%
4 248	Linde Plc.	914 871	0.02%
41 275	Unilever Plc.	2 045 795	0.05%
Vereinigte Staaten / United States		103 701 182	2.40%
4 104	3M Co.	586 276	0.01%
9 090	Abbott Laboratories	813 423	0.02%
9 362	AbbVie, Inc.	819 859	0.02%
5 834	Activision Blizzard, Inc.	442 717	0.01%
2 539	Adobe, Inc.	1 037 804	0.02%
5 925	Advanced Micro Devices, Inc.	444 103	0.01%
2 509	Alphabet, Inc. "A"	3 593 947	0.08%
1 798	Amazon.com, Inc.	4 786 041	0.11%
2 711	American Tower Corp.	497 332	0.01%
3 361	Amgen, Inc.	631 573	0.01%
2 313	Anthem, Inc.	606 989	0.01%
69 026	Apple, Inc.	7 485 645	0.17%
16 368	Archer-Daniels-Midland Co.	674 358	0.02%
38 698	Bank of America Corp.	958 634	0.02%
2 244	Becton Dickinson and Co.	458 905	0.01%
8 665	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	1 642 069	0.04%
2 921	Boeing Co.	511 029	0.01%
322	Booking Holdings, Inc.	586 148	0.01%
13 093	Bristol-Myers Squibb Co.	663 773	0.02%
2 179	Broadcom, Inc.	779 760	0.02%
6 790	Cadence Design Systems, Inc.	757 108	0.02%
7 759	Capital One Financial Corp.	626 846	0.01%
5 313	CDW Corp.	572 269	0.01%
1 209	Charter Communications, Inc. "A"	653 683	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
10 353	Chevron Corp.	714 569	0.02%
8 536	Church & Dwight Co., Inc.	608 553	0.01%
3 913	Cigna Corp.	665 775	0.02%
27 176	Cisco Systems, Inc.	993 932	0.02%
17 273	Citigroup, Inc.	870 462	0.02%
19 508	CMS Energy Corp.	972 730	0.02%
19 376	Coca-Cola Co.	868 440	0.02%
23 024	Comcast Corp. "A"	986 031	0.02%
2 721	Costco Wholesale Corp.	837 905	0.02%
4 952	Cummins, Inc.	919 128	0.02%
10 622	CVS Health Corp.	592 933	0.01%
3 728	Danaher Corp.	676 832	0.02%
3 804	Dollar General Corp.	653 820	0.02%
4 986	Eli Lilly & Co.	688 028	0.02%
13 452	Emerson Electric Co.	883 607	0.02%
11 618	Entergy Corp.	948 013	0.02%
15 780	Equity Residential	764 528	0.02%
3 911	Essex Property Trust, Inc.	758 898	0.02%
9 678	Eversource Energy	684 274	0.02%
28 905	Exxon Mobil Corp.	973 776	0.02%
10 360	Facebook, Inc. "A"	2 312 891	0.05%
25 716	Fifth Third Bancorp	579 453	0.01%
58 787	General Electric Co.	518 900	0.01%
10 902	General Mills, Inc.	523 916	0.01%
3 361	Goldman Sachs Group, Inc.	724 392	0.02%
31 302	Healthpeak Properties, Inc.	773 372	0.02%
7 012	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	637 616	0.01%
5 301	Home Depot, Inc.	1 150 792	0.03%
5 531	Honeywell International, Inc.	961 500	0.02%
1 297	IDEXX Laboratories, Inc.	529 877	0.01%
21 172	Intel Corp.	862 073	0.02%
6 572	International Business Machines Corp.	676 134	0.02%
831	Intuitive Surgical, Inc.	555 630	0.01%
11 060	Johnson & Johnson	1 422 601	0.03%
18 786	Johnson Controls International Plc.	715 328	0.02%
13 206	JPMorgan Chase & Co.	1 371 490	0.03%
65 578	KeyCorp	879 519	0.02%
2 126	Lam Research Corp.	820 601	0.02%
9 461	Lennar Corp. "A"	589 442	0.01%
5 494	Lowe's Cos, Inc.	720 724	0.02%
4 340	Mastercard, Inc. "A"	1 266 086	0.03%
4 240	McDonald's Corp.	743 590	0.02%
12 993	Merck & Co., Inc.	868 642	0.02%
32 577	Microsoft Corp.	5 921 930	0.14%
2 061	Netflix, Inc.	910 829	0.02%
7 571	Newmont Goldcorp Corp.	370 583	0.01%
7 080	NIKE, Inc. "B"	818 608	0.02%
3 725	Norfolk Southern Corp.	723 385	0.02%
2 840	NVIDIA Corp.	1 212 086	0.03%
4 081	Parker-Hannifin Corp.	908 590	0.02%
10 297	Paychex, Inc.	784 173	0.02%
6 086	PayPal Holdings, Inc.	1 164 923	0.03%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
7 254	PepsiCo, Inc.		879 219	0.02%
26 124	Pfizer, Inc.		785 930	0.02%
9 633	Philip Morris International, Inc.		651 805	0.01%
5 547	PPG Industries, Inc.		653 826	0.02%
10 561	Procter & Gamble Co.		1 200 979	0.03%
15 644	Prudential Financial, Inc.		998 183	0.02%
5 806	QUALCOMM, Inc.		722 885	0.02%
12 647	Raytheon Technologies Corp.		739 150	0.02%
791	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.		312 321	0.01%
2 719	S&P Global, Inc.		730 511	0.02%
4 345	salesforce.com, Inc.		790 236	0.02%
35 549	Schlumberger Ltd.		634 248	0.01%
1 228	ServiceNow, Inc.		552 432	0.01%
3 273	Stryker Corp.		655 483	0.02%
4 010	Synopsys, Inc.		849 620	0.02%
6 474	Texas Instruments, Inc.		868 438	0.02%
2 085	Thermo Fisher Scientific, Inc.		793 716	0.02%
12 883	TJX Cos, Inc.		719 039	0.02%
4 590	Union Pacific Corp.		781 112	0.02%
10 355	United Airlines Holdings, Inc.		366 028	0.01%
4 306	United Parcel Service, Inc. "B"		592 645	0.01%
3 416	UnitedHealth Group, Inc.		979 055	0.02%
5 597	Verisk Analytics, Inc.		949 599	0.02%
25 739	Verizon Communications, Inc.		1 235 884	0.03%
3 284	Vertex Pharmaceuticals, Inc.		634 335	0.01%
3 241	Viatis, Inc.		49 639	0.00%
7 784	Visa, Inc. "A"		1 391 520	0.03%
7 026	Walmart, Inc.		827 754	0.02%
8 383	Walt Disney Co.		1 241 332	0.03%
27 504	Wells Fargo & Co.		678 412	0.02%
8 156	Yum! Brands, Inc.		723 645	0.02%

AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET

375 796 735 8.70%

Obligationen / Bonds

375 796 735 8.70%

TRY

729 883 0.02%

1 935	10.700%	Turkey Government Bond 16	17.02.2021	211 677	0.00%
2 777	8.500%	Turkey Government Bond 12	14.09.2022	279 168	0.01%
2 115	10.400%	Turkey Government Bond 14	20.03.2024	214 855	0.01%
260	8.000%	Turkey Government Bond 15	12.03.2025	24 183	0.00%

USD

375 066 852 8.68%

350	4.000%	1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc. 20	15.10.2030	290 109	0.01%
129	4.250%	1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc. 144A 17	15.05.2024	107 621	0.00%
2 080	10.750%	4finance S.A. 17	01.05.2022	1 400 173	0.03%
3 250	4.250%	AbbVie, Inc. 20	21.11.2049	3 342 224	0.08%
350	5.500%	Acadia Healthcare Co., Inc. 20	01.07.2028	307 816	0.01%
1 400	2.500%	Activision Blizzard, Inc. 20	15.09.2050	1 115 458	0.03%
250	4.625%	AdaptHealth LLC 21	01.08.2029	210 228	0.00%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	4.875%	Adient Global Holdings Ltd. 144A 16	15.08.2026	210 241	0.00%
1 675	2.300%	Adobe, Inc. 20	01.02.2030	1 481 100	0.03%
200	4.875%	ADT Security Corp. 144A 16	15.07.2032	177 639	0.00%
1 500	4.125%	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 18	03.07.2023	1 314 295	0.03%
1 435	9.375%	Aeropuertos Argentina 2000 S.A. 20	01.02.2027	1 019 703	0.02%
780	6.350%	AES Gener S.A. 19	07.10.2079	705 573	0.02%
970	4.375%	AES Panama Generation Holdings SRL 20	31.05.2030	859 083	0.02%
1 525	3.600%	Aflac, Inc. 20	01.04.2030	1 467 767	0.03%
750	7.375%	Ahern Rentals, Inc. 144A 15	15.05.2023	448 958	0.01%
150	9.750%	AHP Health Partners, Inc. 18	15.07.2026	135 475	0.00%
1 750	4.800%	Alaska Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust 20	15.08.2027	1 573 262	0.04%
360	5.750%	Albertsons Cos, Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 17	15.03.2025	304 221	0.01%
400	3.500%	Albertsons Cos, Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 20	15.03.2029	330 298	0.01%
350	5.875%	Albertsons Cos, Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 144A 19	15.02.2028	311 606	0.01%
225	6.750%	Alcoa Nederland Holding BV 144A 16	30.09.2024	191 775	0.00%
350	6.750%	Alliant Holdings Intermediate LLC Via Alliant Holdings Co-Issuer 19	15.10.2027	306 019	0.01%
1 200	4.250%	Alpek SAB de CV 19	18.09.2029	1 076 209	0.02%
1 480	10.000%	Alpha Holding S.A. de CV 17	19.12.2022	1 036 756	0.02%
1 225	1.100%	Alphabet, Inc. 20	15.08.2030	986 878	0.02%
475	8.125%	Altice France S.A. 144A 18	01.02.2027	428 531	0.01%
875	2.500%	Amazon.com, Inc. 20	03.06.2050	741 771	0.02%
350	4.750%	AMC Networks, Inc. 17	01.08.2025	295 767	0.01%
300	5.875%	American Builders & Contractors Supply Co., Inc. 144A 18	15.05.2026	255 442	0.01%
850	3.150%	Amgen, Inc. 20	21.02.2040	759 481	0.02%
225	5.375%	Antero Midstream Partners LP Via Antero Midstream Finance Corp. 17	15.09.2024	180 316	0.00%
100	4.250%	Apache Corp. 19	15.01.2030	85 867	0.00%
100	5.100%	Apache Corp. 10	01.09.2040	88 435	0.00%
3 025	2.050%	Apple, Inc. 19	11.09.2026	2 646 761	0.06%
2 650	2.950%	Apple, Inc. 19	11.09.2049	2 421 332	0.06%
2 080	5.375%	Arabian Centres Sukuk Ltd. 19	26.11.2024	1 726 338	0.04%
225	6.375%	Aramark Services, Inc. 144A 20	01.05.2025	196 775	0.00%
1 100	3.635%	Arch Capital Group Ltd. 20	30.06.2050	1 045 870	0.02%
200	4.250%	Arches Buyer, Inc. 20	01.06.2028	165 803	0.00%
175	6.875%	Archrock Partners LP Via Archrock Partners Finance Corp. 19	01.04.2027	154 326	0.00%
350	6.000%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 144A 17	15.02.2025	296 751	0.01%
225	9.000%	Ascent Resources Utica Holdings LLC Via ARU Finance Corp. 20	01.11.2027	205 241	0.00%
250	7.000%	AssuredPartners, Inc. 144A 17	15.08.2025	212 186	0.01%
1 400	1.375%	AstraZeneca Plc. 20	06.08.2030	1 131 476	0.03%
250	8.750%	At Home Holding III, Inc. 20	01.09.2025	222 286	0.01%
3 038	3.550%	AT&T, Inc. 20	15.09.2055	2 496 620	0.06%
1 003	3.650%	AT&T, Inc. 20	15.09.2059	827 714	0.02%
1 305	6.125%	Atento Luxco 1 S.A. 17	10.08.2022	1 054 559	0.02%
840	6.500%	Auna SAA 20	20.11.2025	728 817	0.02%
2 000	1.250%	Automatic Data Processing, Inc. 20	01.09.2030	1 634 326	0.04%
250	6.125%	Avaya, Inc. 20	15.09.2028	218 267	0.01%
425	4.375%	Aviation Capital Group LLC 144A 18	30.01.2024	366 267	0.01%
350	5.750%	Avis Budget Car Rental LLC Via Avis Budget Finance, Inc. 144A 19	15.07.2027	291 105	0.01%
1 150	2.875%	Avolon Holdings Funding Ltd. 144A 20	15.02.2025	958 075	0.02%
600	2.875%	Baidu, Inc. 17	06.07.2022	504 651	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 100	1.720%	Baidu, Inc. 20	09.04.2026	917 112	0.02%
150	2.400%	Baltimore Gas & Electric Co. 16	15.08.2026	132 601	0.00%
590	3.125%	Banco de Credito del Peru 20	01.07.2030	496 197	0.01%
625	2.700%	Banco de Credito del Peru 144A 19	11.01.2025	534 372	0.01%
1 520	4.750%	Banco do Brasil S.A. 19	20.03.2024	1 342 502	0.03%
830	3.250%	Banco Internacional del Peru SAA Interbank 19	04.10.2026	720 731	0.02%
2 130	6.750%	Banco Macro S.A. 16	04.11.2026	1 502 620	0.03%
325	9.750%	Banff Merger Sub, Inc. 144A 18	01.09.2026	287 274	0.01%
1 230	3.733%	Bangkok Bank PCL 19	25.09.2034	1 051 042	0.02%
1 000	3.733%	Bangkok Bank PCL 19	25.09.2034	854 505	0.02%
8 250	2.592%	Bank of America Corp. 20	29.04.2031	7 230 980	0.17%
4 900	1.898%	Bank of America Corp. 20	23.07.2031	4 051 596	0.09%
71	4.244%	Bank of America Corp. 17	24.04.2038	71 991	0.00%
2 652	2.676%	Bank of America Corp. 20	19.06.2041	2 260 339	0.05%
4 575	2.900%	Bank of Montreal 19	26.03.2022	3 861 352	0.09%
2 250	2.200%	Bank of Nova Scotia 20	03.02.2025	1 949 945	0.05%
2 350	1.300%	Bank of Nova Scotia 20	11.06.2025	1 971 135	0.05%
250	9.250%	Bausch Health Americas, Inc. 144A 18	01.04.2026	228 331	0.01%
350	5.250%	Bausch Health Cos, Inc. 20	15.02.2031	299 143	0.01%
500	6.125%	Bausch Health Cos, Inc. 144A 15	15.04.2025	421 446	0.01%
500	5.250%	Bausch Health Cos, Inc. 144A 19	30.01.2030	429 574	0.01%
1 025	3.500%	BBVA USA 18	11.06.2021	847 067	0.02%
2 325	2.500%	BBVA USA 19	27.08.2024	2 017 964	0.05%
250	9.625%	BCD Acquisition, Inc. 144A 16	15.09.2023	209 785	0.00%
225	4.875%	Beacon Roofing Supply, Inc. 144A 17	01.11.2025	188 606	0.00%
3 925	2.330%	Belrose Funding Trust 20	15.08.2030	3 306 040	0.08%
450	2.850%	Berkshire Hathaway Energy Co. 20	15.05.2051	377 871	0.01%
1 175	1.570%	Berry Global, Inc. 20	15.01.2026	969 415	0.02%
300	4.500%	Berry Global, Inc. 144A 18	15.02.2026	251 487	0.01%
1 219	4.875%	Berry Global, Inc. 144A 19	15.07.2026	1 071 182	0.02%
300	4.875%	Block Communications, Inc. 144A 20	01.03.2028	253 647	0.01%
500	6.625%	Blue Racer Midstream LLC Via Blue Racer Finance Corp. 144A 18	15.07.2026	412 337	0.01%
1 900	3.500%	BOC Aviation Ltd. 17	18.09.2027	1 665 876	0.04%
250	7.500%	Bombardier, Inc. 144A 15	15.03.2025	190 965	0.00%
500	7.875%	Bombardier, Inc. 144A 19	15.04.2027	376 352	0.01%
800	5.150%	BPCE S.A. 144A 14	21.07.2024	745 241	0.02%
425	8.500%	Brand Industrial Services, Inc. 144A 17	15.07.2025	354 794	0.01%
2 090	4.500%	Braskem Netherlands Finance BV 19	31.01.2030	1 762 515	0.04%
250	4.625%	Brink's Co. 144A 17	15.10.2027	215 177	0.01%
2 300	2.900%	Bristol-Myers Squibb Co. 20	26.07.2024	2 040 497	0.05%
3 000	3.400%	Bristol-Myers Squibb Co. 20	26.07.2029	2 853 893	0.07%
2 375	4.150%	Broadcom, Inc. 20	15.11.2030	2 248 248	0.05%
150	5.750%	Brookfield Property REIT, Inc. Via BPR Cumulus LLC Via BPR Nimbus LLC Via GGSJ Sellco LL 144A 19	15.05.2026	121 271	0.00%
1 600	6.875%	C&W Senior Financing DAC 17	15.09.2027	1 414 546	0.03%
500	6.875%	C&W Senior Financing DAC 144A 17	15.09.2027	442 046	0.01%
2 190	4.500%	Cable Onda S.A. 19	30.01.2030	1 982 232	0.05%
250	5.250%	Caesars Resort Collection LLC Via CRC Finco, Inc. 144A 17	15.10.2025	206 675	0.00%
400	4.625%	Calpine Corp. 20	01.02.2029	336 408	0.01%
185	5.250%	Calpine Corp. 144A 16	01.06.2026	156 978	0.00%
860	6.000%	Camposol S.A. 20	03.02.2027	742 149	0.02%
1 980	7.250%	Canacol Energy Ltd. 18	03.05.2025	1 741 633	0.04%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	5.875%	Carvana Co. 20	01.10.2028	169 860	0.00%
250	5.500%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 16	01.05.2026	212 368	0.01%
600	5.125%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 17	01.05.2027	520 706	0.01%
350	5.000%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 17	01.02.2028	302 532	0.01%
150	6.750%	CD&R Smokey Buyer, Inc. 20	15.07.2025	131 387	0.00%
400	4.875%	CDK Global, Inc. 18	01.06.2027	346 526	0.01%
1 600	4.200%	Celulosa Arauco y Constitucion S.A. 19	29.01.2030	1 480 675	0.03%
1 550	5.450%	Cemex SAB de CV 19	19.11.2029	1 394 614	0.03%
400	6.625%	Cencosud S.A. 15	12.02.2045	424 725	0.01%
250	5.375%	Centene Corp. 144A 18	01.06.2026	215 715	0.01%
175	5.750%	Change Healthcare Holdings LLC Via Change Healthcare Finance, Inc. 144A 17	01.03.2025	146 000	0.00%
250	2.800%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 20	01.04.2031	216 050	0.01%
2 275	5.750%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 18	01.04.2048	2 431 594	0.06%
1 000	3.850%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 20	01.04.2061	826 325	0.02%
250	5.750%	Chemours Co. 20	15.11.2028	209 017	0.00%
225	5.250%	Cheniere Energy Partners LP 18	01.10.2025	189 235	0.00%
1 175	2.343%	Chevron USA, Inc. 20	12.08.2050	937 407	0.02%
300	7.500%	Chobani LLC Via Chobani Finance Corp., Inc. 144A 17	15.04.2025	257 384	0.01%
750	8.625%	CHS Via Community Health Systems, Inc. 144A 18	15.01.2024	640 309	0.01%
250	8.000%	CHS Via Community Health Systems, Inc. 144A 19	15.03.2026	221 115	0.01%
960	4.962%	Cibanco S.A. Ibm Via PLA Administradora Industrial S de RL de CV 19	18.07.2029	889 653	0.02%
200	3.050%	Cigna Corp. 20	15.10.2027	182 724	0.00%
650	3.875%	Cigna Corp. 20	15.10.2047	631 550	0.01%
5 806	2.666%	Citigroup, Inc. 20	29.01.2031	5 094 266	0.12%
2 158	4.412%	Citigroup, Inc. 20	31.03.2031	2 139 887	0.05%
300	9.250%	Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 20	15.02.2024	249 146	0.01%
250	5.125%	Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 144A 19	15.08.2027	209 178	0.00%
150	6.750%	Cleveland-Cliffs, Inc. 20	15.03.2026	132 611	0.00%
500	6.250%	Colt Merger Sub, Inc. 20	01.07.2025	435 728	0.01%
1 050	3.550%	Comcast Corp. 18	01.05.2028	989 603	0.02%
5 250	1.950%	Comcast Corp. 20	15.01.2031	4 401 753	0.10%
1 000	3.750%	Comcast Corp. 20	01.04.2040	988 427	0.02%
2 275	2.450%	Comcast Corp. 20	15.08.2052	1 810 034	0.04%
216	6.000%	CommScope Technologies LLC 144A 15	15.06.2025	180 832	0.00%
200	8.000%	Compass Group Diversified Holdings LLC 144A 18	01.05.2026	172 446	0.00%
350	6.750%	Connect Finco SARL Via Connect US Finco LLC 144A 19	01.10.2026	308 293	0.01%
770	4.700%	Consortio Transmanto S.A. 144A 19	16.04.2034	747 030	0.02%
1 000	3.950%	Cooperatieve Rabobank UA 12	09.11.2022	869 012	0.02%
500	6.125%	Core & Main LP 144A 17	15.08.2025	422 247	0.01%
250	8.000%	Cornerstone Building Brands, Inc. 144A 18	15.04.2026	215 136	0.01%
200	5.500%	Cott Holdings, Inc. 144A 17	01.04.2025	169 448	0.00%
1 140	2.750%	Credicorp. Ltd. 20	17.06.2025	970 754	0.02%
300	4.750%	Crown Americas LLC Via Crown Americas Capital Corp. VI 19	01.02.2026	254 699	0.01%
550	5.625%	CrownRock LP Via CrownRock Finance, Inc. 144A 17	15.10.2025	459 752	0.01%
300	4.625%	CSC Holdings LLC 20	01.12.2030	256 965	0.01%
275	5.500%	CSC Holdings LLC 144A 16	15.04.2027	238 722	0.01%
300	5.375%	CSC Holdings LLC 144A 18	01.02.2028	262 432	0.01%
350	6.500%	CSC Holdings LLC 144A 19	01.02.2029	323 045	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	5.750%	CSC Holdings LLC 144A 19	15.01.2030	269 072	0.01%
2 200	6.750%	CSN Islands XI Corp. 20	28.01.2028	1 960 842	0.05%
500	4.500%	CSX Corp. 19	15.03.2049	550 480	0.01%
150	6.750%	Cushman & Wakefield US Borrower LLC 144A 20	15.05.2028	135 311	0.00%
3 396	3.750%	CVS Health Corp. 20	01.04.2030	3 238 739	0.08%
250	8.000%	Dealer Tire LLC Via DT Issuer LLC 20	01.02.2028	214 615	0.01%
150	3.750%	Deere & Co. 20	15.04.2050	158 400	0.00%
2 375	4.900%	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A 19	01.10.2026	2 293 980	0.05%
250	4.500%	Delta Air Lines, Inc. Via SkyMiles IP Ltd. 20	20.10.2025	219 090	0.01%
500	6.625%	Diamond Sports Group LLC Via Diamond Sports Finance Co. 144A 19	15.08.2027	248 233	0.01%
2 650	3.250%	Diamondback Energy, Inc. 19	01.12.2026	2 318 607	0.05%
350	7.750%	DISH DBS Corp. 16	01.07.2026	320 585	0.01%
2 050	1.750%	Duke Realty LP 20	01.07.2030	1 698 641	0.04%
1 400	1.300%	East Ohio Gas Co. 20	15.06.2025	1 169 602	0.03%
389	9.500%	Eldorado Gold Corp. 144A 19	01.06.2024	353 980	0.01%
500	3.750%	Empresa Nacional del Petroleo 16	05.08.2026	449 017	0.01%
175	5.500%	Endeavor Energy Resources LP Via EER Finance, Inc. 17	30.01.2026	146 904	0.00%
225	5.750%	Endeavor Energy Resources LP Via EER Finance, Inc. 144A 17	30.01.2028	198 260	0.00%
873	6.000%	Endo Dac Via Endo Finance LLC Via Endo Finco, Inc. 144A 15	15.07.2023	589 699	0.01%
50	7.750%	Energizer Holdings, Inc. 144A 19	15.01.2027	45 407	0.00%
1 460	5.375%	EnfraGen Energia Sur S.A. Via EnfraGen Spain S.A. Via Prime Energia SpA 20	30.12.2030	1 244 965	0.03%
150	6.000%	EQM Midstream Partners LP 20	01.07.2025	134 404	0.00%
200	6.500%	EQM Midstream Partners LP 20	01.07.2027	184 203	0.00%
1 875	1.550%	Equinix, Inc. 20	15.03.2028	1 553 298	0.04%
2 575	1.400%	Equitable Financial Life Global Funding 20	27.08.2027	2 111 919	0.05%
900	1.750%	Equitable Financial Life Global Funding 20	15.11.2030	736 050	0.02%
150	4.625%	ESH Hospitality, Inc. 19	01.10.2027	126 256	0.00%
200	5.250%	ESH Hospitality, Inc. 144A 15	01.05.2025	167 655	0.00%
900	3.375%	Export-Import Bank of India 16	05.08.2026	799 007	0.02%
150	10.000%	Ferrellgas LP Via Ferrellgas Finance Corp. 20	15.04.2025	135 791	0.00%
1 760	10.500%	Fidelity Bank Plc. 17	16.10.2022	1 538 394	0.04%
4 062	7.500%	First Quantum Minerals Ltd. 17	01.04.2025	3 461 739	0.08%
1 251	2.650%	Fiserv, Inc. 20	01.06.2030	1 107 184	0.03%
1 757	2.850%	Five Corners Funding Trust II 144A 20	15.05.2030	1 589 220	0.04%
600	6.875%	Flex Acquisition Co., Inc. 144A 17	15.01.2025	499 664	0.01%
700	5.576%	Fox Corp.—Series WI 20	25.01.2049	839 273	0.02%
200	7.625%	Freedom Mortgage Corp. 20	01.05.2026	172 825	0.00%
300	8.250%	Freedom Mortgage Corp. 144A 18	15.04.2025	257 173	0.01%
150	9.750%	Fresh Market, Inc. 144A 16	01.05.2023	126 483	0.00%
639	7.875%	FXI Holdings, Inc. 144A 17	01.11.2024	532 106	0.01%
500	4.625%	Garda World Security Corp. 144A 20	15.02.2027	414 425	0.01%
200	6.500%	Genworth Mortgage Holdings, Inc. 20	15.08.2025	177 227	0.00%
3 525	2.300%	Georgia-Pacific LLC 144A 20	30.04.2030	3 085 452	0.07%
2 400	2.800%	Gilead Sciences, Inc. 20	01.10.2050	1 962 761	0.05%
1 775	2.500%	Glencore Funding LLC 20	01.09.2030	1 486 790	0.03%
1 200	4.125%	Glencore Funding LLC 144A 19	12.03.2024	1 078 014	0.03%
4 550	4.400%	Global Atlantic Fin Co. 144A 19	15.10.2029	4 129 603	0.10%
1 150	4.000%	GLP Capital LP Via GLP Financing II, Inc. 19	15.01.2030	1 027 467	0.02%
425	8.750%	Golden Nugget, Inc. 144A 17	01.10.2025	359 848	0.01%
6 350	3.691%	Goldman Sachs Group, Inc. 17	05.06.2028	5 985 156	0.14%
200	5.125%	Goodyear Tire & Rubber Co. 15	15.11.2023	164 549	0.00%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	5.000%	Goodyear Tire & Rubber Co. 16	31.05.2026	209 791	0.00%
150	7.125%	Graham Packaging Co., Inc. 20	15.08.2028	135 167	0.00%
400	4.750%	Gray Television, Inc. 20	15.10.2030	333 727	0.01%
125	6.500%	Greif, Inc. 144A 19	01.03.2027	108 441	0.00%
200	5.750%	Griffon Corp. 20	01.03.2028	173 891	0.00%
500	7.375%	Grinding Media, Inc. Via Moly-Cop AltaSteel Ltd. 144A 16	15.12.2023	416 554	0.01%
900	4.000%	Grupo Bimbo SAB de CV 19	06.09.2049	834 314	0.02%
340	5.950%	Grupo Bimbo SAB de CV 18	Perp.	299 549	0.01%
200	4.875%	Hanesbrands, Inc. 144A 16	15.05.2026	177 703	0.00%
225	5.750%	Harsco Corp. 144A 19	31.07.2027	195 213	0.00%
500	8.500%	H-Food Holdings LLC Via Hearthside Finance Co., Inc. 144A 18	01.06.2026	428 025	0.01%
200	6.250%	Hilcorp Energy I LP Via Hilcorp Finance Co. 144A 18	01.11.2028	167 517	0.00%
325	5.125%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 19	01.05.2026	275 964	0.01%
175	5.750%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 144A 20	01.05.2028	156 515	0.00%
675	2.500%	Home Depot, Inc. 20	15.04.2027	605 616	0.01%
250	5.375%	Howard Hughes Corp. 144A 17	15.03.2025	211 199	0.00%
400	7.000%	HUB International Ltd. 144A 18	01.05.2026	342 521	0.01%
160	7.625%	Hudbay Minerals, Inc. 144A 16	15.01.2025	136 228	0.00%
225	6.625%	Hughes Satellite Systems Corp. 17	01.08.2026	208 338	0.00%
290	6.250%	Hunt Cos, Inc. 144A 18	15.02.2026	243 045	0.01%
1 995	6.375%	Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru 18	01.06.2028	1 785 856	0.04%
3 470	3.000%	Hyundai Capital America 144A 20	10.02.2027	3 027 072	0.07%
250	5.750%	IAMGOLD Corp. 20	15.10.2028	208 138	0.00%
275	6.375%	Icahn Enterprises LP Via Icahn Enterprises Finance Corp. 18	15.12.2025	233 047	0.01%
200	6.250%	Icahn Enterprises LP Via Icahn Enterprises Finance Corp. 19	15.05.2026	173 704	0.00%
250	5.250%	Icahn Enterprises LP Via Icahn Enterprises Finance Corp. 20	15.05.2027	219 125	0.01%
325	8.375%	iHeartCommunications, Inc. 19	01.05.2027	283 757	0.01%
300	5.250%	iHeartCommunications, Inc. 144A 19	15.08.2027	258 539	0.01%
225	4.750%	IHO Verwaltungs GmbH 144A 16	15.09.2026	191 044	0.00%
2 575	3.125%	Imperial Brands Finance Plc. 144A 19	26.07.2024	2 255 827	0.05%
920	4.750%	Industrias Penoles SAB de CV 20	06.08.2050	876 021	0.02%
250	5.625%	INEOS Group Holdings S.A. 144A 16	01.08.2024	207 785	0.00%
475	2.700%	Intel Corp. 12	15.12.2022	406 701	0.01%
2 500	2.600%	Intel Corp. 16	19.05.2026	2 232 214	0.05%
850	3.250%	INTEL Corp. 19	15.11.2049	779 564	0.02%
200	6.000%	Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc. Via Intelligent Packaging Ltd. Co-Issuer LLC 20	15.09.2028	168 572	0.00%
830	3.875%	InterCorp Peru Ltd. 19	15.08.2029	707 259	0.02%
200	5.250%	International Game Technology Plc. 20	15.01.2029	176 204	0.00%
300	3.500%	Interstate Power & Light Co. 19	30.09.2049	280 677	0.01%
1 700	2.300%	Interstate Power and Light Co. 20	01.06.2030	1 474 278	0.03%
275	7.000%	Intertape Polymer Group, Inc. 144A 18	15.10.2026	238 875	0.01%
500	5.017%	Intesa Sanpaolo SpA 144A 14	26.06.2024	447 215	0.01%
100	8.500%	Intrado Corp. 144A 17	15.10.2025	79 204	0.00%
1 900	3.850%	Inversiones CMPC S.A. 20	13.01.2030	1 747 354	0.04%
200	7.000%	IRB Holding Corp. 144A 20	15.06.2025	178 662	0.00%
150	4.875%	Iron Mountain, Inc. 19	15.09.2029	129 591	0.00%
250	5.250%	Iron Mountain, Inc. 20	15.07.2030	221 744	0.01%
325	4.875%	Iron Mountain, Inc. 144A 17	15.09.2027	278 585	0.01%
790	6.375%	Israel Chemicals Ltd. 144A 18	31.05.2038	852 171	0.02%
800	6.375%	Israel Chemicals Ltd. 144A 18	31.05.2038	862 958	0.02%
200	4.625%	J2 Global, Inc. 20	15.10.2030	173 727	0.00%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	5.625%	Jaguar Land Rover Automotive Plc. 144A 13	01.02.2023	204 748	0.00%
200	7.125%	JB Poindexter & Co., Inc. 144A 18	15.04.2026	173 647	0.00%
410	2.750%	JetBlue 2019-1 Class AA Pass Through Trust 19	15.05.2032	335 421	0.01%
1 025	3.702%	JPMorgan Chase & Co. 19	06.05.2030	972 433	0.02%
6 150	2.739%	JPMorgan Chase & Co. 19	15.10.2030	5 472 799	0.13%
5 100	2.956%	JPMorgan Chase & Co. 20	13.05.2031	4 566 888	0.11%
950	1.764%	JPMorgan Chase & Co. 20	19.11.2031	784 100	0.02%
150	3.964%	JPMorgan Chase & Co. 17	15.11.2048	154 703	0.00%
1 200	4.750%	JSM Global Sarl 20	20.10.2030	1 058 360	0.02%
100	4.625%	Kaiser Aluminum Corp. 144A 19	01.03.2028	85 193	0.00%
250	5.125%	KAR Auction Services, Inc. 144A 17	01.06.2025	210 431	0.00%
175	5.250%	KFC Holding Co. Via Pizza Hut Holdings LLC Via Taco Bell of America LLC 144A 16	01.06.2026	148 855	0.00%
500	6.000%	Koppers, Inc. 144A 17	15.02.2025	424 654	0.01%
1 830	3.875%	Korea East-West Power Co. Ltd. 18	19.07.2023	1 622 419	0.04%
250	5.750%	Lamar Media Corp. 16	01.02.2026	211 283	0.00%
525	4.875%	Lamb Weston Holdings, Inc. 144A 16	01.11.2026	449 044	0.01%
250	6.250%	LBM Acquisition LLC 20	15.01.2029	212 270	0.01%
225	6.750%	LCPR Senior Secured Financing DAC 144A 19	15.10.2027	198 893	0.00%
250	6.500%	LD Holdings Group LLC 20	01.11.2025	215 696	0.01%
250	4.250%	Level 3 Financing, Inc. 20	01.07.2028	210 811	0.00%
250	3.625%	Level 3 Financing, Inc. 20	15.01.2029	204 544	0.00%
2 225	3.400%	Level 3 Financing, Inc. 144A 19	01.03.2027	1 977 796	0.05%
250	4.375%	LifePoint Health, Inc. 144A 20	15.02.2027	207 157	0.00%
770	4.350%	Lima Metro Line 2 Finance Ltd. 19	05.04.2036	698 887	0.02%
1 000	4.350%	Lima Metro Line 2 Finance Ltd. 19	05.04.2036	907 646	0.02%
250	6.375%	Lions Gate Capital Holdings LLC 144A 19	01.02.2024	210 380	0.00%
175	5.875%	Lions Gate Capital Holdings LLC 144A 18	01.11.2024	145 810	0.00%
345	4.875%	Live Nation Entertainment, Inc. 144A 16	01.11.2024	286 467	0.01%
1 975	3.624%	Macquarie Bank Ltd. 144A 20	03.06.2030	1 766 968	0.04%
325	8.375%	Macy's, Inc. 144A 20	15.06.2025	295 102	0.01%
1 450	4.750%	Marathon Petroleum Corp. 19	15.12.2023	1 314 842	0.03%
500	5.875%	Matador Resources Co. 18	15.09.2026	400 850	0.01%
250	5.250%	Mattamy Group Corp. 144A 19	15.12.2027	217 202	0.01%
725	7.250%	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 144A 17	15.04.2025	602 445	0.01%
500	6.500%	MDC Partners, Inc. 144A 16	01.05.2024	415 729	0.01%
250	6.250%	MEDNAX, Inc. 18	15.01.2027	219 339	0.01%
200	5.250%	MEDNAX, Inc. 144A 15	01.12.2023	165 598	0.00%
1 680	5.625%	Melco Resorts Finance Ltd. 19	17.07.2027	1 449 602	0.03%
250	7.375%	Mercer International, Inc. 19	15.01.2025	212 846	0.01%
150	6.875%	Meredith Corp. 19	01.02.2026	120 396	0.00%
1 371	5.375%	MGM China Holdings Ltd. 19	15.05.2024	1 162 059	0.03%
500	8.750%	Michael Baker International LLC 144A 17	01.03.2023	415 247	0.01%
1 900	2.400%	Microsoft Corp. 16	08.08.2026	1 694 743	0.04%
1 075	4.450%	Microsoft Corp. 15	03.11.2045	1 251 808	0.03%
250	6.500%	Mileage Plus Holdings LLC Via Mileage Plus Intellectual Property Assets Ltd. 20	20.06.2027	220 810	0.01%
2 276	4.500%	Minera Mexico S.A. de CV 19	26.01.2050	2 152 913	0.05%
225	3.950%	Mississippi Power Co. 18	30.03.2028	214 266	0.01%
250	3.875%	Molina Healthcare, Inc. 20	15.11.2030	219 601	0.01%
500	0.625%	Mondelez International, Inc. 20	01.07.2022	410 637	0.01%
2 450	2.750%	Mondelez International, Inc. 20	13.04.2030	2 201 085	0.05%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	5.200%	MPLX LP 20	01.12.2047	148 475	0.00%
350	4.750%	MSCI, Inc. 144A 16	01.08.2026	298 825	0.01%
1 600	4.375%	Multibank, Inc. 17	09.11.2022	1 352 432	0.03%
200	6.625%	Nathan's Famous, Inc. 144A 17	01.11.2025	168 199	0.00%
2 425	2.332%	National Australia Bank Ltd. 20	21.08.2030	2 019 694	0.05%
500	6.625%	Navient Corp. 16	26.07.2021	419 300	0.01%
500	4.375%	Netflix, Inc. 16	15.11.2026	453 443	0.01%
300	4.875%	Netflix, Inc. 17	15.04.2028	276 942	0.01%
1 900	1.200%	New York Life Global Funding 20	07.08.2030	1 513 199	0.04%
2 500	4.400%	Newcastle Coal Infrastructure Group Pty Ltd. 144A 17	29.09.2027	2 101 937	0.05%
300	4.700%	Newell Brands, Inc. 16	01.04.2026	270 827	0.01%
2 575	2.250%	Newmont Corp. 20	01.10.2030	2 222 323	0.05%
800	6.500%	Nexa Resources S.A. 20	18.01.2028	774 062	0.02%
250	5.625%	Nexstar Broadcasting, Inc. 144A 19	15.07.2027	219 975	0.01%
350	4.500%	NextEra Energy Operating Partners LP 144A 17	15.09.2027	320 085	0.01%
250	5.625%	Nielsen Finance LLC Via Nielsen Finance Co. 20	01.10.2028	222 512	0.01%
2 050	3.043%	Nissan Motor Co. Ltd. 20	15.09.2023	1 753 009	0.04%
4 150	0.750%	Nordea Bank Abp 20	28.08.2025	3 398 588	0.08%
550	5.875%	Novelis Corp. 144A 16	30.09.2026	471 745	0.01%
750	2.300%	Nutrition & Biosciences, Inc. 20	01.11.2030	631 795	0.01%
975	3.500%	NVIDIA Corp. 20	01.04.2050	970 067	0.02%
2 200	3.400%	NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. 144A 20	01.05.2030	2 041 161	0.05%
475	3.500%	Oaktree Specialty Lending Corp. 20	25.02.2025	402 610	0.01%
250	5.550%	Occidental Petroleum Corp. 19	15.03.2026	213 442	0.01%
900	5.050%	Oglethorpe Power Corp. 19	01.10.2048	935 726	0.02%
200	2.950%	Oncor Electric Delivery Co. LLC 15	01.04.2025	178 700	0.00%
125	5.875%	Open Text Corp. 144A 16	01.06.2026	106 619	0.00%
2 600	2.500%	Oracle Corp. 20	01.04.2025	2 283 338	0.05%
500	3.600%	Oracle Corp. 20	01.04.2050	477 341	0.01%
825	3.850%	Oracle Corp. 20	01.04.2060	827 791	0.02%
175	4.625%	Outfront Media Capital LLC Via Outfront Media Capital Corp. 19	15.03.2030	146 300	0.00%
175	5.000%	Outfront Media Capital LLC Via Outfront Media Capital Corp. 144A 19	15.08.2027	147 086	0.00%
930	1.832%	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 20	10.09.2030	771 690	0.02%
200	5.875%	Owens-Brockway Glass Container, Inc. 144A 15	15.08.2023	175 720	0.00%
175	6.625%	Owens-Brockway Glass Container, Inc. 144A 20	13.05.2027	155 324	0.00%
1 350	9.125%	Pampa Energia S.A. 19	15.04.2029	984 274	0.02%
350	8.500%	Panther BF Aggregator 2 LP Via Panther Finance Co., Inc. 144A 19	15.05.2027	310 688	0.01%
250	6.000%	Parkland Fuel Corp. 144A 18	01.04.2026	215 492	0.01%
2 923	2.300%	PayPal Holdings, Inc. 20	01.06.2030	2 564 036	0.06%
500	6.000%	PBF Holding Co. LLC Via PBF Finance Corp. 20	15.02.2028	234 318	0.01%
175	5.375%	PennyMac Financial Services, Inc. 20	15.10.2025	151 491	0.00%
924	2.875%	PepsiCo, Inc. 19	15.10.2049	845 220	0.02%
175	5.500%	Performance Food Group, Inc. 144A 19	15.10.2027	151 239	0.00%
1 790	6.750%	Petrobras Global Finance BV 20	03.06.2050	1 825 784	0.04%
1 000	6.490%	Petroleos Mexicanos 20	23.01.2027	863 790	0.02%
2 500	6.840%	Petroleos Mexicanos 20	23.01.2030	2 133 301	0.05%
1 400	4.600%	Petron Corp. 18	Perp.	1 095 708	0.03%
2 030	3.500%	Petronas Capital Ltd. 15	18.03.2025	1 841 691	0.04%
500	7.125%	PetSmart, Inc. 144A 15	15.03.2023	409 178	0.01%
250	5.750%	Pilgrim's Pride Corp. 144A 15	15.03.2025	209 901	0.00%
225	5.875%	Pilgrim's Pride Corp. 144A 17	30.09.2027	199 640	0.00%
625	4.572%	Pine Street Trust I 144A 19	15.02.2029	605 073	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	6.250%	Plastipak Holdings, Inc. 144A 17	15.10.2025	211 475	0.00%
500	5.000%	Post Holdings, Inc. 144A 16	15.08.2026	423 681	0.01%
250	5.750%	Post Holdings, Inc. 144A 17	01.03.2027	217 002	0.01%
275	6.250%	Prime Security Services Borrower LLC Via Prime Finance, Inc. 144A 20	15.01.2028	241 756	0.01%
2 175	3.200%	Progressive Corp. 20	26.03.2030	2 053 091	0.05%
825	3.680%	Prosus NV 144A 20	21.01.2030	733 718	0.02%
1 675	3.200%	Public Service Co. of Colorado—Series 34 19	01.03.2050	1 587 769	0.04%
425	3.875%	Quicken Loans LLC Via Quicken Loans Co-Issuer, Inc. 20	01.03.2031	360 876	0.01%
375	6.500%	Radiate Holdco LLC Via Radiate Finance, Inc. 20	15.09.2028	322 481	0.01%
200	9.750%	RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc. Via LifePoint Health, Inc. 18	01.12.2026	179 334	0.00%
5	5.125%	Reynolds Group Issuer, Inc. Via Reynolds Group Issuer LLC Via Reynolds Group Issuer Lu 144A 16	15.07.2023	4 144	0.00%
225	4.750%	RHP Hotel Properties LP Via RHP Finance Corp. 20	15.10.2027	190 199	0.00%
200	8.000%	Rite Aid Corp. 20	15.11.2026	175 079	0.00%
367	7.500%	Rite Aid Corp. 144A 20	01.07.2025	314 584	0.01%
175	3.600%	Rockies Express Pipeline LLC 144A 20	15.05.2025	147 434	0.00%
1 041	0.875%	Ross Stores, Inc. 20	15.04.2026	851 356	0.02%
2 320	2.200%	Royalty Pharma Plc. 20	02.09.2030	1 947 545	0.05%
2 900	4.500%	Sabine Pass Liquefaction LLC 144A 20	15.05.2030	2 819 344	0.07%
1 600	5.750%	Sable International Finance Ltd. 19	07.09.2027	1 398 017	0.03%
200	7.375%	Sabre GLBL, Inc. 20	01.09.2025	178 023	0.00%
325	5.250%	Sabre GLBL, Inc. 144A 15	15.11.2023	269 528	0.01%
325	4.875%	SBA Communications Corp. 17	01.09.2024	272 768	0.01%
750	8.250%	Scientific Games International, Inc. 144A 19	15.03.2026	661 046	0.02%
200	5.875%	Scripps Escrow, Inc. 19	15.07.2027	171 017	0.00%
250	6.250%	Select Medical Corp. 144A 19	15.08.2026	220 038	0.01%
200	5.000%	Sensata Technologies BV 144A 15	01.10.2025	182 033	0.00%
200	4.350%	Service Properties Trust 19	01.10.2024	162 141	0.00%
400	5.375%	Seven Generations Energy Ltd. 144A 17	30.09.2025	335 793	0.01%
250	5.750%	Simmons Foods, Inc. 144A 17	01.11.2024	209 233	0.00%
1 940	4.875%	Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd. 12	17.05.2042	2 056 221	0.05%
750	5.000%	Sirius XM Radio, Inc. 144A 17	01.08.2027	651 318	0.02%
250	4.875%	Six Flags Entertainment Corp. 144A 16	31.07.2024	204 900	0.00%
150	3.000%	Smithfield Foods, Inc. 20	15.10.2030	129 941	0.00%
1 925	5.200%	Smithfield Foods, Inc. 144A 19	01.04.2029	1 880 979	0.04%
350	10.500%	Solera LLC Via Solera Finance, Inc. 144A 16	01.03.2024	297 095	0.01%
200	7.375%	Sotheby's 19	15.10.2027	175 146	0.00%
200	8.000%	Spirit Loyalty Cayman Ltd. Via Spirit IP Cayman Ltd. 20	20.09.2025	184 341	0.00%
225	6.125%	Springleaf Finance Corp. 17	15.05.2022	195 348	0.00%
525	6.875%	Springleaf Finance Corp. 18	15.03.2025	499 161	0.01%
1 325	4.738%	Sprint Spectrum Co. LLC Via Sprint Spectrum Co. II LLC Via Sprint Spectrum Co. III LLC 144A 18	20.03.2025	1 176 814	0.03%
250	6.000%	SRM Escrow Issuer LLC 20	01.11.2028	213 794	0.01%
375	5.500%	SS&C Technologies, Inc. 144A 19	30.09.2027	327 783	0.01%
250	5.000%	Standard Industries, Inc. 17	15.02.2027	214 145	0.01%
250	4.750%	Starwood Property Trust, Inc. 18	15.03.2025	210 022	0.00%
250	4.500%	Station Casinos LLC 144A 20	15.02.2028	206 111	0.00%
250	5.875%	Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP Via Sugarhouse HSP Gaming Finance Corp. 144A 17	15.05.2025	201 784	0.00%
150	5.250%	Summit Materials LLC Via Summit Materials Finance Corp. 20	15.01.2029	128 951	0.00%
300	5.500%	Sunoco LP Via Sunoco Finance Corp. 18	15.02.2026	252 573	0.01%
250	10.000%	Surgery Center Holdings, Inc. 144A 19	15.04.2027	225 455	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 700	3.125%	SVB Financial Group 20	05.06.2030	2 488 444	0.06%
600	4.892%	Syngenta Finance NV 144A 18	24.04.2025	526 571	0.01%
100	10.500%	Talen Energy Supply LLC 144A 17	15.01.2026	72 883	0.00%
175	5.500%	Tallgrass Energy Partners LP Via Tallgrass Energy Finance Corp. 144A 16	15.09.2024	145 890	0.00%
350	5.500%	Tallgrass Energy Partners LP Via Tallgrass Energy Finance Corp. 144A 17	15.01.2028	292 412	0.01%
250	4.250%	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 13	15.11.2023	205 917	0.00%
250	5.000%	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 17	15.01.2028	215 780	0.01%
250	6.625%	Taylor Morrison Communities, Inc. 144A 20	15.07.2027	221 483	0.01%
1 950	3.300%	TD Ameritrade Holding Corp. 17	01.04.2027	1 798 549	0.04%
500	5.000%	TEGNA, Inc. 19	15.09.2029	432 255	0.01%
340	8.000%	Telecom Argentina S.A. 19	18.07.2026	258 528	0.01%
945	8.000%	Telecom Argentina S.A. 19	18.07.2026	718 557	0.02%
200	5.500%	Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl 144A 17	01.03.2028	174 561	0.00%
125	6.750%	Tempo Acquisition LLC Via Tempo Acquisition Finance Corp. 144A 17	01.06.2025	105 637	0.00%
1 775	3.595%	Tencent Holdings Ltd. 144A 18	19.01.2028	1 603 034	0.04%
400	6.125%	Tenet Healthcare Corp. 20	01.10.2028	340 897	0.01%
250	6.250%	Tenet Healthcare Corp. 144A 19	01.02.2027	215 625	0.01%
250	5.125%	Tenet Healthcare Corp. 144A 19	01.11.2027	216 848	0.01%
250	5.625%	Terex Corp. 144A 17	01.02.2025	210 813	0.00%
250	5.000%	TerraForm Power Operating LLC 144A 17	31.01.2028	229 690	0.01%
500	5.300%	Tesla, Inc. 144A 17	15.08.2025	426 395	0.01%
800	7.125%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 20	31.01.2025	723 089	0.02%
500	7.750%	Titan Acquisition Ltd. Via Titan Co-Borrower LLC 144A 18	15.04.2026	425 610	0.01%
350	5.125%	T-Mobile USA, Inc. 17	15.04.2025	293 353	0.01%
300	6.500%	T-Mobile USA, Inc. 15	15.01.2026	254 216	0.01%
1 050	2.250%	T-Mobile USA, Inc. 20	15.11.2031	881 003	0.02%
1 450	3.600%	T-Mobile USA, Inc. 20	15.11.2060	1 259 475	0.03%
1 325	3.750%	T-Mobile USA, Inc. 144A 20	15.04.2027	1 236 060	0.03%
1 470	7.500%	Total Play Telecomunicaciones S.A. de CV 20	12.11.2025	1 198 395	0.03%
1 650	3.250%	Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC 20	15.05.2030	1 510 737	0.04%
275	6.250%	TransDigm, Inc. 144A 19	15.03.2026	239 873	0.01%
710	5.550%	Transportadora de Gas Internacional S.A. ESP 18	01.11.2028	688 187	0.02%
2 575	2.450%	Transurban Finance Co. Pty Ltd. 20	16.03.2031	2 210 579	0.05%
250	6.000%	TreeHouse Foods, Inc. 144A 16	15.02.2024	209 011	0.00%
250	5.375%	Trinseo Materials Operating SCA Via Trinseo Materials Finance, Inc. 144A 17	01.09.2025	209 699	0.00%
150	7.000%	TripAdvisor, Inc. 20	15.07.2025	132 903	0.00%
200	6.250%	Triumph Group, Inc. 144A 19	15.09.2024	162 277	0.00%
250	6.500%	Tronox, Inc. 144A 18	15.04.2026	213 130	0.01%
250	8.500%	Truck Hero, Inc. 144A 19	21.04.2024	216 945	0.01%
400	5.625%	TTM Technologies, Inc. 144A 17	01.10.2025	335 316	0.01%
375	6.875%	Tutor Perini Corp. 144A 17	01.05.2025	302 633	0.01%
400	3.875%	Twitter, Inc. 144A 19	15.12.2027	348 556	0.01%
150	7.500%	Uber Technologies, Inc. 20	15.05.2025	132 567	0.00%
325	7.500%	Uber Technologies, Inc. 144A 19	15.09.2027	293 662	0.01%
575	3.839%	Union Pacific Corp. 20	20.03.2060	581 311	0.01%
250	6.000%	Uniti Group LP Via Uniti Group Finance, Inc. Via CSL Capital LLC 144A 15	15.04.2023	208 835	0.00%
175	6.625%	Univision Co.mmunications, Inc. 20	01.06.2027	153 756	0.00%
300	5.125%	Univision Communications, Inc. 144A 15	15.02.2025	248 336	0.01%
200	5.500%	UPC Holding BV 17	15.01.2028	172 640	0.00%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	4.000%	Upjohn, Inc. 20	22.06.2050	1 776 750	0.04%
83	6.375%	US Concrete, Inc. 16	01.06.2024	70 135	0.00%
250	5.875%	US Foods, Inc. 144A 16	15.06.2024	207 256	0.00%
260	6.875%	USI, Inc. 144A 17	01.05.2025	219 273	0.01%
225	6.125%	Vector Group Ltd. 144A 17	01.02.2025	187 049	0.00%
500	10.500%	Veritas US, Inc. Via Veritas Bermuda Ltd. 144A 16	01.02.2024	415 455	0.01%
2 529	2.987%	Verizon Co.munications, Inc. 20	30.10.2056	2 081 839	0.05%
250	5.625%	Vermilion Energy, Inc. 17	15.03.2025	177 471	0.00%
300	5.625%	ViaSat, Inc. 144A 17	15.09.2025	250 921	0.01%
250	4.250%	VICI Properties LP Via VICI Note Co., Inc. 144A 19	01.12.2026	212 498	0.01%
175	5.125%	Videotron Ltd. 144A 17	15.04.2027	152 153	0.00%
400	5.875%	Viking Cruises Ltd. 144A 17	15.09.2027	319 784	0.01%
300	5.375%	Viper Energy Partners LP 19	01.11.2027	257 303	0.01%
250	5.000%	Virgin Media Finance Plc. 20	15.07.2030	213 442	0.01%
425	5.625%	Vistra Operations Co. LLC 144A 19	15.02.2027	369 723	0.01%
750	4.375%	Vodafone Group Plc. 13	19.02.2043	762 903	0.02%
850	5.375%	Volcan Cia Minera SAA 12	02.02.2022	705 947	0.02%
1 810	6.375%	VTR Finance NV 20	15.07.2028	1 617 040	0.04%
200	3.700%	Walt Disney Co. 19	15.10.2025	184 849	0.00%
125	5.500%	Waste Pro USA, Inc. 144A 18	15.02.2026	104 477	0.00%
150	6.500%	Watco Cos LLC Via Watco Finance Corp. 20	15.06.2027	133 487	0.00%
1 125	3.068%	Wells Fargo & Co. 20	30.04.2041	1 002 814	0.02%
4 550	2.406%	Wells Fargo & Co.—MTN 19	30.10.2025	3 932 773	0.09%
1 075	2.572%	Wells Fargo & Co.—MTN 20	11.02.2031	933 591	0.02%
250	7.250%	WESCO Distribution, Inc. 144A 20	15.06.2028	232 489	0.01%
350	4.750%	Western Digital Corp. 18	15.02.2026	317 553	0.01%
250	5.625%	William Carter Co. 144A 19	15.03.2027	215 843	0.01%
100	6.625%	Wyndham Destinations, Inc. 20	31.07.2026	93 749	0.00%
150	4.375%	Wyndham Hotels & Resorts, Inc. 20	15.08.2028	127 720	0.00%
275	5.500%	Wynn Las Vegas LLC Via Wynn Las Vegas Capital Corp. 144A 15	01.03.2025	234 940	0.01%
325	5.250%	Wynn Las Vegas LLC Via Wynn Las Vegas Capital Corp. 144A 17	15.05.2027	274 482	0.01%
150	7.750%	Wynn Resorts Finance LLC Via Wynn Resorts Capital Corp. 20	15.04.2025	132 969	0.00%
250	5.500%	Xerox Holdings Corp. 20	15.08.2028	217 635	0.01%
600	6.125%	XPO Logistics, Inc. 144A 16	01.09.2023	499 277	0.01%
1 940	8.375%	Yuzhou Properties Co. Ltd. 19	30.10.2024	1 726 331	0.04%
600	5.750%	Zayo Group LLC Via Zayo Capital, Inc. 144A 17	15.01.2027	498 306	0.01%
202	5.500%	Ziggo BV 144A 16	15.01.2027	173 388	0.00%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				10 963 569	0.25%
Obligationen / Bonds				10 912 412	0.25%
EUR				2 036 730	0.05%
1 250	8.000%	Altice France Holding S.A. 144A 20	15.05.2027	1 360 275	0.03%
650	4.375%	Panther BF Aggregator 2 LP Via Panther Finance Co., Inc. 19	15.05.2026	676 455	0.02%
MYR				5 443 232	0.12%
2 331	4.160%	Malaysia Government Bond—Series 111 11	15.07.2021	479 686	0.01%
6 168	3.955%	Malaysia Government Bond—Series 115 15	15.09.2025	1 357 247	0.03%
15 702	4.232%	Malaysia Government Bond—Series 411 11	30.06.2031	3 606 299	0.08%

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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					3 432 450	0.08%
2 325	2.525%	Microsoft Corp. 20	01.06.2050	2 004 549	0.05%	
425	5.375%	Parsley Energy LLC Via Parsley Finance Corp. 144A 16	15.01.2025	357 343	0.01%	
5 580	6.000%	Petroleos de Venezuela S.A. 13	15.11.2026	171 338	0.00%	
1 000	6.900%	Province of Santa Fe 16	01.11.2027	562 012	0.01%	
600	6.900%	Province of Santa Fe 144A 16	01.11.2027	337 208	0.01%	
Aktien / Equities				51 157	0.00%	
Spanien / Spain				51 157	0.00%	
15 765		Telefonica S.A.		51 157	0.00%	
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS				40 884 876	0.95%	
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)						
Irland / Ireland				40 884 876	0.95%	
2 102 181		iShares II Plc. - iShares Global Clean Energy UCITS ETF "USD" - (0.65%)		27 761 402	0.64%	
806 804		Xtrackers (IE) Plc. - Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF "1C EUR" - (0.15%)		13 123 474	0.31%	

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	45 854 421	GBP	41 105 000	25.01.2021	-52 957	-0.00%
EUR	17 478 544	HKD	161 100 000	25.01.2021	504 902	0.01%
EUR	269 973 784	JPY	33 340 000 000	25.01.2021	6 116 849	0.14%
EUR	1 970 461 254	USD	2 343 365 000	25.01.2021	56 187 680	1.30%
					62 756 474	1.45%

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

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

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts ⁺	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
YEN DENOM NIKKEI	JPY	-123	-13 392 911	11.03.2021	-552 601	-0.01%
DAX INDEX	EUR	39	13 402 350	19.03.2021	480 187	0.01%
E-MINI RUSS 2000	USD	162	13 073 337	19.03.2021	427 326	0.01%
EURO STOXX 50	EUR	-614	-21 797 000	19.03.2021	-267 126	-0.01%
MSCI EMGMKT	USD	-166	-8 738 556	19.03.2021	-228 091	-0.00%
S+P500 EMINI	USD	-227	-34 774 944	19.03.2021	-878 928	-0.02%
					-1 019 233	-0.02%

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

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				
960	CALL EURO STOXX 18.06.2021 Str. 3 450	2 082 240	2 082 240	0.05%
101	CALL FTSE MIB INDEX 17.09.2021 Str. 3 775	1 847 147	1 847 147	0.04%
102	CALL S+P 500 INDEX 18.06.2021 Str. 3 350	3 938 282	3 938 282	0.09%
911	PUT EURO STOXX 19.03.2021 Str. 3 300	560 265	560 265	0.02%
98	PUT EURO STOXX 19.03.2021 Str. 3 400	424 502	424 503	0.01%
			8 852 437	0.21%

Die Optionen, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Goldman Sachs & Co. LLC abgeschlossen. /

The options listed in the table above were entered into with Goldman Sachs & Co. LLC.

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

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

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

Multiflex SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Swaps / Swaps

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Zinsen aus Swaps / Interest on swaps	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CDS	iTraxx Europe Crossover Series 32 Version 3 – 20.12.2024	17 040 177	EUR	5.00%	-1 335 252	-0.03%
CDS	CDX.NA.IG.33 – 20.12.2024	22 428 000	USD	5.00%	-2 501 361	-0.06%
					-3 836 613	-0.09%

Die Swaps, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Merrill Lynch International oder Merrill Lynch International London abgeschlossen. /
The swaps listed in the table above were entered into with Merrill Lynch International or Merrill Lynch International London.

*CDS = Credit Default Swap

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

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

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

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 3 965 111 729)	3 955 797 922
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	2 890 860
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	74 647 456
- Swaps	244 611
Gezahlte Prämien auf Swaps / Premium paid from swaps	278 459
Bankguthaben / Bank deposits	128 504 927
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	9 891 147
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	711 279
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	31 823 568
Forderungen aus Darlehen / Income receivable on loans	567 339

Total Aktiva / Total Assets

4 205 357 568

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	967 223
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	3 428 944
- Swaps	144 487
Bankschulden / Bank liability	132 825
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	8 852 569
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	353 538
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	104 671
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	312 280

Total Passiva / Total Liabilities

14 296 537

Nettovermögen / Net Assets

4 191 061 031

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

EUR

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	281 994
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	57 860 758
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	469 839

Total Ertrag / Total Income

58 612 591

Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities	135 611
Verwaltungsgebühren / Management Fees	2 780 007
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	207 075
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense from swaps	181 329
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	550 689
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	824 582

Total Aufwand / Total Expenses

4 679 293

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

53 933 298

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

- Wertpapieren / Securities	118 783 165
- Swaps	2 003 524
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	105 856 730
- Futures	13 979 330
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-70 760 883
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-94 316

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

223 700 848

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-106 353 199
- Swaps	-3 868 990
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	43 372 978
- Futures	-1 237 524
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-9 081 893

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

146 532 220

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /
30 June 2020
EUR

31. Dezember 2020 /
31 December 2020
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

4 048 206 332

4 079 570 278

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

61 515 906

146 532 220

Dividendenausschüttung / Dividend distributions

-30 151 960

-35 041 467

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

4 079 570 278

4 191 061 031

*Siehe Seite 14. / See page 22.

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

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 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
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	4 048 206 332	4 079 570 278	4 191 061 031
	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)	99.35	100.12	102.86
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Cm-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Cm-EUR)	2.75	0.37	0.86*

* Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschäftsperiode ausgeschüttet: Aktien Cm-EUR: Juli 2020: 0.86 EUR. /
The following interim dividends were distributed in the current financial period: Cm-EUR shares: July 2020: 0.86 EUR.

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL				3 955 797 922	94.38%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				3 337 426 411	79.63%
Obligationen / Bonds				3 160 613 965	75.41%
AUD				24 320 798	0.58%
4 789	2.000%	Australia Government Bond 17	21.12.2021	3 077 489	0.07%
5 922	5.500%	Australia Government Bond 11	21.04.2023	4 196 943	0.10%
14 770	2.750%	Australia Government Bond 16	21.11.2027	10 663 165	0.26%
5 286	3.250%	Australia Government Bond 15	21.06.2039	4 211 091	0.10%
2 925	2.750%	Australia Government Bond—Series 156 18	21.05.2041	2 172 110	0.05%
BRL				12 350 946	0.29%
25 482	0.000%	Brazil Letras do Tesouro Nacional 18	01.01.2022	3 899 044	0.09%
19 579	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 12	01.01.2023	3 405 209	0.08%
16 806	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 16	01.01.2027	3 121 601	0.07%
10 145	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 18	01.01.2029	1 925 092	0.05%
CAD				22 026 533	0.53%
11 273	0.500%	Canadian Government Bond 16	01.03.2022	7 261 050	0.17%
12 779	5.750%	Canadian Government Bond 98	01.06.2029	11 655 120	0.28%
3 533	2.750%	Canadian Government Bond 14	01.12.2048	3 110 363	0.08%
CNY				3 679 473	0.09%
30 000	2.200%	China Government Bond 20	27.07.2025	3 679 473	0.09%
COP				6 749 414	0.16%
21 639 000	9.850%	Colombia Government Bond 07	28.06.2027	6 749 414	0.16%
DKK				0	0.00%
0	2.000%	Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 15	01.10.2047	0	0.00%
0	1.500%	Nykredit Realkredit A/S 15	01.10.2047	0	0.00%
0	2.000%	Nykredit Realkredit A/S 15	01.10.2047	0	0.00%
EUR				1 049 649 506	25.04%
1 400	0.875%	Abbott Ireland Financing DAC 18	27.09.2023	1 442 938	0.04%
1 700	0.375%	Abbott Ireland Financing DAC 19	19.11.2027	1 747 413	0.04%
100	3.248%	Abertis Infraestructuras Finance BV 20	Perp.	103 966	0.00%
1 900	7.125%	ABN AMRO Bank NV 12	06.07.2022	2 102 844	0.05%
2 000	1.250%	ABN AMRO Bank NV 20	28.05.2025	2 107 560	0.05%
1 300	1.000%	ABN AMRO Bank NV—EMTN 15	16.04.2025	1 365 806	0.03%
1 100	1.125%	Achmea Bank NV 15	25.04.2022	1 119 536	0.03%
100	3.000%	Adevinta ASA 20	15.11.2027	103 653	0.00%
325	3.500%	Adient Global Holdings Ltd. 16	15.08.2024	325 010	0.01%
400	3.250%	ADLER Group S.A. 20	05.08.2025	418 048	0.01%
200	2.750%	ADLER Group S.A. 20	13.11.2026	205 482	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	6.250% AIB Group Plc. 20	31.12.2099	277 070	0.01%
3 600	1.000% Air Liquide Finance S.A.—EMTN 20	02.04.2025	3 778 596	0.09%
318	3.875% Akelius Residential Property AB 18	05.10.2078	338 285	0.01%
107	2.249% Akelius Residential Property AB 20	17.05.2081	108 387	0.00%
403	6.500% Algeco Global Finance Plc. 18	15.02.2023	411 592	0.01%
2 200	0.500% Allianz Finance II BV—EMTN 20	14.01.2031	2 297 416	0.06%
1 400	2.121% Allianz S.E. 20	08.07.2050	1 535 758	0.04%
300	2.250% Altice Financing S.A. 20	15.01.2025	290 634	0.01%
150	5.875% Altice France S.A. 18	01.02.2027	159 993	0.00%
2 700	1.500% American International Group, Inc. 16	08.06.2023	2 798 631	0.07%
2 100	1.875% American International Group, Inc. 17	21.06.2027	2 314 032	0.06%
2 100	1.375% American Tower Corp. 17	04.04.2025	2 214 513	0.05%
3 000	0.500% American Tower Corp. 20	15.01.2028	3 020 790	0.07%
1 400	1.250% Amgen, Inc. 16	25.02.2022	1 418 886	0.03%
1 500	2.000% Amgen, Inc. 16	25.02.2026	1 658 430	0.04%
387	6.000% ams AG 20	31.07.2025	411 756	0.01%
2 300	2.875% Anheuser-Busch InBev S.A. 20	02.04.2032	2 889 467	0.07%
1 000	3.700% Anheuser-Busch InBev S.A. 20	02.04.2040	1 417 580	0.03%
2 000	1.500% Anheuser-Busch InBev S.A.—EMTN 16	17.03.2025	2 137 980	0.05%
2 800	1.125% ANZ New Zealand Int'l Ltd. 18	20.03.2025	2 947 308	0.07%
4 000	1.375% Apple, Inc. 17	24.05.2029	4 458 480	0.11%
1 400	1.250% APRR S.A. 20	14.01.2027	1 515 472	0.04%
3 000	0.000% APRR S.A.—EMTN 20	20.01.2023	3 015 270	0.07%
109	2.875% Arrow Global Finance Plc. 17	01.04.2025	106 345	0.00%
2 200	0.625% ASML Holding NV 16	07.07.2022	2 226 664	0.05%
2 100	0.625% ASML Holding NV 20	07.05.2029	2 206 932	0.05%
2 800	0.250% AT&T, Inc. 19	04.03.2026	2 825 368	0.07%
2 000	1.600% AT&T, Inc. 20	19.05.2028	2 185 660	0.05%
2 300	3.150% AT&T, Inc. 17	04.09.2036	2 917 044	0.07%
2 100	0.625% Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 18	21.02.2023	2 142 084	0.05%
4 400	4.900% Autonomous Community of Catalonia—EMTN 09	15.09.2021	4 555 232	0.11%
182	2.000% Autostrade per l'Italia SpA 20	04.12.2028	183 389	0.00%
3 300	3.375% AXA S.A.—EMTN 16	06.07.2047	3 831 762	0.09%
190	4.500% Banca IFIS SpA 17	17.10.2027	181 309	0.00%
176	1.875% Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 20	09.01.2026	175 405	0.00%
2 200	1.125% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.—GMTN 19	28.02.2024	2 273 832	0.05%
2 200	0.750% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.—GMTN 20	04.06.2025	2 286 108	0.06%
200	2.000% Banco de Sabadell S.A. 20	17.01.2030	194 984	0.01%
500	4.000% Banco Espírito Santo S.A.—EMTN 14	21.01.2019	77 500	0.00%
3 600	1.375% Banco Santander S.A. 20	05.01.2026	3 822 336	0.09%
2 200	0.300% Banco Santander S.A.—EMTN 19	04.10.2026	2 247 410	0.05%
2 100	0.750% Bank of America Corp.—EMTN 16	26.07.2023	2 149 707	0.05%
2 300	3.648% Bank of America Corp.—EMTN 20	31.03.2029	2 862 350	0.07%
2 900	1.375% Bank of Ireland Group Plc.—EMTN 18	29.08.2023	3 004 023	0.07%
3 400	0.500% Bank of Nova Scotia—EMTN 19	30.04.2024	3 473 610	0.08%
2 900	0.875% Bankia S.A. 19	25.03.2024	2 984 912	0.07%
2 200	1.625% Banque Federative du Credit Mutuel S.A. 16	19.01.2026	2 392 566	0.06%
2 500	2.625% Banque Federative du Credit Mutuel S.A. 17	31.03.2027	2 828 225	0.07%
2 000	0.750% Banque Federative du Credit Mutuel S.A. 20	17.01.2030	2 078 600	0.05%
2 700	3.375% Barclays Plc.—EMTN 20	02.04.2025	2 979 558	0.07%
3 700	0.101% BASF S.E. 20	05.06.2023	3 727 639	0.09%
1 600	1.500% BASF S.E. 18	22.05.2030	1 828 928	0.04%

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

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

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

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	2.000%	Bertelsmann S.E. & Co. KGaA 20	01.04.2028	4 503 000	0.11%
2 700	0.625%	BMW Finance NV 19	06.10.2023	2 759 103	0.07%
3 400	1.000%	BMW Finance NV 18	29.08.2025	3 580 846	0.09%
1 400	0.500%	BNP Paribas S.A. 16	01.06.2022	1 418 228	0.03%
2 800	0.500%	BNP Paribas S.A. 20	01.09.2028	2 831 220	0.07%
2 500	2.875%	BNP Paribas S.A.—EMTN 16	01.10.2026	2 825 550	0.07%
2 400	2.519%	BP Capital Markets Plc. 20	07.04.2028	2 801 160	0.07%
1 700	2.822%	BP Capital Markets Plc. 20	07.04.2032	2 150 789	0.05%
2 000	1.876%	BP CAPITAL MARKETS Plc. 20	07.04.2024	2 129 440	0.05%
2 800	0.500%	BPCE S.A. 20	15.09.2027	2 844 576	0.07%
3 400	0.625%	BPCE S.A.—EMTN 18	26.09.2023	3 484 286	0.08%
104	3.625%	BPER Banca 20	30.11.2030	106 792	0.00%
1 700	1.125%	British Telecommunications Plc. 16	10.03.2023	1 747 957	0.04%
5 100	1.000%	British Telecommunications Plc.—EMTN 17	21.11.2024	5 279 775	0.13%
5 595	0.250%	Bundesrepublik Deutschland 17	15.02.2027	5 939 314	0.14%
7 209	6.250%	Bundesrepublik Deutschland 00	04.01.2030	11 849 741	0.28%
7 803	3.250%	Bundesrepublik Deutschland 10	04.07.2042	14 052 303	0.34%
1 493	0.000%	Bundesrepublik Deutschland 19	15.08.2050	1 568 686	0.04%
4 407	2.000%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 11	04.01.2022	4 530 656	0.11%
17 548	6.250%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 94	04.01.2024	21 310 139	0.51%
4 403	4.750%	Bundesrepublik Deutschland—Series 3 03	04.07.2034	7 645 755	0.18%
2 200	0.750%	CaixaBank S.A. 20	10.07.2026	2 262 986	0.05%
400	5.250%	CaixaBank S.A. 18	Perp.	411 368	0.01%
200	5.875%	CaixaBank S.A. 20	31.12.2099	221 052	0.01%
3 200	1.750%	CaixaBank S.A.—EMTN 18	24.10.2023	3 356 096	0.08%
260	10.125%	Carnival Corp. 20	01.02.2026	301 618	0.01%
2 900	0.875%	Carrefour S.A.—EMTN 18	12.06.2023	2 966 381	0.07%
139	6.625%	Casino Guichard Perrachon S.A. 20	15.01.2026	140 479	0.00%
4 300	0.750%	Castellum AB 19	04.09.2026	4 325 241	0.10%
100	2.125%	Castellum AB—EMTN 18	20.11.2023	105 762	0.00%
168	2.375%	Catalent Pharma Solutions, Inc. 20	01.03.2028	169 164	0.00%
102	3.125%	Cemex SAB de CV 19	19.03.2026	105 267	0.00%
263	4.375%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	15.01.2028	270 461	0.01%
800	0.875%	Chubb INA Holdings, Inc. 19	15.06.2027	841 864	0.02%
2 100	1.400%	Chubb INA Holdings, Inc. 19	15.06.2031	2 330 622	0.06%
1 900	2.375%	Cie de Saint-Gobain 20	04.10.2027	2 173 809	0.05%
2 700	1.750%	Cie de Saint-Gobain—EMTN 20	03.04.2023	2 815 830	0.07%
1 600	1.875%	Cie de Saint-Gobain—EMTN 18	21.09.2028	1 800 144	0.04%
3 300	0.875%	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA 18	03.09.2025	3 460 446	0.08%
1 200	1.750%	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA 18	03.09.2030	1 395 576	0.03%
114	4.750%	Cirsa Finance International SARL 19	22.05.2025	112 112	0.00%
1 400	0.750%	Citigroup, Inc.—EMTN 16	26.10.2023	1 434 804	0.03%
4 500	0.500%	Citigroup, Inc.—EMTN 19	08.10.2027	4 569 840	0.11%
2 000	0.750%	CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. 19	17.04.2026	2 062 080	0.05%
2 000	1.125%	CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. 19	17.10.2028	2 107 500	0.05%
2 000	4.250%	CNP Assurances 14	05.06.2045	2 300 020	0.06%
3 500	0.125%	Coca-Cola Co. 20	15.03.2029	3 527 895	0.08%
1 400	1.750%	Coca-Cola European Partners Plc. 20	27.03.2026	1 518 594	0.04%
4 500	0.250%	Comcast Corp. 20	20.05.2027	4 572 720	0.11%
2 200	0.875%	Commerzbank AG 20	22.01.2027	2 251 876	0.05%
400	6.125%	Commerzbank AG 20	31.03.2099	428 096	0.01%
200	6.500%	Commerzbank AG 20	Perp.	227 064	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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%	Commerzbank AG—EMTN 19	28.08.2024	2 259 906	0.05%
3 800	1.125%	Conti-Gummi Finance BV 20	25.09.2024	3 936 382	0.09%
3 400	2.500%	Cooperatieve Rabobank UA 14	26.05.2026	3 434 408	0.08%
3 400	0.625%	Cooperatieve Rabobank UA—EMTN 19	27.02.2024	3 483 504	0.08%
256	4.875%	CPI Property Group S.A. 20	31.12.2099	268 616	0.01%
256	4.875%	CPI Property Group S.A. 19	Perp.	271 176	0.01%
2 600	4.200%	Credit Agricole S.A. 10	28.12.2022	2 825 082	0.07%
1 300	2.000%	Credit Agricole S.A.—EMTN 19	25.03.2029	1 439 568	0.03%
2 700	1.625%	Credit Agricole S.A.—EMTN 20	05.06.2030	2 820 474	0.07%
2 000	0.875%	Credit Agricole S.A.—EMTN 20	14.01.2032	2 103 100	0.05%
2 900	1.250%	Credit Suisse Group AG—EMTN 17	17.07.2025	3 019 567	0.07%
3 400	1.250%	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd.—EMTN 15	14.04.2022	3 463 682	0.08%
1 900	3.125%	CRH Finance DAC 13	03.04.2023	2 042 405	0.05%
3 400	0.875%	CRH Finland Services Oyj 20	05.11.2023	3 497 478	0.08%
6 300	2.625%	Daimler AG 20	07.04.2025	6 987 393	0.17%
1 900	2.100%	Danaher Corp. 20	30.09.2026	2 120 647	0.05%
5 200	0.424%	Danone S.A. 16	03.11.2022	5 266 976	0.13%
3 500	0.500%	Deutsche Bahn Finance GmbH 20	09.04.2027	3 667 300	0.09%
2 000	1.625%	Deutsche Bahn Finance GMBH 18	16.08.2033	2 350 960	0.06%
1 200	1.375%	Deutsche Bahn Finance GMBH 20	16.04.2040	1 419 588	0.03%
126	0.250%	Deutsche Lufthansa AG 19	06.09.2024	117 116	0.00%
2 600	1.750%	Deutsche Telekom AG 19	25.03.2031	3 004 352	0.07%
3 700	0.625%	Deutsche Telekom International Finance BV—EMTN 18	01.12.2022	3 763 270	0.09%
1 350	0.750%	DH Europe Finance II Sarl 19	18.09.2031	1 393 092	0.03%
2 100	1.350%	DH Europe Finance II Sarl 19	18.09.2039	2 263 401	0.05%
2 900	2.500%	Diageo Finance Plc. 20	27.03.2032	3 550 586	0.09%
2 300	1.000%	Digital Dutch Finco BV 20	15.01.2032	2 384 019	0.06%
2 100	2.625%	Digital Euro Finco LLC 16	15.04.2024	2 275 833	0.05%
2 000	2.500%	Digital Euro Finco LLC 19	16.01.2026	2 229 660	0.05%
2 100	0.600%	DNB Bank ASA—EMTN 18	25.09.2023	2 149 896	0.05%
2 300	1.125%	Dow Chemical Co. 20	15.03.2032	2 392 161	0.06%
2 700	1.375%	DS Smith Plc. 17	26.07.2024	2 798 307	0.07%
3 000	0.875%	DS Smith Plc.—EMTN 19	12.09.2026	3 064 110	0.07%
111	2.500%	Dufry One BV 17	15.10.2024	106 965	0.00%
2 900	0.750%	E.ON S.E. 20	20.02.2028	3 051 380	0.07%
2 200	1.000%	Ecolab, Inc. 16	15.01.2024	2 270 906	0.05%
325	4.375%	eG Global Finance Plc. 19	07.02.2025	321 162	0.01%
100	6.250%	eG Global Finance Plc. 19	30.10.2025	103 250	0.00%
1 800	2.000%	Electricite de France S.A. 18	02.10.2030	2 098 944	0.05%
200	3.000%	Electricite de France S.A. 19	Perp.	213 256	0.01%
200	3.375%	Electricite de France S.A. 20	31.12.2099	218 500	0.01%
2 000	1.000%	Electricite de France S.A.—EMTN 16	13.10.2026	2 121 000	0.05%
200	5.000%	Electricite de France S.A.—EMTN 14	Perp.	230 368	0.01%
100	3.750%	ELM BV for Firmenich International S.A. 20	31.12.2099	108 384	0.00%
2 900	0.625%	ENBW International FINANCE BV 20	17.04.2025	2 998 571	0.07%
2 100	1.125%	Enel Finance International NV 19	17.10.2034	2 291 184	0.06%
2 300	0.000%	Enel Finance International NV—EMTN 19	17.06.2024	2 312 075	0.06%
3 000	0.375%	Engie S.A. 17	28.02.2023	3 035 580	0.07%
2 900	0.375%	Engie S.A. 20	11.06.2027	2 962 263	0.07%
4 600	1.250%	Eni SpA—EMTN 20	18.05.2026	4 891 640	0.12%
4 700	0.750%	Equinor ASA 20	22.05.2026	4 919 161	0.12%
1 900	1.375%	Equinor ASA—EMTN 20	22.05.2032	2 124 675	0.05%

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

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

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

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
3 900	1.875%	ERG SpA—EMTN 19	11.04.2025	4 198 584	0.10%
2 200	0.375%	Erste Group Bank AG—EMTN 19	16.04.2024	2 240 854	0.05%
2 000	3.494%	ESB Finance DAC 13	12.01.2024	2 218 800	0.05%
4 400	1.125%	Essity AB—EMTN 17	27.03.2024	4 570 808	0.11%
101	3.250%	Eurofins Scientific S.E. 17	Perp.	105 760	0.00%
2 100	1.625%	Eurogrid GmbH 15	03.11.2023	2 202 837	0.05%
2 100	1.113%	Eurogrid GmbH—EMTN 20	15.05.2032	2 298 366	0.06%
1 400	1.375%	Experian Finance Plc. 17	25.06.2026	1 506 288	0.04%
213	3.750%	Faurecia S.E. 20	15.06.2028	224 310	0.01%
105	1.615%	FCE Bank Plc.—EMTN 16	11.05.2023	105 526	0.00%
2 800	0.700%	FedEx Corp. 19	13.05.2022	2 833 320	0.07%
2 800	0.450%	FedEx Corp. 19	05.08.2025	2 863 252	0.07%
2 400	0.750%	Fidelity National Information Services, Inc. 19	21.05.2023	2 449 608	0.06%
4 200	1.500%	Fidelity National Information Services, Inc. 19	21.05.2027	4 531 968	0.11%
2 000	0.375%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2023	2 025 500	0.05%
2 000	1.625%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2030	2 204 000	0.05%
181	2.330%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	25.11.2025	184 437	0.00%
174	3.021%	Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 19	06.03.2024	180 748	0.00%
111	1.355%	Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 18	07.02.2025	108 850	0.00%
7 215	0.000%	France Government Bond OAT 19	25.02.2022	7 275 021	0.17%
23 545	1.750%	France Government Bond OAT 13	25.05.2023	24 951 303	0.60%
16 335	2.500%	France Government Bond OAT 14	25.05.2030	20 872 928	0.50%
1 763	4.500%	France Government Bond OAT 09	25.04.2041	3 341 658	0.08%
1 450	3.250%	France Government Bond OAT 13	25.05.2045	2 508 041	0.06%
5 321	4.000%	France Government Bond OAT 05	25.04.2055	11 548 888	0.28%
5 826	1.250%	France Government Bond OAT 144A 16	25.05.2036	7 010 470	0.17%
9 585	0.750%	French Republic Government Bond OAT 17	25.05.2028	10 507 537	0.25%
2 997	4.000%	French Republic Government Bond OAT 06	25.10.2038	5 164 107	0.12%
443	6.750%	Garfunkelux Holdco 3 S.A. 20	01.11.2025	456 401	0.01%
3 600	2.200%	General Motors Financial Co., Inc.—EMTN 19	01.04.2024	3 812 652	0.09%
429	3.500%	Getlink S.E. 20	30.10.2025	445 066	0.01%
2 000	1.375%	GlaxoSmithKline Capital Plc. 17	12.09.2029	2 232 320	0.05%
4 500	0.125%	GlaxoSmithKline Capital Plc.—EMTN 20	12.05.2023	4 539 015	0.11%
2 400	3.375%	Goldman Sachs Group, Inc. 20	27.03.2025	2 735 736	0.07%
2 700	1.375%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 17	15.05.2024	2 788 506	0.07%
1 300	2.500%	HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. 20	09.10.2024	1 419 314	0.03%
268	3.248%	Heimstadten Bostad AB 19	Perp.	276 485	0.01%
376	3.375%	Heimstadten Bostad AB 20	31.12.2099	391 536	0.01%
1 300	1.625%	Heineken NV 20	30.03.2025	1 395 706	0.03%
2 000	1.250%	Heineken NV 20	07.05.2033	2 197 620	0.05%
3 400	1.300%	Honeywell International, Inc. 16	22.02.2023	3 511 418	0.08%
2 200	0.250%	HSBC France S.A.—EMTN 19	17.05.2024	2 231 592	0.05%
2 200	0.875%	HSBC Holdings Plc. 16	06.09.2024	2 280 740	0.06%
1 900	3.125%	HSBC Holdings Plc. 16	07.06.2028	2 273 217	0.05%
2 900	0.875%	Iberdrola Finanzas S.A. 20	16.06.2025	3 021 742	0.07%
300	3.750%	IHO Verwaltungs GmbH 16	15.09.2026	309 375	0.01%
100	3.875%	IHO Verwaltungs GmbH 19	15.05.2027	104 216	0.00%
333	3.375%	INEOS Finance Plc. 20	31.03.2026	344 325	0.01%
200	2.875%	Infineon Technologies AG 19	31.12.2099	207 990	0.01%
3 100	2.125%	ING Groep NV—EMTN 19	10.01.2026	3 428 290	0.08%
3 400	1.625%	ING Groep NV—EMTN 17	26.09.2029	3 533 858	0.08%
2 900	0.750%	innogy Finance BV—EMTN 18	30.11.2022	2 947 589	0.07%

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

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

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

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	0.500%	International Consolidated Airlines Group S.A. 19	04.07.2023	186 500	0.01%
338	2.375%	International Game Technology Plc. 19	15.04.2028	336 672	0.01%
200	7.750%	Intesa Sanpaolo SpA 17	Perp.	240 090	0.01%
300	5.875%	Intesa Sanpaolo SpA 20	Perp.	337 296	0.01%
3 300	2.125%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 20	26.05.2025	3 574 725	0.09%
110	3.500%	Intrum AB 19	15.07.2026	109 379	0.00%
300	3.000%	Intrum AB 19	15.09.2027	290 253	0.01%
100	5.500%	IPD 3 BV 20	01.12.2025	103 494	0.00%
3 900	1.950%	Iren SpA—EMTN 18	19.09.2025	4 228 224	0.10%
3 500	0.500%	Italgas SpA 17	19.01.2022	3 525 760	0.08%
117	2.200%	Jaguar Land Rover Automotive Plc. 17	15.01.2024	108 753	0.00%
4 000	1.850%	John Deere Cash Management S.A. 20	02.04.2028	4 547 640	0.11%
3 000	0.375%	Johnson Co.ntrls International Plc. Via Tyco Fire & Security Finance SCA 20	15.09.2027	3 043 380	0.07%
2 000	1.000%	Johnson Controls International Plc. 17	15.09.2023	2 058 900	0.05%
5 500	1.638%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 17	18.05.2028	6 030 420	0.14%
2 800	0.250%	Kering S.A. 20	13.05.2023	2 828 700	0.07%
4 600	1.625%	Kojamo OYJ 18	07.03.2025	4 844 214	0.12%
18 500	0.625%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 18	07.01.2028	19 995 910	0.48%
3 000	0.500%	La Banque Postale S.A. 20	17.06.2026	3 051 090	0.07%
1 400	0.250%	La Banque Postale S.A.—EMTN 19	12.07.2026	1 420 762	0.03%
100	3.375%	Levi Strauss & Co. 17	15.03.2027	103 879	0.00%
2 200	1.750%	Liberty Mutual Finance Europe DAC 17	27.03.2024	2 318 536	0.06%
424	3.625%	Lincoln Financing SARL 19	01.04.2024	429 766	0.01%
300	3.875%	Lincoln Financing SARL 19	01.04.2024	300 585	0.01%
3 500	0.250%	Linde Finance BV 20	19.05.2027	3 572 065	0.09%
1 800	4.500%	Lloyds Banking Group Plc. 20	18.03.2030	2 062 782	0.05%
3 300	3.500%	Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 20	01.04.2026	3 756 885	0.09%
2 800	1.625%	Lonza Finance International NV 20	21.04.2027	3 069 808	0.07%
311	4.000%	Lorca Telecom Bondco S.A. 20	18.09.2027	327 940	0.01%
234	2.875%	Loxam SAS 19	15.04.2026	231 889	0.01%
4 400	0.750%	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.E. 20	07.04.2025	4 569 796	0.11%
3 500	1.900%	Magna International, Inc. 15	24.11.2023	3 692 395	0.09%
4 200	1.100%	Mastercard, Inc. 15	01.12.2022	4 303 236	0.10%
425	4.000%	Matterhorn Telecom S.A. 17	15.11.2027	437 134	0.01%
101	4.750%	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 18	15.04.2024	101 417	0.00%
2 900	0.625%	McDonald's Corp. 17	29.01.2024	2 969 948	0.07%
1 400	1.600%	McDonald's Corp. 19	15.03.2031	1 578 976	0.04%
2 100	0.000%	Medtronic Global Holdings SCA 20	15.03.2023	2 110 164	0.05%
1 800	0.375%	Medtronic Global Holdings SCA 20	15.10.2028	1 849 878	0.04%
2 000	0.750%	Medtronic Global Holdings SCA 20	15.10.2032	2 100 140	0.05%
1 000	1.375%	Medtronic Global Holdings SCA 20	15.10.2040	1 091 800	0.03%
1 200	1.875%	Merck & Co., Inc. 14	15.10.2026	1 336 176	0.03%
1 100	2.500%	Merck & Co., Inc. 14	15.10.2034	1 442 298	0.04%
3 400	0.550%	Metropolitan Life Global Funding I 20	16.06.2027	3 532 158	0.08%
2 900	0.875%	Molnlycke Holding AB 19	05.09.2029	2 998 600	0.07%
2 100	0.375%	Mondelez International Holdings Netherlands BV 20	22.09.2029	2 133 180	0.05%
2 000	1.625%	Mondelez International, Inc. 16	20.01.2023	2 069 420	0.05%
3 400	0.950%	Moody's Corp. 19	25.02.2030	3 615 866	0.09%
5 200	1.342%	Morgan Stanley—EMTN 17	23.10.2026	5 520 268	0.13%
3 300	1.625%	Motability Operations Group Plc. 15	09.06.2023	3 457 608	0.08%
212	7.000%	Motion Finco Sarl 20	15.05.2025	224 338	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	0.625%	National Australia Bank Ltd.—GMTN 18	30.08.2023	3 790 983	0.09%
3 500	0.823%	National Grid Electricity Transmission Plc. 20	07.07.2032	3 670 030	0.09%
3 300	1.250%	Nationwide Building Society—EMTN 15	03.03.2025	3 488 067	0.08%
2 200	2.000%	Nationwide Building Society—EMTN 17	25.07.2029	2 302 564	0.06%
2 800	1.250%	Naturgy Finance BV 20	15.01.2026	2 969 232	0.07%
3 300	1.125%	Nestle Finance International Ltd. 20	01.04.2026	3 526 083	0.08%
118	3.625%	Netflix, Inc. 17	15.05.2027	131 943	0.00%
393	3.625%	Netflix, Inc. 19	15.06.2030	448 201	0.01%
99	3.750%	NH Hotel Group S.A. 16	01.10.2023	98 183	0.00%
432	3.500%	Nidda Healthcare Holding GmbH 17	30.09.2024	432 674	0.01%
3 400	0.875%	Nordea Bank Abp—EMTN 18	26.06.2023	3 494 282	0.08%
2 200	0.500%	Nordea Bank Abp—EMTN 20	14.05.2027	2 276 626	0.05%
137	3.625%	OCI NV 20	15.10.2025	142 685	0.00%
2 200	0.000%	OMV AG 20	16.06.2023	2 211 176	0.05%
2 200	0.750%	OMV AG 20	16.06.2030	2 310 484	0.06%
3 700	0.500%	Orange S.A. 19	15.01.2022	3 730 525	0.09%
1 400	0.500%	Orange S.A. 19	04.09.2032	1 436 484	0.03%
2 300	1.125%	Orange S.A.—EMTN 19	15.07.2024	2 400 142	0.06%
100	2.750%	Orano S.A. 20	08.03.2028	105 213	0.00%
3 400	0.500%	PepsiCo, Inc. 20	06.05.2028	3 522 196	0.08%
1 300	1.125%	Pernod Ricard S.A. 20	07.04.2025	1 367 379	0.03%
98	5.500%	Petroleos Mexicanos 05	24.02.2025	107 392	0.00%
215	4.750%	Petroleos Mexicanos 18	26.02.2029	217 135	0.01%
105	3.750%	Petroleos Mexicanos—EMTN 17	21.02.2024	106 686	0.00%
238	4.875%	Petroleos Mexicanos—EMTN 17	21.02.2028	243 491	0.01%
2 000	1.000%	Pfizer, Inc. 17	06.03.2027	2 134 780	0.05%
4 720	1.250%	Procter & Gamble Co. 17	25.10.2029	5 251 614	0.13%
4 400	1.750%	Prologis International Funding II S.A.—EMTN 18	15.03.2028	4 927 780	0.12%
100	1.500%	Q-Park Holding I BV 20	01.03.2025	96 772	0.00%
112	2.000%	Q-Park Holding I BV 20	01.03.2026	108 559	0.00%
321	5.875%	Quatrim SASU 19	15.01.2024	334 200	0.01%
500	2.625%	RCI Banque S.A. 19	18.02.2030	506 515	0.01%
3 400	0.375%	Reckitt Benckiser Treasury Services Nederland BV 20	19.05.2026	3 495 880	0.08%
1 500	0.875%	Rentokil Initial Plc.—EMTN 19	30.05.2026	1 562 505	0.04%
267	3.750%	Repsol International Finance BV 20	31.12.2099	287 359	0.01%
364	4.247%	Repsol International Finance BV 20	Perp.	405 405	0.01%
234	4.625%	Rolls-Royce Plc. 20	16.02.2026	253 817	0.01%
6 100	2.000%	Royal Bank of Scotland Group Plc.—EMTN 18	04.03.2025	6 449 896	0.15%
3 000	0.391%	Santander UK Group Holdings Plc.—EMTN 20	28.02.2025	3 025 950	0.07%
171	3.375%	Scientific Games International, Inc. 18	15.02.2026	170 441	0.00%
2 900	1.125%	Shell International Finance BV 20	07.04.2024	3 032 327	0.07%
3 300	1.250%	Shell International Finance BV—EMTN 20	11.11.2032	3 653 133	0.09%
3 400	0.375%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 20	05.06.2026	3 501 184	0.08%
1 900	1.750%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 19	28.02.2039	2 375 836	0.06%
1 900	0.000%	Snam SpA 19	12.05.2024	1 915 808	0.05%
1 700	0.000%	Societe Generale S.A. 19	27.05.2022	1 708 160	0.04%
4 400	0.875%	Societe Generale S.A. 19	01.07.2026	4 545 376	0.11%
2 000	1.500%	Societe Nationale SNCF S.A. 17	02.02.2029	2 251 240	0.05%
2 200	0.625%	Societe Nationale SNCF S.A. 20	17.04.2030	2 329 206	0.06%
100	4.500%	SoftBank Group Corp. 18	20.04.2025	108 163	0.00%
347	4.000%	SoftBank Group Corp. 17	19.09.2029	369 503	0.01%
385	5.425%	Solvay Finance S.A. 13	Perp.	427 970	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
72 755	1.450%	Spain Government Bond 144A 19	30.04.2029	82 229 156	1.96%
55 340	1.250%	Spain Government Bond 144A 20	31.10.2030	61 882 295	1.48%
2 700	1.750%	SSE Plc.—EMTN 20	16.04.2030	3 027 861	0.07%
2 100	1.250%	Suez S.A. 20	02.04.2027	2 250 129	0.05%
2 100	1.250%	Suez S.A. 20	14.05.2035	2 295 384	0.06%
100	5.750%	Summer BC Holdco B SARL 19	31.10.2026	105 591	0.00%
3 700	0.500%	Svenska Handelsbanken AB 20	18.02.2030	3 811 851	0.09%
2 300	0.125%	Svenska Handelsbanken AB—EMTN 19	18.06.2024	2 329 716	0.06%
101	4.750%	SYNLAB BONDCO Plc. 20	01.07.2025	103 271	0.00%
2 700	1.807%	Telefonica Emisiones S.A. 20	21.05.2032	3 033 585	0.07%
1 900	1.864%	Telefonica Emisiones S.A. 20	13.07.2040	2 140 825	0.05%
2 100	1.201%	Telefonica Emisiones S.A.—EMTN 20	21.08.2027	2 246 811	0.05%
100	5.875%	Telefonica Europe BV 14	Perp.	112 751	0.00%
100	2.625%	Telefonica Europe BV 17	31.12.2099	101 634	0.00%
200	3.000%	Telefonica Europe BV 18	31.12.2099	205 674	0.01%
100	3.875%	Telefonica Europe BV 18	Perp.	108 071	0.00%
200	4.375%	Telefonica Europe BV 19	Perp.	217 558	0.01%
4 100	1.375%	TenneT Holding BV 18	05.06.2028	4 529 229	0.11%
2 200	0.375%	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 20	25.09.2030	2 247 212	0.05%
2 100	1.000%	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA—EMTN 19	10.04.2026	2 217 663	0.05%
300	1.250%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 15	31.03.2023	290 706	0.01%
182	1.125%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 16	15.10.2024	169 446	0.00%
100	6.000%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 20	31.01.2025	108 981	0.00%
2 700	0.750%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 16	12.09.2024	2 783 241	0.07%
1 200	2.375%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 20	15.04.2032	1 457 580	0.04%
1 000	1.500%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 19	01.10.2039	1 102 150	0.03%
170	1.875%	thyssenkrupp AG—EMTN 19	06.03.2023	170 500	0.00%
1 700	0.625%	Toronto-Dominion Bank 18	20.07.2023	1 739 746	0.04%
1 300	1.618%	Total Capital International S.A. 20	18.05.2040	1 528 280	0.04%
1 200	1.994%	TOTAL CAPITAL International S.A. 20	08.04.2032	1 438 500	0.03%
2 800	1.023%	Total Capital International S.A.—EMTN 18	04.03.2027	3 003 672	0.07%
102	3.750%	Trivium Packaging Finance BV 19	15.08.2026	105 290	0.00%
2 200	1.250%	UBS Group AG 18	17.04.2025	2 292 532	0.06%
3 500	1.250%	UBS Group AG—EMTN 16	01.09.2026	3 729 880	0.09%
200	7.500%	UniCredit SpA 19	Perp.	232 454	0.01%
3 500	0.500%	UniCredit SpA—EMTN 19	09.04.2025	3 548 475	0.09%
605	6.375%	UnipolSai Assicurazioni SpA 20	Perp.	660 279	0.02%
100	3.125%	United Group BV 20	15.02.2026	98 142	0.00%
4 100	0.375%	United Parcel Service, Inc. 17	15.11.2023	4 170 479	0.10%
103	3.875%	UPC Holding BV 17	15.06.2029	106 113	0.00%
260	3.625%	UPCB Finance VII Ltd. 17	15.06.2029	270 442	0.01%
1 700	0.850%	US Bancorp—EMTN 17	07.06.2024	1 760 520	0.04%
2 100	1.250%	Veolia Environnement S.A. 20	15.04.2028	2 276 085	0.05%
2 200	0.892%	Veolia Environnement S.A.—EMTN 19	14.01.2024	2 266 418	0.05%
1 600	1.625%	Verizon Co.mmunicações, Inc. 14	01.03.2024	1 692 928	0.04%
2 100	1.375%	Verizon Communications, Inc. 17	27.10.2026	2 269 365	0.05%
2 200	2.875%	Verizon Communications, Inc. 17	15.01.2038	2 899 028	0.07%
158	4.375%	Vertical Midco GmbH 20	15.07.2027	167 030	0.00%
2 400	1.750%	Vinci S.A. 18	26.09.2030	2 791 680	0.07%
1 900	1.625%	Vinci S.A.—EMTN 19	18.01.2029	2 148 425	0.05%
300	3.500%	Vivion Investments Sarl 19	01.11.2025	281 691	0.01%
100	3.000%	Vivion Investments SARL 19	08.08.2024	92 685	0.00%

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

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

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

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	3.250%	Vmed O2 UK Financing I Plc. 20	31.01.2031	217 155	0.01%
103	2.625%	Vodafone Group Plc. 20	27.08.2080	106 028	0.00%
204	3.000%	Vodafone Group Plc. 20	27.08.2080	213 449	0.01%
8 050	2.625%	Volkswagen Leasing GmbH—EMTN 14	15.01.2024	8 667 032	0.21%
211	2.875%	VZ Vendor Financing II BV 20	15.01.2029	211 006	0.01%
4 700	1.338%	Wells Fargo & Co. 20	04.05.2025	4 895 990	0.12%
2 200	0.625%	Yorkshire Building Society 20	21.09.2025	2 256 826	0.05%
3 431	0.875%	Yorkshire Building Society—EMTN 18	20.03.2023	3 507 511	0.08%
100	2.000%	ZF Europe Finance BV 19	23.02.2026	99 267	0.00%
GBP				214 216 958	5.11%
100	6.500%	Galaxy Bidco Ltd. 19	31.07.2026	116 983	0.00%
100	6.125%	Jerrold Finco Plc. 17	15.01.2024	112 414	0.00%
200	3.750%	Marks & Spencer Plc. 20	19.05.2026	228 490	0.01%
100	5.375%	Petrobras Global Finance BV 12	01.10.2029	129 077	0.00%
109	6.375%	Pinnacle Bidco Plc. 18	15.02.2025	120 844	0.00%
119	8.250%	Stonegate Pub Co. Financing 2019 Plc. 20	31.07.2025	134 651	0.00%
99 194	1.500%	United Kingdom Gilt 15	22.01.2021	110 910 987	2.65%
18 577	1.750%	United Kingdom Gilt 12	07.09.2022	21 422 587	0.51%
4 118	1.250%	United Kingdom Gilt 17	22.07.2027	4 972 629	0.12%
1 695	1.625%	United Kingdom Gilt 18	22.10.2028	2 126 105	0.05%
5 395	0.875%	United Kingdom Gilt 19	22.10.2029	6 414 088	0.15%
3 044	4.750%	United Kingdom Gilt 07	07.12.2030	4 924 544	0.12%
6 624	4.500%	United Kingdom Gilt 09	07.09.2034	11 443 568	0.27%
5 152	4.250%	United Kingdom Gilt 10	07.12.2040	9 646 984	0.23%
5 814	4.250%	United Kingdom Gilt 06	07.12.2046	11 897 115	0.29%
12 516	4.250%	United Kingdom Gilt 05	07.12.2055	29 380 894	0.70%
200	5.000%	Virgin Media Secured Finance Plc. 17	15.04.2027	234 998	0.01%
HUF				4 805 192	0.11%
145 030	1.500%	Hungary Government Bond 19	24.08.2022	406 721	0.01%
536 650	5.500%	Hungary Government Bond 14	24.06.2025	1 763 087	0.04%
698 470	6.750%	Hungary Government Bond 11	22.10.2028	2 635 384	0.06%
IDR				33 151 530	0.79%
39 652 000	7.000%	Indonesia Treasury Bond 11	15.05.2022	2 403 679	0.06%
100 000 000	5.500%	Indonesia Treasury Bond 20	15.04.2026	5 915 896	0.14%
76 231 000	7.000%	Indonesia Treasury Bond 11	15.05.2027	4 786 105	0.11%
110 000 000	7.000%	Indonesia Treasury Bond 19	15.09.2030	6 939 437	0.17%
98 000 000	7.500%	Indonesia Treasury Bond 19	15.06.2035	6 342 027	0.15%
79 448 000	8.250%	Indonesia Treasury Bond 15	15.05.2036	5 387 514	0.13%
20 000 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond 19	15.04.2039	1 376 872	0.03%
KRW				23 193 932	0.55%
25 000 000	1.000%	Korea Treasury Bond 20	10.06.2023	18 818 059	0.45%
6 000 000	1.375%	Korea Treasury Bond 20	10.06.2030	4 375 873	0.10%

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

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

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

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
MXN				12 691 755	0.30%
59 461	7.750%	Mexican Bonos 12	13.11.2042	2 811 410	0.07%
154 430	8.000%	Mexican Bonos—Series M 03	07.12.2023	6 955 399	0.16%
60 710	7.750%	Mexican Bonos—Series M 11	29.05.2031	2 924 946	0.07%
PEN				3 672 559	0.09%
4 983	8.200%	Peru Government Bond 06	12.08.2026	1 517 694	0.04%
7 640	6.900%	Peru Government Bond 07	12.08.2037	2 154 865	0.05%
PHP				8 432 385	0.20%
53 370	6.875%	Philippine Government Bond 19	10.01.2029	1 181 275	0.03%
49 000	4.950%	Philippine Government International Bond 10	15.01.2021	833 367	0.02%
193 000	3.900%	Philippine Government International Bond 12	26.11.2022	3 357 093	0.08%
140 000	6.250%	Philippine Government International Bond 11	14.01.2036	3 060 650	0.07%
PLN				11 280 726	0.27%
17 858	2.250%	Poland Government Bond—Series 422 16	25.04.2022	4 033 863	0.10%
17 005	3.250%	Poland Government Bond—Series 725 14	25.07.2025	4 206 316	0.10%
8 256	5.750%	Republic of Poland Government Bond 08	25.04.2029	2 513 283	0.06%
1 631	4.000%	Republic of Poland Government Bond 17	25.04.2047	527 264	0.01%
RON				4 092 187	0.10%
6 610	3.400%	Romania Government Bond 17	08.03.2022	1 373 573	0.03%
8 475	4.750%	Romania Government Bond 14	24.02.2025	1 886 817	0.05%
3 905	3.650%	Romania Government Bond 16	24.09.2031	831 797	0.02%
RUB				9 190 809	0.22%
175 893	7.600%	Russian Federal Bond - OFZ 12	20.07.2022	2 040 728	0.05%
342 099	8.150%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6207 12	03.02.2027	4 296 313	0.10%
229 148	7.700%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6221 17	23.03.2033	2 853 768	0.07%
SGD				9 903 152	0.24%
9 000	2.875%	Singapore Government Bond 14	01.07.2029	6 511 025	0.16%
4 300	3.375%	Singapore Government Bond 13	01.09.2033	3 392 127	0.08%
THB				32 626 850	0.78%
102 651	1.875%	Thailand Government Bond 16	17.06.2022	2 862 143	0.07%
412 999	2.125%	Thailand Government Bond 16	17.12.2026	12 188 864	0.29%
180 000	3.775%	Thailand Government Bond 12	25.06.2032	6 212 807	0.15%
160 000	1.600%	Thailand Government Bond 19	17.06.2035	4 445 185	0.11%
104 368	3.400%	Thailand Government Bond 15	17.06.2036	3 559 512	0.08%
7 452	3.300%	Thailand Government Bond 18	17.06.2038	253 323	0.01%
10 159	4.675%	Thailand Government Bond 13	29.06.2044	428 442	0.01%
81 898	2.875%	Thailand Government Bond 16	17.06.2046	2 676 574	0.06%

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

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

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

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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			1 662 609 632	39.67%
7 250	4.450% AbbVie, Inc. 16	14.05.2046	7 552 491	0.18%
2 200	1.875% ABQ Finance Ltd. 20	08.09.2025	1 794 379	0.04%
2 200	4.600% Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 17	02.11.2047	2 243 297	0.05%
3 600	2.500% Abu Dhabi Government International Bond 19	30.09.2029	3 184 141	0.08%
3 220	1.700% Abu Dhabi Government International Bond 20	02.03.2031	2 637 740	0.06%
650	3.875% Abu Dhabi Government International Bond 20	16.04.2050	649 665	0.02%
3 681	5.100% AC Energy Finance International Ltd. 20	Perp.	3 122 901	0.07%
1 300	3.949% Adani Electricity Mumbai Ltd. 20	12.02.2030	1 132 489	0.03%
2 200	5.750% Aegea Finance Sarl 17	10.10.2024	1 886 529	0.04%
330	5.875% AerCap Holdings NV 19	10.10.2079	269 812	0.01%
242	3.500% AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 17	26.05.2022	204 508	0.00%
2 050	3.300% AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 18	23.01.2023	1 749 089	0.04%
1 500	2.875% AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 19	14.08.2024	1 280 373	0.03%
300	4.450% AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 19	03.04.2026	276 153	0.01%
2 200	7.125% AES Gener S.A. 19	26.03.2079	2 003 492	0.05%
2 200	7.500% AI Candelaria Spain SLU 18	15.12.2028	2 104 794	0.05%
1 338	2.100% Airport Authority 20	Perp.	1 111 572	0.03%
1 438	2.400% Airport Authority 20	Perp.	1 203 440	0.03%
1 452	3.875% Aldar Sukuk No 2 Ltd. 19	22.10.2029	1 288 151	0.03%
500	7.500% Altice Financing S.A. 144A 16	15.05.2026	431 425	0.01%
1 600	7.375% Altice France S.A. 144A 16	01.05.2026	1 376 598	0.03%
7 500	2.350% Altria Group, Inc. 20	06.05.2025	6 508 643	0.16%
320	6.875% American Axle & Manufacturing, Inc. 20	01.07.2028	281 646	0.01%
9 200	3.375% American Tower Corp. 16	15.10.2026	8 452 827	0.20%
3 250	8.000% Angolan Government International Bond 19	26.11.2029	2 503 978	0.06%
10 000	4.439% Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 17	06.10.2048	10 164 032	0.24%
500	4.625% Apache Corp. 20	15.11.2025	430 963	0.01%
3 509	3.326% Arab National Bank 20	28.10.2030	2 954 954	0.07%
11	1.000% Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2029	4 003	0.00%
4 955	0.125% Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2035	1 487 693	0.04%
4 090	0.125% Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2041	1 271 803	0.03%
3 850	4.300% AT&T, Inc. 18	15.02.2030	3 763 249	0.09%
4 200	2.163% Axiata SPV2 Bhd 20	19.08.2030	3 481 859	0.08%
3 200	3.064% Axiata Spv5 Labuan Ltd. 20	19.08.2050	2 650 700	0.06%
1 740	6.750% Bahrain Government International Bond 17	20.09.2029	1 638 619	0.04%
1 680	7.375% Bahrain Government International Bond 20	14.05.2030	1 636 296	0.04%
800	5.450% Bahrain Government International Bond 20	16.09.2032	689 567	0.02%
3 300	6.000% Bahrain Government International Bond 14	19.09.2044	2 802 553	0.07%
2 200	4.875% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Colombia S.A. 15	21.04.2025	1 954 962	0.05%
2 200	6.250% Banco de Bogota S.A. 16	12.05.2026	2 081 473	0.05%
1 800	6.625% Banco Internacional del Peru SAA Interbank 14	19.03.2029	1 639 353	0.04%
4 300	4.000% Banco Internacional del Peru SAA Interbank 20	08.07.2030	3 647 523	0.09%
2 200	6.750% Banco Mercantil del Norte S.A. 19	Perp.	1 955 987	0.05%
2 200	6.875% Banco Mercantil del Norte S.A. 17	Perp.	1 901 776	0.05%
2 200	7.625% Banco Mercantil del Norte S.A. 17	Perp.	2 043 678	0.05%
2 200	3.800% Banco Nacional de Comercio Exterior SNC 16	11.08.2026	1 809 249	0.04%
3 600	2.749% Banco Santander S.A. 20	03.12.2030	3 037 499	0.07%
3 200	4.750% Bank Mandiri Persero Tbk PT—EMTN 20	13.05.2025	2 931 039	0.07%
2 900	3.750% Bank Muscat SAOG—EMTN 16	03.05.2021	2 373 447	0.06%

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

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

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

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	4.875%	Bank Muscat SAOG—EMTN 18	14.03.2023	1 834 026	0.04%
1 700	5.000%	Bank of China Ltd. 14	13.11.2024	1 559 671	0.04%
6 000	5.750%	Barrick North America Finance LLC 13	01.05.2043	7 182 837	0.17%
12 050	3.557%	BAT Capital Corp. 18	15.08.2027	10 988 443	0.26%
5 000	2.823%	Becton Dickinson and Co. 20	20.05.2030	4 498 223	0.11%
6 000	3.794%	Becton Dickinson and Co. 20	20.05.2050	5 842 393	0.14%
1 871	2.200%	Blossom Joy Ltd. 20	21.10.2030	1 516 786	0.04%
3 058	3.100%	Blossom Joy Ltd. 20	Perp.	2 514 156	0.06%
1 300	3.875%	Bluestar Finance Holdings Ltd. 20	31.12.2099	1 059 773	0.03%
2 200	6.250%	Bluestar Finance Holdings Ltd. 18	31.12.2099	1 847 655	0.04%
700	4.500%	Bolivian Government International Bond 17	20.03.2028	538 855	0.01%
10 000	3.250%	Boston Properties LP 20	30.01.2031	9 041 151	0.22%
5 000	2.650%	Boston Scientific Corp. 20	01.06.2030	4 387 112	0.10%
310	4.875%	BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	281 753	0.01%
2 200	7.375%	Braskem Finance Ltd. 10	29.10.2049	1 845 317	0.04%
4 940	3.875%	Brazilian Government International Bond 20	12.06.2030	4 263 730	0.10%
1 470	5.000%	Brazilian Government International Bond 14	27.01.2045	1 339 297	0.03%
1 460	4.750%	Brazilian Government International Bond 19	14.01.2050	1 278 543	0.03%
5 000	2.350%	Bristol-Myers Squibb Co. 20	13.11.2040	4 197 459	0.10%
3 319	2.750%	Burgan Bank SAK 20	15.12.2031	2 700 229	0.06%
5 000	2.950%	Canadian Natural Resources Ltd. 20	15.07.2030	4 337 502	0.10%
200	3.125%	CANPACK S.A. Via Eastern PA Land Investment Holding LLC 20	01.11.2025	165 651	0.00%
285	5.375%	Cenovus Energy, Inc. 20	15.07.2025	262 944	0.01%
1 000	7.250%	Central China Real Estate Ltd. 20	16.07.2024	822 100	0.02%
2 000	7.250%	Central China Real Estate Ltd. 20	13.08.2024	1 638 021	0.04%
200	5.500%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	15.01.2028	170 968	0.00%
1 120	3.500%	Chile Government International Bond 19	25.01.2050	1 055 494	0.02%
5 800	6.350%	China Aoyuan Group Ltd. 20	08.02.2024	4 968 219	0.12%
1 900	2.500%	China Cinda 2020 I Management Ltd. 20	18.03.2025	1 603 590	0.04%
2 000	3.125%	China Cinda 2020 I Management Ltd.—EMTN 20	18.03.2030	1 713 784	0.04%
2 600	2.450%	China Construction Bank Corp. 20	24.06.2030	2 179 023	0.05%
895	8.250%	China Evergrande Group 17	23.03.2022	689 425	0.02%
886	9.500%	China Evergrande Group 19	11.04.2022	690 711	0.02%
2 600	1.200%	China Government International Bond 20	21.10.2030	2 127 047	0.05%
1 300	2.250%	China Government International Bond 20	21.10.2050	1 057 212	0.02%
2 700	2.375%	China Great Wall International Holdings V Ltd. 20	18.08.2030	2 182 420	0.05%
1 800	4.750%	China Overseas Finance Cayman VII Ltd. 18	26.04.2028	1 680 986	0.04%
2 200	3.450%	China Overseas Finance Cayman VIII Ltd. 19	15.07.2029	1 903 844	0.05%
4 800	4.500%	Chongqing Nan'an Urban Co.nstruction & Development Group Co. Ltd. 16	17.08.2026	3 948 785	0.09%
1 200	3.150%	Chouzhou International Investment Ltd. 20	11.08.2023	977 742	0.02%
1 900	4.000%	Chouzhou International Investment Ltd. 20	18.02.2025	1 558 682	0.04%
1 300	1.750%	CICC Hong Kong Finance 2016 MTN Ltd. 20	10.08.2023	1 068 379	0.03%
6 300	5.950%	CIFI Holdings Group Co. Ltd. 20	20.10.2025	5 538 934	0.13%
1 000	5.000%	CIT Group, Inc. 12	15.08.2022	869 969	0.02%
1 300	3.375%	CK Hutchison International 19 II Ltd. 19	06.09.2049	1 221 281	0.03%
4 800	3.550%	CLP Power HK Finance Ltd. 19	Perp.	4 053 098	0.10%
2 600	3.500%	CMHI Finance BVI Co. Ltd. 20	Perp.	2 145 832	0.05%
1 300	3.375%	CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 19	19.06.2024	1 076 082	0.03%
2 400	4.750%	CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 19	19.06.2049	2 122 408	0.05%
4 600	3.350%	CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 20	31.12.2099	3 723 085	0.09%
2 006	4.250%	CNOOC Nexen Finance 2014 ULC 14	30.04.2024	1 781 177	0.04%
2 200	3.900%	CNRC Capitale Ltd. 17	Perp.	1 806 929	0.04%

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

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

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

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
730	4.000%	Colombia Government Bond 13	26.02.2024	646 514	0.02%
440	3.875%	Colombia Government Bond 17	25.04.2027	401 112	0.01%
470	3.000%	Colombia Government International Bond 20	30.01.2030	404 890	0.01%
3 500	7.375%	Colombia Government International Bond 06	18.09.2037	4 184 782	0.10%
460	4.125%	Colombia Government International Bond 20	15.05.2051	419 111	0.01%
1 800	6.000%	Commercial Bank of Dubai PSC 20	Perp.	1 535 697	0.04%
1 300	3.750%	Competition Team Technologies Ltd. 19	12.03.2024	1 149 723	0.03%
1 200	4.250%	Competition Team Technologies Ltd. 19	12.03.2029	1 137 379	0.03%
7 500	2.400%	Concho Resources, Inc. 20	15.02.2031	6 421 234	0.15%
59	4.500%	Continental Resources, Inc. 13	15.04.2023	49 863	0.00%
2 500	4.375%	Continental Resources, Inc. 18	15.01.2028	2 096 155	0.05%
5 000	5.350%	Corning, Inc. 18	15.11.2048	5 776 552	0.14%
400	4.250%	Corp Nacional del Cobre de Chile 12	17.07.2042	382 719	0.01%
710	4.500%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 15	16.09.2025	666 787	0.02%
400	3.625%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 17	01.08.2027	366 089	0.01%
400	3.000%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 19	30.09.2029	355 964	0.01%
400	5.625%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 13	18.10.2043	452 258	0.01%
400	3.700%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 19	30.01.2050	361 326	0.01%
2 200	7.000%	Cosan Luxembourg S.A. 16	20.01.2027	1 944 246	0.05%
2 000	2.500%	COSL Singapore Capital Ltd. 20	24.06.2030	1 593 037	0.04%
850	4.250%	Costa Rica Government International Bond 12	26.01.2023	671 372	0.02%
430	6.125%	Costa Rica Government International Bond 19	19.02.2031	330 206	0.01%
490	5.625%	Costa Rica Government International Bond 13	30.04.2043	338 373	0.01%
3 555	3.125%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 20	22.10.2025	2 937 847	0.07%
3 274	3.875%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 20	22.10.2030	2 758 263	0.07%
435	4.500%	Credit Suisse Group AG 20	Perp.	357 471	0.01%
500	5.250%	Credit Suisse Group AG 20	Perp.	433 656	0.01%
11 750	3.750%	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd. 16	26.03.2025	10 675 882	0.25%
400	6.250%	Crestwood Midstream Partners LP Via Crestwood Midstream Finance Corp. 16	01.04.2023	328 673	0.01%
2 500	2.250%	Crown Castle International Corp. 20	15.01.2031	2 117 997	0.05%
10 000	3.250%	Crown Castle International Corp. 20	15.01.2051	8 554 371	0.20%
10 000	2.700%	CVS Health Corp. 20	21.08.2040	8 292 837	0.20%
265	5.625%	Dana, Inc. 20	15.06.2028	233 949	0.01%
1 128	6.750%	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd. 19	15.02.2025	933 312	0.02%
800	6.875%	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd. 20	26.02.2027	654 058	0.02%
1 500	4.520%	DBS Group Holdings Ltd. 18	11.12.2028	1 339 806	0.03%
2 200	3.600%	DBS Group Holdings Ltd. 16	31.12.2099	1 819 408	0.04%
7 600	3.300%	DBS Group Holdings Ltd.—GMTN 20	Perp.	6 346 409	0.15%
10 000	2.600%	DH Europe Finance II Sarl 19	15.11.2029	8 943 648	0.21%
5 000	3.700%	Digital Realty Trust LP 17	15.08.2027	4 712 149	0.11%
685	5.000%	Dolya Holdco 18 DAC 20	15.07.2028	582 067	0.01%
3 880	6.850%	Dominican Republic International Bond 15	27.01.2045	3 877 971	0.09%
2 500	6.500%	Dominican Republic International Bond 18	15.02.2048	2 423 113	0.06%
400	4.848%	DP World Crescent Ltd. 18	26.09.2028	381 009	0.01%
400	4.700%	DP World Plc. 19	30.09.2049	378 858	0.01%
3 200	6.000%	DP World Salaam 20	Perp.	2 851 114	0.07%
2 213	1.000%	Eastern Creation II Investment Holdings Ltd. 20	10.09.2023	1 801 509	0.04%
2 000	7.375%	Ecopetrol S.A. 13	18.09.2043	2 232 847	0.05%
508	0.000%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2030	198 367	0.00%
3 566	0.500%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2035	1 596 327	0.04%
3 264	0.500%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2040	1 361 414	0.03%

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

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

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

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
840	4.550%	Egypt Government International Bond 19	20.11.2023	713 123	0.02%
2 430	7.500%	Egypt Government International Bond 17	31.01.2027	2 301 187	0.05%
2 500	7.625%	Egypt Government International Bond 20	29.05.2032	2 323 015	0.06%
2 550	8.700%	Egypt Government International Bond 19	01.03.2049	2 420 765	0.06%
400	7.750%	El Salvador Government International Bond 02	24.01.2023	324 100	0.01%
500	7.625%	El Salvador Government International Bond 11	01.02.2041	380 937	0.01%
3 600	4.100%	Elect Global Investments Ltd. 20	31.12.2099	2 977 830	0.07%
5 500	4.850%	Elect Global Investments Ltd. 20	Perp.	4 712 006	0.11%
857	4.500%	Emirates Airline 13	06.02.2025	715 594	0.02%
2 200	6.125%	Emirates NBD Bank PJSC 19	Perp.	1 922 094	0.05%
2 200	3.068%	Empresa de los Ferrocarriles del Estado 20	18.08.2050	1 747 414	0.04%
5 587	4.950%	Enable Midstream Partners LP 18	15.05.2028	4 679 692	0.11%
750	4.625%	Encompass Health Corp. 20	01.04.2031	651 232	0.02%
490	8.750%	Enel SpA 13	24.09.2073	468 651	0.01%
7 800	4.050%	Energy Transfer Operating LP 15	15.03.2025	6 985 225	0.17%
1 800	4.125%	EQM Midstream Partners LP 16	01.12.2026	1 501 067	0.04%
500	7.875%	EQT Corp. 20	01.02.2025	467 488	0.01%
111	5.000%	EQT Corp. 20	15.01.2029	95 812	0.00%
2 200	5.750%	Eskom Holdings SOC Ltd. 11	26.01.2021	1 793 552	0.04%
4 300	6.350%	Eskom Holdings SOC Ltd. 18	10.08.2028	3 919 360	0.09%
3 691	3.375%	Essex Portfolio LP 16	15.04.2026	3 389 126	0.08%
1 300	1.457%	Export Import Bank of Thailand 20	15.10.2025	1 073 160	0.03%
2 090	3.250%	Export-Import Bank of India 20	15.01.2030	1 836 580	0.04%
1 800	3.250%	Export-Import Bank of Korea 15	10.11.2025	1 648 989	0.04%
7 500	4.100%	FedEx Corp. 15	01.02.2045	7 305 321	0.17%
2 500	4.687%	Ford Motor Credit Co. LLC 18	09.06.2025	2 184 280	0.05%
291	3.375%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	13.11.2025	243 355	0.01%
200	4.000%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	13.11.2030	171 892	0.00%
1 300	3.375%	Formosa Group Cayman Ltd. 15	22.04.2025	1 141 095	0.03%
4 226	2.500%	Foxconn Far East Ltd. 20	28.10.2030	3 568 173	0.08%
500	4.375%	Freeport-McMoRan, Inc. 20	01.08.2028	434 625	0.01%
75	4.250%	Freeport-McMoRan, Inc. 20	01.03.2030	66 177	0.00%
600	4.950%	Gazprom PJSC Via Gaz Capital S.A. 13	06.02.2028	562 354	0.01%
3 300	3.000%	Gazprom PJSC via Gaz Finance Plc. 20	29.06.2027	2 769 487	0.07%
4 150	4.599%	Gazprom PJSC via Gaz Finance Plc. 20	Perp.	3 539 583	0.08%
7 500	4.125%	General Electric Co. 12	09.10.2042	7 199 706	0.17%
3 200	5.400%	General Motors Co. 20	02.10.2023	2 937 917	0.07%
440	5.200%	General Motors Co. 14	01.04.2045	436 469	0.01%
4 600	3.500%	General Motors Financial Co., Inc. 17	07.11.2024	4 079 678	0.10%
3 000	3.600%	General Motors Financial Co., Inc. 20	21.06.2030	2 732 966	0.06%
3 950	8.750%	Ghana Government International Bond 20	11.03.2061	3 333 974	0.08%
4 200	2.500%	Globe Telecom, Inc. 20	23.07.2030	3 454 466	0.08%
3 200	3.000%	Globe Telecom, Inc. 20	23.07.2035	2 556 077	0.06%
2 200	4.843%	Globo Comunicacao e Participacoes S.A. 15	08.06.2025	1 918 012	0.05%
3 300	4.634%	GNL Quintero S.A. 14	31.07.2029	3 007 584	0.07%
1 700	6.875%	Golden Legacy Pte Ltd. 17	27.03.2024	1 404 044	0.03%
2 200	4.875%	Greenko Investment Co. 16	16.08.2023	1 837 802	0.04%
4 752	5.550%	Greenko Solar Mauritius Ltd. 19	29.01.2025	4 015 402	0.10%
3 200	4.375%	Grupo Aval Ltd. 20	04.02.2030	2 791 615	0.07%
547	5.750%	Grupo KUO SAB De CV 17	07.07.2027	472 261	0.01%
1 835	4.800%	Gtlk Europe Capital DAC 20	26.02.2028	1 571 167	0.04%
2 699	2.600%	Guangzhou Development District Financial Holding Group Co. Ltd. 20	15.12.2023	2 210 332	0.05%

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

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

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

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	1.507%	Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd. 20	17.09.2025	1 615 333	0.04%
3 600	2.310%	Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd. 20	17.09.2030	2 868 849	0.07%
3 800	5.750%	Guatemala Government Bond 12	06.06.2022	3 307 682	0.08%
83	4.250%	HB Fuller Co. 20	15.10.2028	69 809	0.00%
500	3.500%	HCA, Inc. 20	01.09.2030	432 941	0.01%
2 800	5.625%	Health & Happiness H&H International Holdings Ltd. 19	24.10.2024	2 395 224	0.06%
6 000	4.300%	Hess Corp. 16	01.04.2027	5 410 078	0.13%
1 200	4.750%	Huarong Finance 2017 Co. Ltd. 17	27.04.2027	1 096 501	0.03%
1 400	1.455%	Huarong Finance 2019 Co. Ltd. 20	24.02.2025	1 104 107	0.03%
1 200	4.625%	Huarong Finance II Co. Ltd. 16	03.06.2026	1 093 824	0.03%
1 421	2.900%	Hubei Science & Technology Investment Group Hong Kong Ltd. 20	28.10.2025	1 150 853	0.03%
6 000	3.950%	Humana, Inc. 19	15.08.2049	6 011 573	0.14%
2 830	5.375%	India Green Energy Holdings 20	29.04.2024	2 454 610	0.06%
1 300	4.750%	Indian Oil Corp. Ltd. 19	16.01.2024	1 148 373	0.03%
1 800	6.530%	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 18	15.11.2028	1 852 387	0.04%
5 900	5.450%	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 20	15.05.2030	5 815 904	0.14%
400	6.757%	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 18	15.11.2048	447 743	0.01%
1 200	5.800%	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 20	15.05.2050	1 226 922	0.03%
680	4.750%	Indonesia Government International Bond 15	08.01.2026	650 889	0.02%
3 340	4.350%	Indonesia Government International Bond 16	08.01.2027	3 183 257	0.08%
1 390	3.500%	Indonesia Government International Bond 17	11.01.2028	1 275 465	0.03%
1 200	3.400%	Indonesia Government International Bond 19	18.09.2029	1 099 130	0.03%
2 500	2.850%	Indonesia Government International Bond 20	14.02.2030	2 211 843	0.05%
900	6.625%	Indonesia Government International Bond 07	17.02.2037	1 050 291	0.02%
2 050	5.125%	Indonesia Government International Bond 15	15.01.2045	2 170 147	0.05%
1 100	4.750%	Indonesia Government International Bond 17	18.07.2047	1 129 335	0.03%
1 400	1.200%	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 20	09.09.2025	1 141 088	0.03%
6 900	2.875%	Industrial & Commercial Bank of China Macau Ltd. 19	12.09.2029	5 826 329	0.14%
300	8.625%	International Lease Finance Corp. 11	15.01.2022	264 762	0.01%
600	5.875%	International Lease Finance Corp. 12	15.08.2022	530 465	0.01%
4 500	1.650%	Inventive Global Investments Ltd. 20	03.09.2025	3 673 814	0.09%
830	6.125%	Ivory Coast Government International Bond 17	15.06.2033	767 049	0.02%
275	5.875%	Jagged Peak Energy LLC 19	01.05.2026	233 117	0.01%
1 300	1.500%	JIC Zhixin Ltd. 20	27.08.2025	1 064 607	0.03%
1 300	4.750%	Jollibee Worldwide Pte Ltd. 20	24.06.2030	1 080 746	0.03%
1 820	5.750%	Jordan Government International Bond 16	31.01.2027	1 643 749	0.04%
200	1.875%	Joy Treasure Assets Holdings, Inc. 20	17.11.2025	164 780	0.00%
3 500	3.500%	Joy Treasure Assets Holdings, Inc. 19	24.09.2029	3 086 711	0.07%
456	2.750%	Joy Treasure Assets Holdings, Inc. 20	17.11.2030	381 716	0.01%
4 500	4.200%	Kansas City Southern 19	15.11.2069	4 356 234	0.10%
1 800	6.950%	Kazakhstan Temir Zholy Finance BV 12	10.07.2042	2 184 700	0.05%
550	6.950%	Kazakhstan Temir Zholy Finance BV 12	10.07.2042	667 547	0.02%
3 411	3.500%	KazMunayGas National Co. JSC 20	14.04.2033	3 052 379	0.07%
1 470	4.375%	KEB Hana Bank 14	30.09.2024	1 336 582	0.03%
780	7.000%	Kenya Government International Bond 19	22.05.2027	703 935	0.02%
1 210	8.000%	Kenya Government International Bond 19	22.05.2032	1 156 015	0.03%
1 000	8.250%	Kenya Government International Bond 18	28.02.2048	943 901	0.02%
5 000	2.700%	Kimco Realty Corp. 20	01.10.2030	4 413 142	0.11%
920	7.300%	Kinder Morgan Energy Partners LP 02	15.08.2033	1 056 254	0.02%
850	7.800%	Kinder Morgan, Inc.—GMTN 01	01.08.2031	996 432	0.02%
3 000	7.750%	Kinder Morgan, Inc.—GMTN 02	15.01.2032	3 558 606	0.08%
1 000	5.250%	Klabi Finance S.A. 14	16.07.2024	904 058	0.02%

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

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

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

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 800	6.500%	KOC Holding A/S 19	11.03.2025	1 600 397	0.04%
545	7.000%	Koninklijke KPN NV 13	28.03.2073	470 071	0.01%
741	2.500%	Kookmin Bank 20	04.11.2030	624 819	0.01%
2 200	4.350%	Kookmin Bank 19	Perp.	1 903 484	0.05%
3 900	1.625%	Korea National Oil Corp. 20	05.10.2030	3 187 096	0.08%
2 130	3.500%	Kuwait International Government Bond 17	20.03.2027	1 985 720	0.05%
650	3.500%	Kuwait International Government Bond 17	20.03.2027	605 971	0.01%
2 200	4.229%	Kuwait Projects Co. SPC Ltd. 19	29.10.2026	1 846 630	0.04%
1 300	7.875%	KWG Group Holdings Ltd. 19	01.09.2023	1 115 999	0.03%
250	6.750%	L Brands, Inc. 16	01.07.2036	228 007	0.01%
800	3.958%	Lamar Funding Ltd. 15	07.05.2025	644 753	0.02%
2 600	3.200%	Las Vegas Sands Corp. 19	08.08.2024	2 255 267	0.05%
2 075	2.900%	Las Vegas Sands Corp. 19	25.06.2025	1 778 729	0.04%
1 500	3.500%	Las Vegas Sands Corp. 19	18.08.2026	1 316 587	0.03%
2 421	3.421%	Lenovo Group Ltd. 20	02.11.2030	2 090 345	0.05%
2 200	7.250%	Light Servicos de Eletricidade S.A. Via Light Energia S.A. 18	03.05.2023	1 892 822	0.04%
3 000	2.907%	Lloyds Banking Group Plc. 17	07.11.2023	2 560 182	0.06%
2 000	2.438%	Lloyds Banking Group Plc. 20	05.02.2026	1 728 430	0.04%
4 769	5.250%	Logan Group Co. Ltd. 20	19.10.2025	4 062 157	0.10%
379	4.850%	Logan Group Co. Ltd. 20	14.12.2026	315 705	0.01%
2 200	4.750%	Lukoil International Finance BV 16	02.11.2026	2 053 603	0.05%
4 300	3.875%	Lukoil Securities BV 20	06.05.2030	3 807 638	0.09%
3 300	5.500%	MAF Global Securities Ltd. 17	31.12.2099	2 775 825	0.07%
2 200	2.210%	MAR Sukuk Ltd. 20	02.09.2025	1 830 933	0.04%
1 000	3.950%	MDGH BV—GMTN 20	21.05.2050	982 600	0.02%
1 000	6.750%	Medco Platinum Road Pte Ltd. 18	30.01.2025	861 730	0.02%
3 000	5.000%	MEGlobal Canada ULC 20	18.05.2025	2 764 816	0.07%
1 062	3.050%	Meituan 20	28.10.2030	907 138	0.02%
7 000	6.400%	MetLife, Inc. 06	15.12.2036	7 394 296	0.18%
1 484	2.125%	Metropolitan Bank & Trust Co. 20	15.01.2026	1 240 208	0.03%
900	3.600%	Mexico Government International Bond 14	30.01.2025	820 015	0.02%
450	3.750%	Mexico Government International Bond 18	11.01.2028	414 888	0.01%
450	4.500%	Mexico Government International Bond 19	22.04.2029	432 126	0.01%
400	4.750%	Mexico Government International Bond 20	27.04.2032	394 413	0.01%
880	4.750%	Mexico Government International Bond—MTN 12	08.03.2044	858 308	0.02%
750	4.500%	MGM Growth Properties Operating Partnership LP Via MGP Finance Co-Issuer, Inc. 17	01.09.2026	662 793	0.02%
2 500	3.250%	Minera y Metalurgica del Boleo SAPI de CV 19	17.04.2024	2 179 457	0.05%
2 200	6.500%	Minerva Luxembourg S.A. 16	20.09.2026	1 892 714	0.04%
3 800	3.100%	Minor International PCL 20	31.12.2099	3 136 557	0.07%
4 000	11.500%	Modern Land China Co. Ltd. 20	13.11.2022	3 340 640	0.08%
400	5.125%	Mongolia Government International Bond 12	05.12.2022	340 197	0.01%
780	5.125%	Mongolia Government International Bond 20	07.04.2026	686 958	0.02%
10 000	2.550%	Moody's Corp. 20	18.08.2060	7 728 659	0.18%
10 800	4.000%	Morgan Stanley—GMTN 15	23.07.2025	10 103 303	0.24%
10 000	4.350%	Morgan Stanley—GMTN 14	08.09.2026	9 626 089	0.23%
900	2.375%	Morocco Government International Bond 20	15.12.2027	739 787	0.02%
898	3.000%	Morocco Government International Bond 20	15.12.2032	746 847	0.02%
888	4.000%	Morocco Government International Bond 20	15.12.2050	751 209	0.02%
6 000	4.500%	MPLX LP 18	15.04.2038	5 625 843	0.13%
1 000	4.625%	MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. 19	01.08.2029	879 547	0.02%
326	3.500%	MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. 20	15.03.2031	275 510	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
3 400	1.625%	MTR Corp. Ltd. 20	19.08.2030	2 763 572	0.07%
400	5.625%	Mumtalakat Sukuk Holding Co. 19	27.02.2024	351 430	0.01%
200	4.100%	Mumtalakat Sukuk Holding Co. 20	21.01.2027	166 427	0.00%
3 500	7.950%	NagaCorp Ltd. 20	06.07.2024	2 987 107	0.07%
3 500	5.000%	Nan Fung Treasury III Ltd. 20	Perp.	2 933 015	0.07%
4 600	5.000%	Nanyang Commercial Bank Ltd. 17	Perp.	3 830 909	0.09%
800	5.625%	National Bank of Oman S.A.O.G. 18	25.09.2023	666 363	0.02%
7 000	3.900%	Nationwide Building Society 144A 15	21.07.2025	6 482 416	0.15%
3 300	5.750%	NBK Tier 1 Financing Ltd. 15	29.12.2049	2 722 719	0.06%
1 528	2.500%	Nbk Tier 2 Ltd. 20	24.11.2030	1 271 804	0.03%
2 200	6.625%	NBM US Holdings, Inc. 19	06.08.2029	2 065 578	0.05%
3 600	6.000%	Neerg Energy Ltd. 17	13.02.2022	2 996 514	0.07%
360	5.625%	Newfield Exploration Co. 12	01.07.2024	315 401	0.01%
800	6.750%	Nigeria Government International Bond 11	28.01.2021	656 758	0.02%
3 400	7.143%	Nigeria Government International Bond 18	23.02.2030	3 003 882	0.07%
300	7.875%	Nigeria Government International Bond 17	16.02.2032	270 644	0.01%
2 435	6.250%	Noor Tier 1 Sukuk Ltd. 16	Perp.	2 010 251	0.05%
235	5.750%	NuStar Logistics LP 20	01.10.2025	204 435	0.00%
400	6.000%	NuStar Logistics LP 19	01.06.2026	354 042	0.01%
230	6.375%	NuStar Logistics LP 20	01.10.2030	213 238	0.00%
1 200	5.750%	NWD Finance BVI Ltd. 16	Perp.	996 435	0.02%
2 096	4.800%	NWD Finance BVI Ltd. 20	31.12.2099	1 725 331	0.04%
1 200	5.250%	NWD Finance BVI Ltd. 20	31.12.2099	1 042 540	0.02%
2 200	6.250%	NWD Finance BVI Ltd. 19	31.12.2099	1 903 376	0.05%
1 900	4.500%	NWD MTN Ltd. 20	19.05.2030	1 670 969	0.04%
129	5.500%	Occidental Petroleum Corp. 20	01.12.2025	110 078	0.00%
180	3.400%	Occidental Petroleum Corp. 16	15.04.2026	140 453	0.00%
628	6.125%	Occidental Petroleum Corp. 20	01.01.2031	550 333	0.01%
800	7.625%	Oil and Gas Holding Co. BSCC 18	07.11.2024	735 238	0.02%
800	8.375%	Oil and Gas Holding Co. BSCC 18	07.11.2028	773 180	0.02%
1 300	5.375%	Oil India Ltd. 14	17.04.2024	1 176 603	0.03%
2 190	4.875%	Oman Government International Bond 19	01.02.2025	1 832 007	0.04%
400	6.750%	Oman Government International Bond 20	28.10.2027	354 411	0.01%
400	7.375%	Oman Government International Bond 20	28.10.2032	361 218	0.01%
450	6.500%	Oman Government International Bond 17	08.03.2047	361 890	0.01%
2 500	6.750%	Oman Government International Bond 18	17.01.2048	2 031 507	0.05%
6 500	3.375%	Omega Healthcare Investors, Inc. 20	01.02.2031	5 593 278	0.13%
800	5.196%	OmGrid Funding Ltd. 17	16.05.2027	659 765	0.02%
494	4.000%	OneMain Finance Corp. 20	15.09.2030	419 271	0.01%
1 300	4.625%	ONGC VIDESEH Ltd. 14	15.07.2024	1 162 589	0.03%
2 200	3.500%	Pacific Gas and Electric Co. 15	15.06.2025	1 945 541	0.05%
2 400	3.300%	Pacific Gas and Electric Co. 18	01.12.2027	2 098 693	0.05%
1 900	3.300%	Pacific Gas and Electric Co. 20	01.08.2040	1 558 371	0.04%
1 800	9.375%	Panama Government International Bond 99	01.04.2029	2 295 977	0.05%
2 460	2.252%	Panama Government International Bond 20	29.09.2032	2 076 549	0.05%
1 950	6.700%	Panama Government International Bond 06	26.01.2036	2 372 942	0.06%
4 453	3.500%	Panther Ventures Ltd. 20	Perp.	3 645 197	0.09%
1 680	5.600%	Paraguay Government International Bond 18	13.03.2048	1 772 132	0.04%
400	4.250%	Pelabuhan Indonesia II PT 15	05.05.2025	357 426	0.01%
200	5.375%	Pelabuhan Indonesia II PT 15	05.05.2045	197 944	0.00%
7 923	5.950%	Periama Holdings LLC 20	19.04.2026	6 887 128	0.16%
400	3.650%	Pertamina Persero PT 19	30.07.2029	365 716	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	5.625% Pertamina Persero PT 13	20.05.2043	405 067	0.01%
1 000	6.450% Pertamina Persero PT 14	30.05.2044	1 112 533	0.03%
2 000	4.175% Pertamina Persero PT 20	21.01.2050	1 768 918	0.04%
700	4.125% Perusahaan Listrik Negara PT 17	15.05.2027	636 496	0.01%
1 100	6.150% Perusahaan Listrik Negara PT 18	21.05.2048	1 184 787	0.03%
2 300	4.325% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 15	28.05.2025	2 135 914	0.05%
2 300	4.400% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 18	01.03.2028	2 204 658	0.05%
1 700	4.450% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 19	20.02.2029	1 643 966	0.04%
1 700	2.800% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 20	23.06.2030	1 476 460	0.03%
680	5.250% Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 12	24.10.2042	659 754	0.02%
5 700	2.844% Peruvian Government International Bond 19	20.06.2030	5 170 507	0.12%
350	1.862% Peruvian Government International Bond 20	01.12.2032	289 631	0.01%
464	2.780% Peruvian Government International Bond 20	01.12.2060	383 411	0.01%
1 800	5.875% Petkim Petrokimya Holding AS 18	26.01.2023	1 507 422	0.04%
300	6.900% Petrobras Global Finance BV 19	19.03.2049	312 865	0.01%
450	4.750% Petroleos del Peru S.A. 17	19.06.2032	425 767	0.01%
400	5.625% Petroleos del Peru S.A. 17	19.06.2047	402 266	0.01%
1 000	3.500% Petroleos Mexicanos 13	30.01.2023	834 375	0.02%
2 875	6.875% Petroleos Mexicanos 20	16.10.2025	2 579 335	0.06%
1 047	6.500% Petroleos Mexicanos 18	23.01.2029	888 515	0.02%
2 420	5.950% Petroleos Mexicanos 20	28.01.2031	1 969 366	0.05%
2 664	7.690% Petroleos Mexicanos 20	23.01.2050	2 205 772	0.05%
5 410	3.500% Petronas Capital Ltd. 20	21.04.2030	5 100 580	0.12%
1 860	4.550% Petronas Capital Ltd. 20	21.04.2050	2 045 141	0.05%
2 200	3.750% Philippine Government International Bond 19	14.01.2029	2 102 222	0.05%
1 959	1.648% Philippine Government International Bond 20	10.06.2031	1 623 574	0.04%
1 100	3.700% Philippine Government International Bond 16	01.03.2041	1 042 903	0.02%
2 042	2.650% Philippine Government International Bond 20	10.12.2045	1 692 913	0.04%
6 000	3.150% Piedmont Operating Partnership LP 20	15.08.2030	5 034 253	0.12%
10 000	1.900% Pioneer Natural Resources Co. 20	15.08.2030	8 107 720	0.19%
5 000	3.600% Plains All American Pipeline LP Via PAA Finance Corp. 14	01.11.2024	4 369 009	0.10%
2 500	4.500% Plains All American Pipeline LP Via PAA Finance Corp. 16	15.12.2026	2 294 716	0.05%
3 300	2.500% PLDT, Inc. 20	23.01.2031	2 829 685	0.07%
4 350	3.450% PLDT, Inc. 20	23.06.2050	3 782 088	0.09%
5 800	6.250% Powerlong Real Estate Holdings Ltd. 20	10.08.2024	4 927 168	0.12%
1 000	5.950% Powerlong Real Estate Holdings Ltd. 20	30.04.2025	832 332	0.02%
5 120	2.125% Prologis LP 20	15.10.2050	3 902 800	0.09%
2 000	3.750% Promigas S.A. ESP Via Gases del Pacifico SAC 19	16.10.2029	1 747 260	0.04%
1 300	2.250% PSA Treasury Pte Ltd. 20	30.04.2030	1 130 109	0.03%
1 200	3.903% PTTEP Treasury Center Co. Ltd. 19	06.12.2059	1 102 857	0.03%
380	4.500% Qatar Government International Bond 18	23.04.2028	376 826	0.01%
4 760	4.500% Qatar Government International Bond 18	23.04.2028	4 720 241	0.11%
1 800	4.000% Qatar Government International Bond 19	14.03.2029	1 748 393	0.04%
400	3.750% Qatar Government International Bond 20	16.04.2030	385 524	0.01%
2 210	5.103% Qatar Government International Bond 18	23.04.2048	2 545 379	0.06%
2 200	1.950% QIB Sukuk Ltd. 20	27.10.2025	1 805 922	0.04%
1 800	6.875% QNB Finansbank A/S 19	07.09.2024	1 609 754	0.04%
10 000	2.900% Quanta Services, Inc. 20	01.10.2030	8 796 781	0.21%
1 304	1.800% Realty, Inc.ome Corp. 20	15.03.2033	1 071 155	0.03%
3 500	9.950% Redsun Properties Group Ltd. 19	11.04.2022	3 006 759	0.07%
4 400	6.670% ReNew Power Synthetic 19	12.03.2024	3 806 501	0.09%
600	4.750% Republic of Azerbaijan International Bond 14	18.03.2024	537 855	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 120	3.500%	Republic of Azerbaijan International Bond 17	01.09.2032	1 842 618	0.04%
1 560	6.875%	Republic of Belarus International Bond 17	28.02.2023	1 336 611	0.03%
800	9.500%	Republic of Cameroon International Bond 15	19.11.2025	730 707	0.02%
5 000	1.450%	Republic Services, Inc. 20	15.02.2031	4 004 781	0.10%
4 600	6.500%	Rizal Commercial Banking Corp. 20	31.12.2099	3 810 081	0.09%
200	5.750%	Rolls-Royce Plc. 20	15.10.2027	181 577	0.00%
2 420	3.000%	Romanian Government International Bond 20	14.02.2031	2 124 371	0.05%
2 430	4.000%	Romanian Government International Bond 20	14.02.2051	2 166 276	0.05%
7 000	4.800%	Royal Bank of Scotland Group Plc. 16	05.04.2026	6 766 124	0.16%
400	4.875%	Royal Capital BV 16	Perp.	334 463	0.01%
528	5.875%	Royal Capital BV 18	Perp.	441 573	0.01%
1 000	4.750%	Russian Foreign Bond - Eurobond 16	27.05.2026	945 552	0.02%
1 800	2.150%	SABIC Capital I BV 20	14.09.2030	1 463 523	0.03%
1 800	3.000%	SABIC Capital I BV 20	14.09.2050	1 473 645	0.03%
1 300	2.750%	Samba Funding Ltd. 19	02.10.2024	1 108 456	0.03%
3 300	5.125%	Sands China Ltd. 19	08.08.2025	3 033 638	0.07%
1 100	3.400%	Santander Holdings USA, Inc. 18	18.01.2023	944 937	0.02%
9 100	3.823%	Santander UK Group Holdings Plc. 17	03.11.2028	8 374 782	0.20%
3 700	5.875%	Sasol Financing USA LLC 18	27.03.2024	3 230 012	0.08%
2 200	5.060%	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 2 13	08.04.2043	2 292 312	0.05%
2 200	5.500%	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 3 14	08.04.2044	2 401 903	0.06%
2 200	1.740%	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 5 20	17.09.2025	1 814 229	0.04%
1 420	4.000%	Saudi Government International Bond 18	17.04.2025	1 299 314	0.03%
1 950	4.000%	Saudi Government International Bond 18	17.04.2025	1 784 269	0.04%
4 120	4.500%	Saudi Government International Bond 16	26.10.2046	4 095 217	0.10%
870	4.760%	Senaat Sukuk Ltd. 18	05.12.2025	808 687	0.02%
760	6.250%	Senegal Government International Bond 17	23.05.2033	699 476	0.02%
3 300	2.375%	Shanghai Port Group BVI Development 2 Co. Ltd. 20	13.07.2030	2 729 327	0.06%
8 000	3.300%	Sherwin-Williams Co. 20	15.05.2050	7 346 165	0.18%
2 500	3.875%	Shinhan Bank Co. Ltd. 16	24.03.2026	2 290 242	0.05%
1 300	1.350%	Shinhan Financial Group Co. Ltd. 20	10.01.2026	1 079 811	0.03%
1 800	4.000%	Shougang Group Co. Ltd. 19	23.05.2024	1 567 032	0.04%
1 300	1.875%	SingTel Group Treasury Pte Ltd. 20	10.06.2030	1 086 749	0.03%
1 950	2.500%	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd. 19	08.08.2024	1 657 743	0.04%
1 350	2.150%	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd. 20	13.05.2025	1 136 061	0.03%
1 900	2.700%	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd. 20	13.05.2030	1 614 895	0.04%
2 000	7.000%	SMC Global Power Holdings Corp. 20	Perp.	1 677 872	0.04%
1 950	5.875%	South Africa Government International Bond 13	16.09.2025	1 828 718	0.04%
5 490	4.850%	South Africa Government International Bond 19	30.09.2029	4 779 627	0.11%
6 200	5.250%	Southwest Airlines Co. 20	04.05.2025	5 882 691	0.14%
2 200	5.125%	Southwest Airlines Co. 20	15.06.2027	2 140 790	0.05%
500	7.750%	Southwestern Energy Co. 17	01.10.2027	439 712	0.01%
355	5.375%	Springleaf Finance Corp. 19	15.11.2029	324 736	0.01%
970	7.125%	Sprint Corp. 14	15.06.2024	927 523	0.02%
2 340	6.125%	Sri Lanka Government International Bond 15	03.06.2025	1 155 991	0.03%
1 460	7.850%	Sri Lanka Government International Bond 19	14.03.2029	693 433	0.02%
1 490	7.550%	Sri Lanka Government International Bond 19	28.03.2030	703 030	0.02%
3 200	7.250%	Sri Rejeki Isman Tbk PT 19	16.01.2025	2 722 151	0.06%
1 527	4.850%	Star Energy Geothermal Darajat II Via Star Energy Geothermal Salak 20	14.10.2038	1 395 572	0.03%
1 995	6.750%	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd. 18	24.04.2033	1 853 649	0.04%
1 800	4.125%	State Grid Overseas Investment 2014 Ltd. 14	07.05.2024	1 616 197	0.04%
7 410	1.625%	State Grid Overseas Investment 2016 Ltd. 20	05.08.2030	5 863 866	0.14%

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

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

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

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	2.750%	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd. 20	13.05.2030	1 634 803	0.04%
500	7.350%	Sunac China Holdings Ltd. 18	19.07.2021	416 097	0.01%
1 800	6.000%	Suzano Austria GmbH 19	15.01.2029	1 776 624	0.04%
1 800	5.000%	Suzano Austria GmbH 19	15.01.2030	1 674 057	0.04%
520	5.303%	Telecom Italia SpA 144A 14	30.05.2024	463 493	0.01%
1 300	2.250%	Temasek Financial I Ltd. 20	06.04.2051	1 072 321	0.03%
2 000	2.500%	Temasek Financial I Ltd. 20	06.10.2070	1 657 227	0.04%
1 300	1.810%	Tencent Holdings Ltd. 20	26.01.2026	1 086 080	0.03%
1 200	3.595%	Tencent Holdings Ltd. 18	19.01.2028	1 083 742	0.03%
1 300	3.240%	Tencent Holdings Ltd. 20	03.06.2050	1 105 800	0.03%
890	4.625%	Tenet Healthcare Corp. 17	15.07.2024	745 991	0.02%
300	2.800%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	21.07.2023	243 668	0.01%
3 800	2.500%	Thaioil Treasury Center Co. Ltd. 20	18.06.2030	3 098 419	0.07%
2 100	5.375%	Thaioil Treasury Center Co. Ltd. 18	20.11.2048	2 155 008	0.05%
1 000	3.750%	Thaioil Treasury Center Co. Ltd. 20	18.06.2050	819 296	0.02%
1 800	6.750%	Times China Holdings Ltd. 20	08.07.2025	1 563 678	0.04%
5 250	4.750%	Towngas Finance Ltd. 19	Perp.	4 537 557	0.11%
8 750	4.800%	Truist Financial Corp. 19	Perp.	7 535 205	0.18%
2 200	5.250%	Trust F/1401 14	15.12.2024	2 002 269	0.05%
2 500	6.390%	Trust F/1401 19	15.01.2050	2 393 772	0.06%
500	6.390%	Trust Fibra Uno 19	15.01.2050	478 754	0.01%
1 300	1.000%	TSMC Global Ltd. 20	28.09.2027	1 053 547	0.02%
3 300	5.750%	Turkcell Iletisim Hizmetleri A/S 15	15.10.2025	2 886 701	0.07%
2 460	5.750%	Turkey Government International Bond 14	22.03.2024	2 120 962	0.05%
240	5.600%	Turkey Government International Bond 19	14.11.2024	205 940	0.00%
260	4.250%	Turkey Government International Bond 20	13.03.2025	213 419	0.00%
2 095	6.375%	Turkey Government International Bond 20	14.10.2025	1 855 236	0.04%
450	4.875%	Turkey Government International Bond 16	09.10.2026	373 001	0.01%
200	5.125%	Turkey Government International Bond 18	17.02.2028	165 953	0.00%
300	6.125%	Turkey Government International Bond 18	24.10.2028	262 118	0.01%
200	7.625%	Turkey Government International Bond 19	26.04.2029	189 287	0.00%
200	5.250%	Turkey Government International Bond 20	13.03.2030	164 444	0.00%
450	6.000%	Turkey Government International Bond 11	14.01.2041	364 156	0.01%
2 080	5.750%	Turkey Government International Bond 17	11.05.2047	1 623 609	0.04%
1 800	6.950%	Türkiye Sise ve Cam Fabrikaları A/S 19	14.03.2026	1 635 719	0.04%
3 770	7.625%	UBS AG 12	17.08.2022	3 421 732	0.08%
1 900	5.125%	UBS AG 14	15.05.2024	1 717 151	0.04%
7 150	8.994%	Ukraine Government International Bond 18	01.02.2024	6 632 896	0.16%
300	7.375%	Ukraine Government International Bond 17	25.09.2032	270 477	0.01%
2 000	3.500%	United Overseas Bank Ltd. 16	16.09.2026	1 661 036	0.04%
1 200	1.750%	United Overseas Bank Ltd. 20	16.03.2031	991 433	0.02%
300	3.875%	United Rentals North America, Inc. 20	15.02.2031	257 872	0.01%
34 829	1.500%	United States Treasury Bond 15	31.01.2022	28 890 989	0.69%
46 703	1.750%	United States Treasury Bond 17	31.05.2022	39 047 790	0.93%
41 293	1.625%	United States Treasury Bond 12	15.11.2022	34 692 425	0.83%
17 970	1.375%	United States Treasury Bond 16	31.08.2023	15 166 135	0.36%
45 009	2.125%	United States Treasury Bond 15	15.05.2025	39 708 139	0.95%
12 336	2.875%	United States Treasury Bond 18	31.05.2025	11 219 894	0.27%
22 439	1.500%	United States Treasury Bond 16	15.08.2026	19 414 888	0.46%
4 551	4.500%	United States Treasury Bond 06	15.02.2036	5 455 809	0.13%
15 628	1.125%	United States Treasury Bond 20	15.05.2040	12 122 140	0.29%
36 840	3.125%	United States Treasury Bond 14	15.08.2044	39 699 226	0.95%

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

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

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

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
5 670	2.875%	United States Treasury Bond 16	15.11.2046	5 919 124	0.14%
28 092	1.250%	United States Treasury Bond 20	15.05.2050	20 819 459	0.50%
113 523	0.250%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 15	15.01.2025	100 139 142	2.39%
65 737	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 20	15.01.2030	59 934 572	1.43%
31 481	2.000%	United States Treasury Note/Bond 15	30.11.2022	26 648 095	0.64%
27 158	2.375%	United States Treasury Note/Bond 17	15.05.2027	24 750 626	0.59%
30 661	5.250%	United States Treasury Note/Bond 99	15.02.2029	33 979 911	0.81%
19 012	0.625%	United States Treasury Note/Bond 20	15.05.2030	15 189 099	0.36%
550	4.500%	Unum Group 19	15.12.2049	481 054	0.01%
900	7.875%	Uruguay Government International Bond 03	15.01.2033	1 179 493	0.03%
2 850	7.625%	Uruguay Government International Bond 06	21.03.2036	3 780 527	0.09%
1 200	4.200%	Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd. 19	07.06.2024	1 053 260	0.02%
1 200	3.975%	Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd. 17	09.11.2027	1 070 129	0.03%
7 000	4.862%	Verizon Communications, Inc. 15	21.08.2046	7 706 780	0.18%
300	5.250%	Vertical US Newco, Inc. 20	15.07.2027	260 086	0.01%
1 276	5.500%	Vietnam Government International Bond 98	12.03.2028	1 057 045	0.02%
240	4.250%	Vmed O2 UK Financing I Plc. 20	31.01.2031	201 266	0.00%
2 800	6.025%	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc. 12	05.07.2022	2 448 270	0.06%
1 400	6.025%	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc. 12	05.07.2022	1 224 135	0.03%
1 900	6.025%	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc. 144A 12	05.07.2022	1 661 326	0.04%
1 500	2.982%	Warba Sukuk Ltd.—EMTN 19	24.09.2024	1 283 597	0.03%
3 500	3.750%	Weichai International Hong Kong Energy Group Co. Ltd. 17	Perp.	2 902 750	0.07%
17 700	3.550%	Wells Fargo & Co.—MTN 15	29.09.2025	16 270 895	0.39%
6 000	4.000%	Welltower, Inc. 15	01.06.2025	5 547 628	0.13%
300	4.100%	Western Midstream Operating LP 20	01.02.2025	252 205	0.01%
2 800	2.875%	Wharf REIC Finance BVI Ltd. 20	07.05.2030	2 399 824	0.06%
2 200	4.250%	Woori Bank 19	Perp.	1 879 390	0.04%
200	5.500%	Wynn Macau Ltd. 20	15.01.2026	170 149	0.00%
1 750	5.500%	Wynn Macau Ltd. 17	01.10.2027	1 486 374	0.04%
1 500	5.625%	Wynn Macau Ltd. 20	26.08.2028	1 282 408	0.03%
4 000	7.500%	Yango Justice International Ltd. 20	15.04.2024	3 360 255	0.08%
5 800	7.850%	Yuzhou Group Holdings Co. Ltd. 20	12.08.2026	5 067 718	0.12%
331	4.500%	Zahidi Ltd. 18	22.03.2028	273 888	0.01%
6 300	7.350%	Zhenro Properties Group Ltd. 20	05.02.2025	5 342 656	0.13%
1 300	3.125%	ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd. 20	16.07.2025	1 060 336	0.03%
3 112	9.500%	Zhongliang Holdings Group Co. Ltd. 20	29.07.2022	2 564 377	0.06%
ZAR				11 969 628	0.29%
69 377	10.500%	South Africa Government Bond 98	21.12.2026	4 580 034	0.11%
79 088	8.500%	South Africa Government Bond—Series 2037 13	31.01.2037	3 656 407	0.09%
81 710	8.750%	South Africa Government Bond—Series 2048 12	28.02.2048	3 733 187	0.09%
Aktien / Equities				176 812 446	4.22%
Argentinien / Argentina				1 300 690	0.03%
950		MercadoLibre, Inc.		1 300 690	0.03%
Australien / Australia				3 075 312	0.07%
64 485		BHP Group Ltd.		1 725 562	0.04%
2 804		CSL Ltd.		500 771	0.01%
9 721		Macquarie Group Ltd.		848 979	0.02%

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

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

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

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Österreich / Austria		1 352 197	0.03%
54 218	Erste Group Bank AG	1 352 197	0.03%
Belgien / Belgium		480 438	0.01%
5 687	UCB S.A.	480 438	0.01%
China / China		4 542 207	0.11%
7 979	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR	1 517 676	0.04%
162 000	Kingdee International Software Group Co. Ltd.	539 589	0.01%
41 800	Tencent Holdings Ltd.	2 484 942	0.06%
Dänemark / Denmark		2 705 348	0.07%
13 989	Vestas Wind Systems A/S	2 705 348	0.07%
Frankreich / France		6 139 859	0.15%
3 844	Airbus S.E.	345 114	0.01%
15 708	Legrand S.A.	1 146 684	0.03%
2 089	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.E.	1 067 270	0.02%
20 465	Schneider Electric S.E.	2 421 009	0.06%
32 855	Total S.A.	1 159 782	0.03%
Deutschland / Germany		6 293 070	0.15%
3 312	adidas AG	986 645	0.02%
20 138	Bayerische Motoren Werke AG	1 454 568	0.03%
5 085	Continental AG	616 556	0.02%
17 072	Deutsche Post AG	691 416	0.02%
14 942	Infineon Technologies AG	469 029	0.01%
6 462	Merck KGaA	906 942	0.02%
9 938	Siemens AG	1 167 914	0.03%
Hongkong / Hong Kong		1 769 496	0.04%
77 200	AIA Group Ltd.	773 040	0.02%
202 000	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	996 456	0.02%
Indien / India		1 673 753	0.04%
28 341	HDFC Bank Ltd.—ADR	1 673 753	0.04%
Irland / Ireland		3 758 498	0.09%
5 866	Accenture Plc. "A"	1 252 305	0.03%
9 616	Kingspan Group Plc.	551 958	0.01%
6 138	Medtronic Plc.	587 639	0.02%
11 519	Trane Technologies Plc.	1 366 596	0.03%
Italien / Italy		1 856 901	0.04%
484 427	Intesa Sanpaolo SpA	926 515	0.02%
31 994	Prysmian SpA	930 386	0.02%

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

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

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

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Japan / Japan		7 413 025	0.18%
4 500	Daifuku Co. Ltd.	454 540	0.01%
2 500	Keyence Corp.	1 147 829	0.03%
14 400	Makita Corp.	589 335	0.02%
11 700	Murata Manufacturing Co. Ltd.	863 199	0.02%
13 200	Nabtesco Corp.	472 304	0.01%
8 700	Nidec Corp.	893 930	0.02%
23 800	Recruit Holdings Co. Ltd.	814 087	0.02%
1 800	SMC Corp.	896 969	0.02%
20 400	Suzuki Motor Corp.	772 234	0.02%
14 900	Terumo Corp.	508 598	0.01%
Niederlande / Netherlands		3 785 377	0.09%
7 784	ASML Holding NV	3 094 529	0.07%
15 780	Koninklijke Philips NV	690 848	0.02%
Norwegen / Norway		2 266 582	0.05%
40 930	DNB ASA	656 382	0.01%
116 374	Equinor ASA	1 610 200	0.04%
Singapur / Singapore		586 958	0.01%
3 608	Sea Ltd.—ADR	586 958	0.01%
Südkorea / South Korea		2 358 159	0.06%
1 581	Samsung Electronics Co. Ltd.	2 358 159	0.06%
Spanien / Spain		1 208 075	0.03%
11 878	Cellnex Telecom S.A. 144A	583 447	0.01%
53 387	Iberdrola S.A.	624 628	0.02%
Schweden / Sweden		3 545 625	0.09%
11 693	Hexagon AB "B"	872 513	0.02%
3 795	Spotify Technology S.A.	975 959	0.03%
11 514	Swedish Match AB	730 821	0.02%
50 104	Volvo AB "B"	966 332	0.02%
Schweiz / Switzerland		6 297 513	0.15%
28 710	Nestle S.A.	2 767 588	0.07%
5 954	Roche Holding AG	1 701 053	0.04%
21 094	Siemens Energy AG	632 820	0.01%
3 443	Sika AG	769 740	0.02%
447	Straumann Holding AG	426 312	0.01%
Taiwan / Taiwan		3 627 092	0.09%
40 700	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.—ADR	3 627 092	0.09%

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

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

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

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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		7 526 556	0.18%
33 371	Bunzl Plc.	910 801	0.02%
26 988	Burberry Group Plc.	539 552	0.01%
35 055	Diageo Plc.	1 127 123	0.03%
6 675	Ferguson Plc.	662 507	0.02%
6 761	Linde Plc.	1 440 093	0.03%
15 770	Next Plc.	1 248 428	0.03%
18 170	Ocado Group Plc.	464 250	0.01%
15 513	Reckitt Benckiser Group Plc.	1 133 802	0.03%
Vereinigte Staaten / United States		103 249 715	2.46%
15 993	Abbott Laboratories	1 431 142	0.03%
18 655	Activision Blizzard, Inc.	1 415 649	0.03%
5 363	Adobe, Inc.	2 192 100	0.05%
8 305	Advanced Micro Devices, Inc.	622 493	0.02%
3 836	Alphabet, Inc. "A"	5 494 771	0.13%
1 872	Amazon.com, Inc.	4 983 019	0.12%
8 702	American Express Co.	859 923	0.02%
5 575	AMETEK, Inc.	551 053	0.01%
2 189	Amgen, Inc.	411 340	0.01%
1 943	Anthem, Inc.	509 892	0.01%
5 575	Ball Corp.	424 567	0.01%
5 448	Black Knight, Inc.	393 389	0.01%
3 029	BlackRock, Inc.	1 786 233	0.04%
1 238	Booking Holdings, Inc.	2 253 574	0.05%
24 658	Bristol-Myers Squibb Co.	1 250 080	0.03%
31 795	Cabot Oil & Gas Corp.	423 050	0.01%
4 352	Cadence Design Systems, Inc.	485 263	0.01%
10 000	Capital One Financial Corp.	217 318	0.01%
3 069	Charter Communications, Inc. "A"	1 659 350	0.04%
47 373	Comcast Corp. "A"	2 028 806	0.05%
36 515	ConocoPhillips	1 193 441	0.03%
7 050	Costco Wholesale Corp.	2 170 977	0.05%
9 854	Danaher Corp.	1 789 030	0.04%
9 488	Deere & Co.	2 086 344	0.05%
1 268	DexCom, Inc.	383 152	0.01%
20 000	Digital Realty Trust, Inc.	457 194	0.01%
7 092	Dollar General Corp.	1 218 951	0.03%
8 545	Edwards Lifesciences Corp.	637 130	0.02%
9 993	Eli Lilly & Co.	1 378 953	0.03%
767	Equinix, Inc.	447 694	0.01%
1 938	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	421 623	0.01%
10 661	Facebook, Inc. "A"	2 380 090	0.06%
9 872	First Republic Bank	1 185 479	0.03%
10 087	First Solar, Inc.	815 501	0.02%
12 001	Fortive Corp.	694 627	0.02%
25 000	GMAC Capital Trust I	552 695	0.01%
6 757	HCA Healthcare, Inc.	908 223	0.02%
5 925	Home Depot, Inc.	1 286 256	0.03%
3 303	Honeywell International, Inc.	574 188	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
4 274	Intuit, Inc.		1 326 860	0.03%
9 352	Johnson & Johnson		1 202 908	0.03%
30 847	JPMorgan Chase & Co.		3 203 570	0.08%
11 283	Merck & Co., Inc.		754 321	0.02%
28 546	Microsoft Corp.		5 189 164	0.12%
42 322	Morgan Stanley		2 370 420	0.06%
2 269	MSCI, Inc.		828 063	0.02%
12 760	Nasdaq, Inc.		1 384 302	0.03%
2 248	Netflix, Inc.		993 471	0.02%
29 052	NextEra Energy, Inc.		1 831 852	0.04%
10 351	NIKE, Inc. "B"		1 196 809	0.03%
4 393	NVIDIA Corp.		1 874 893	0.05%
181	NVR, Inc.		603 535	0.02%
2 233	O'Reilly Automotive, Inc.		825 948	0.02%
10 752	Otis Worldwide Corp.		593 599	0.01%
4 397	PayPal Holdings, Inc.		841 631	0.02%
10 554	PepsiCo, Inc.		1 279 194	0.03%
17 994	Procter & Gamble Co.		2 046 247	0.05%
4 133	Qorvo, Inc.		561 639	0.01%
3 894	salesforce.com, Inc.		708 211	0.02%
2 230	SBA Communications Corp.		514 200	0.01%
1 213	Sherwin-Williams Co.		728 573	0.02%
6 104	Teradyne, Inc.		598 103	0.01%
18 464	Texas Instruments, Inc.		2 476 806	0.06%
5 032	Thermo Fisher Scientific, Inc.		1 915 578	0.05%
12 766	T-Mobile USA, Inc.		1 406 968	0.03%
6 859	Tractor Supply Co.		788 066	0.02%
8 464	TransUnion		686 362	0.02%
8 055	Trimble, Inc.		439 567	0.01%
12 307	Union Pacific Corp.		2 094 368	0.05%
9 031	UnitedHealth Group, Inc.		2 588 363	0.06%
11 743	US Bancorp		447 147	0.01%
2 594	Verisk Analytics, Inc.		440 103	0.01%
16 909	Visa, Inc. "A"		3 022 766	0.07%
5 145	Vulcan Materials Co.		623 640	0.02%
9 710	Walt Disney Co.		1 437 831	0.03%
1 657	West Pharmaceutical Services, Inc.		383 674	0.01%
17 662	Wyndham Hotels & Resorts, Inc.		858 019	0.02%
7 533	Xylem, Inc.		626 688	0.02%
2 012	Zebra Technologies Corp. "A"		631 991	0.02%
3 652	Zimmer Biomet Holdings, Inc.		459 921	0.01%
3 621	Zoetis, Inc.		489 784	0.01%

AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET

536 680 431 12.80%

Obligationen / Bonds

536 680 431 12.80%

EUR

326 466 0.01%

300	8.000%	Altice France Holding S.A. 20	15.05.2027	326 466	0.01%
-----	--------	-------------------------------	------------	---------	-------

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

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

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

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
GBP				228 849	0.00%
200	4.875%	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC 20	15.07.2028	228 849	0.00%
PHP				3 957 051	0.09%
160 000	8.000%	Philippine Government Bond—Series 2017 11	19.07.2031	3 957 051	0.09%
TRY				2 882 685	0.07%
16 378	8.500%	Turkey Government Bond 12	14.09.2022	1 646 471	0.04%
12 062	10.600%	Turkey Government Bond 16	11.02.2026	1 236 214	0.03%
USD				529 285 380	12.63%
181	3.500%	1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc. 20	15.02.2029	148 500	0.00%
5 000	3.850%	AbbVie, Inc. 20	15.06.2024	4 502 473	0.11%
468	6.000%	Academy Ltd. 20	15.11.2027	402 858	0.01%
300	5.000%	Acadia Healthcare Co., Inc. 20	15.04.2029	261 748	0.01%
7 000	2.500%	Activision Blizzard, Inc. 20	15.09.2050	5 577 288	0.13%
310	9.000%	Adient US LLC 144A 20	15.04.2025	283 970	0.01%
7 295	1.375%	AES Corp. 20	15.01.2026	6 015 581	0.14%
2 200	6.350%	AES Gener S.A. 19	07.10.2029	1 990 078	0.05%
2 200	4.375%	AES Panama Generation Holdings SRL 20	31.05.2030	1 948 435	0.05%
1 000	3.900%	AIA Group Ltd. 18	06.04.2028	933 464	0.02%
2 200	3.375%	AIA Group Ltd. 20	07.04.2030	2 023 630	0.05%
175	4.250%	Aircastle Ltd. 19	15.06.2026	151 725	0.00%
700	4.875%	Albertsons Companies, Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 144A 20	15.02.2030	630 186	0.01%
320	5.875%	Albertsons Cos, Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 144A 19	15.02.2028	284 897	0.01%
10 000	3.000%	Alcon Finance Corp. 144A 19	23.09.2029	8 921 500	0.21%
378	3.750%	Allison Transmission, Inc. 20	30.01.2031	316 586	0.01%
8 500	3.150%	Amgen, Inc. 20	21.02.2040	7 594 807	0.18%
130	8.375%	Antero Resources Corp. 21	15.07.2026	108 320	0.00%
2 200	2.375%	Antofagasta Plc. 20	14.10.2030	1 815 829	0.04%
715	6.250%	Archrock Partners LP Via Archrock Partners Finance Corp. 144A 19	01.04.2028	609 107	0.01%
200	6.125%	Arconic Corp. 144A 20	15.02.2028	176 524	0.00%
345	5.250%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 144A 20	30.04.2025	298 698	0.01%
82	8.250%	Ascent Resources Utica Holdings LLC Via ARU Finance Corp. 20	31.12.2028	66 895	0.00%
14 800	3.100%	AT&T, Inc. 20	01.02.2043	12 296 502	0.29%
2 100	4.350%	AXA Equitable Holdings, Inc. 19	20.04.2028	2 029 597	0.05%
359	3.375%	Axalta Coating Systems LLC 20	15.02.2029	294 914	0.01%
270	4.750%	Axalta Coating Systems LLC Via Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 20	15.06.2027	234 953	0.01%
2 000	3.733%	Bangkok Bank PCL 19	25.09.2034	1 709 011	0.04%
13 065	3.419%	Bank of America Corp. 17	20.12.2028	12 070 671	0.29%
15 000	1.898%	Bank of America Corp. 20	23.07.2031	12 402 845	0.30%
285	4.300%	Bank of America Corp.—Series MM 20	Perp.	239 793	0.01%
3 500	5.900%	Bank of China Hong Kong Ltd. 18	31.12.2099	3 096 694	0.07%
355	5.000%	Bausch Health Cos, Inc. 20	15.02.2029	298 765	0.01%
413	5.250%	Bausch Health Cos, Inc. 20	15.02.2031	352 988	0.01%
500	5.500%	Bausch Health Cos, Inc. 144A 17	01.11.2025	423 469	0.01%
600	8.750%	Baytex Energy Corp. 20	01.04.2027	312 419	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	5.125%	BBVA Bancomer S.A. 18	18.01.2033	1 946 386	0.05%
235	3.625%	Black Knight InfoServ LLC 20	01.09.2028	196 889	0.00%
3 000	4.705%	BNP Paribas S.A. 144A 19	10.01.2025	2 725 022	0.06%
11 700	3.500%	BNP Paribas S.A. 144A 17	16.11.2027	10 759 640	0.26%
305	6.000%	Bombardier, Inc. 14	15.10.2022	244 960	0.01%
600	3.000%	Boral Finance Pty Ltd. 144A 17	01.11.2022	501 341	0.01%
225	9.125%	Boxer Parent Co., Inc. 20	01.03.2026	198 270	0.00%
270	6.000%	Boyd Gaming Corp. 18	15.08.2026	230 083	0.00%
2 200	8.500%	Braskem Netherlands Finance BV 20	23.01.2081	2 011 367	0.05%
83	4.250%	British Airways 2020-1 Class A Pass Through Trust 20	15.11.2032	72 729	0.00%
12 500	2.250%	Broadcom, Inc. 20	15.11.2023	10 675 086	0.25%
195	4.000%	Cable One, Inc. 20	15.11.2030	166 023	0.00%
240	3.875%	Cablevision Lightpath LLC 20	15.09.2027	197 679	0.00%
235	5.625%	Cablevision Lightpath LLC 20	15.09.2028	201 147	0.00%
300	5.250%	Caesars Resort Collection LLC Via CRC Finco, Inc. 144A 17	15.10.2025	248 010	0.01%
290	7.625%	Carnival Corp. 20	01.03.2026	258 503	0.01%
250	11.500%	Carnival Corp. 144A 20	01.04.2023	236 466	0.01%
8 700	3.377%	Carrier Global Corp. 20	05.04.2040	7 808 420	0.19%
47	6.375%	CCM Merger, Inc. 20	01.05.2026	40 630	0.00%
2 800	4.250%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 20	01.02.2031	2 414 698	0.06%
445	5.500%	Cedar Fair LP Via Canada's Wonderland Co. Via Magnum Management Corp. Via Millennium Op 144A 20	01.05.2025	380 462	0.01%
2 200	5.200%	Cemex SAB de CV 20	17.09.2030	1 980 261	0.05%
2 200	4.625%	Centrais Eletricas Brasileiras S.A. 20	04.02.2030	1 928 387	0.05%
488	4.000%	Charles Schwab Corp. 20	Perp.	419 236	0.01%
650	5.000%	Charles Schwab Corp. 17	Perp.	568 417	0.01%
14 900	5.050%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 19	30.03.2029	14 794 177	0.35%
750	4.500%	Cheniere Energy Partners LP 20	01.10.2029	648 817	0.01%
465	4.625%	Cheniere Energy, Inc. 20	15.10.2028	401 047	0.01%
840	6.625%	CHS Via Community Health Systems, Inc. 20	15.02.2025	724 190	0.02%
405	7.875%	Cirsa Finance International Sarl 144A 18	20.12.2023	335 449	0.01%
12 979	0.776%	Citigroup, Inc. 20	30.10.2024	10 685 943	0.25%
8 100	2.572%	Citigroup, Inc. 20	03.06.2031	7 058 265	0.17%
285	4.316%	Citigroup, Inc.—Series Q 15	Perp.	233 083	0.01%
500	5.750%	Colt Merger Sub, Inc. 20	01.07.2025	433 673	0.01%
5 000	4.150%	Comcast Corp. 18	15.10.2028	4 902 947	0.12%
7 000	2.800%	Comcast Corp. 20	15.01.2051	5 962 086	0.14%
250	6.000%	CommScope, Inc. 144A 19	01.03.2026	215 743	0.00%
250	8.250%	CommScope, Inc. 144A 19	01.03.2027	218 902	0.00%
360	6.750%	Compass Minerals International, Inc. 144A 19	01.12.2027	320 515	0.01%
500	6.500%	Consolidated Co.m.munications, Inc. 20	01.10.2028	438 858	0.01%
750	5.625%	Constellium S.E. 20	15.06.2028	661 064	0.02%
246	5.750%	Continental Resources, Inc. 20	15.01.2031	223 498	0.00%
2 200	5.500%	Cosan Ltd. 19	20.09.2029	1 980 495	0.05%
235	5.625%	CrownRock LP Via CrownRock Finance, Inc. 144A 17	15.10.2025	196 439	0.00%
1 000	4.125%	CSC Holdings LLC 20	01.12.2030	855 821	0.02%
920	4.625%	DaVita, Inc. 144A 20	01.06.2030	801 100	0.02%
100	5.300%	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A 19	01.10.2029	100 202	0.00%
6 000	7.000%	Delta Air Lines, Inc. 20	01.05.2025	5 694 447	0.14%
6 400	8.750%	Deutsche Telekom International Finance BV 00	15.06.2030	8 273 944	0.20%
300	4.750%	Diamondback Energy, Inc. 20	31.05.2025	276 317	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
10 755	4.250%	Discover Bank 14	13.03.2026	10 155 347	0.24%
5 600	4.650%	Discovery Communications LLC 20	15.05.2050	5 741 516	0.14%
500	7.375%	DISH DBS Corp. 20	01.07.2028	438 041	0.01%
280	6.750%	eG Global Finance Plc. 144A 19	07.02.2025	236 586	0.01%
290	3.875%	Element Solutions, Inc. 20	01.09.2028	244 460	0.01%
2 200	5.696%	Embraer Overseas Ltd. 13	16.09.2023	1 920 152	0.05%
1 986	5.500%	Empresa Electrica Cochrane SpA 19	14.05.2027	1 716 290	0.04%
225	6.625%	Endeavor Energy Resources LP Via EER Finance, Inc. 20	15.07.2025	197 560	0.00%
35	5.750%	Endeavor Energy Resources LP Via EER Finance, Inc. 144A 17	30.01.2028	30 841	0.00%
375	6.000%	Endo Dac Via Endo Finance LLC Via Endo Finco, Inc. 20	30.06.2028	255 428	0.01%
380	6.250%	Energy Transfer Operating LP—Series A 17	Perp.	249 920	0.01%
302	5.625%	EnLink Midstream LLC 20	15.01.2028	252 080	0.01%
355	5.250%	Enterprise Products Operating LLC 17	16.08.2077	294 657	0.01%
10 000	2.950%	Equinix, Inc. 20	15.09.2051	8 290 549	0.20%
500	7.500%	Everi Payments, Inc. 144A 17	15.12.2025	425 013	0.01%
125	5.125%	EW Scripps Co. 144A 17	15.05.2025	104 418	0.00%
10 000	4.625%	Expedia Group, Inc. 20	01.08.2027	9 132 525	0.22%
1 950	3.375%	Export-Import Bank of India 16	05.08.2026	1 731 182	0.04%
11 238	3.000%	Fannie Mae Pool 17	01.02.2047	9 712 960	0.23%
900	6.875%	First Quantum Minerals Ltd. 20	15.10.2027	798 455	0.02%
7 500	2.250%	Fiserv, Inc. 20	01.06.2027	6 548 609	0.16%
500	5.875%	Frontier Communications Corp. 20	15.10.2027	441 662	0.01%
126	5.000%	Frontier Communications Corp. 20	01.05.2028	107 455	0.00%
69	6.750%	Frontier Communications Corp. 20	01.05.2029	60 459	0.00%
13	3.750%	Gartner, Inc. 20	01.10.2030	11 214	0.00%
6 000	3.450%	GE Capital Funding LLC 144A 20	15.05.2025	5 419 297	0.13%
240	5.000%	General Electric Co.—Series D 16	Perp.	182 092	0.00%
26	6.875%	Global Partners LP Via GLP Finance Corp. 20	15.01.2029	23 110	0.00%
300	7.625%	Golden Entertainment, Inc. 144A 19	15.04.2026	263 818	0.01%
415	6.750%	Golden Nugget, Inc. 16	15.10.2024	337 040	0.01%
275	7.125%	Graham Packaging Co., Inc. 20	15.08.2028	247 807	0.01%
2 200	5.950%	Grupo Bimbo SAB de CV 18	Perp.	1 938 258	0.05%
270	4.875%	Hanesbrands, Inc. 144A 16	15.05.2026	239 899	0.01%
300	7.500%	Harvest Midstream I LP 20	01.09.2028	261 886	0.01%
500	8.500%	H-Food Holdings LLC Via Hearthside Finance Co., Inc. 144A 18	01.06.2026	428 025	0.01%
2 200	5.950%	Hidrovias International Finance Sarl 18	24.01.2025	1 897 874	0.04%
352	3.750%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 20	01.05.2029	300 239	0.01%
340	3.250%	Hologic, Inc. 20	15.02.2029	284 018	0.01%
270	5.500%	Horizon Therapeutics USA, Inc. 144A 19	01.08.2027	237 398	0.01%
595	6.125%	Hudbay Minerals, Inc. 20	01.04.2029	526 997	0.01%
250	13.000%	Husky III Holding Ltd. 20	15.02.2025	223 070	0.00%
1 300	2.750%	ICBCIL Finance Co. Ltd. 16	19.05.2021	1 068 560	0.02%
285	4.750%	IHO Verwaltungs GmbH 144A 16	15.09.2026	241 990	0.01%
220	9.000%	Illuminate Buyer LLC Via Illuminate Holdings IV, Inc. 20	01.07.2028	199 571	0.00%
2 200	4.750%	Infraestructura Energetica Nova SAB de CV 20	15.01.2051	1 977 977	0.05%
297	3.875%	Ingevity Corp. 20	01.11.2028	244 435	0.01%
652	9.000%	Intelligent Packaging Holdco Issuer LP 20	15.01.2026	541 919	0.01%
443	6.000%	Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc. Via Intelligent Packaging Ltd. Co-Issuer LLC 20	15.09.2028	373 387	0.01%
139	5.500%	Interface, Inc. 20	01.12.2028	120 179	0.00%
500	6.500%	International Game Technology Plc. 144A 15	15.02.2025	458 089	0.01%
505	5.710%	Intesa Sanpaolo SpA 16	15.01.2026	470 863	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
445	4.500% Iron Mountain, Inc. 20	15.02.2031	380 491	0.01%
470	4.625% J2 Global, Inc. 20	15.10.2030	408 259	0.01%
300	4.625% Jaguar Holding Co. II Via PPD Development LP 20	15.06.2025	258 909	0.01%
270	5.000% James Hardie International Finance DAC 144A 17	15.01.2028	235 434	0.01%
210	6.500% JBS USA LUX S.A. Via JBS USA Food Co. Via JBS USA Finance, Inc. 19	15.04.2029	200 032	0.00%
4 100	4.000% JetBlue 2020-1 Class A Pass Through Trust 20	15.11.2032	3 611 941	0.09%
5 000	2.182% JPMorgan Chase & Co. 20	01.06.2028	4 340 689	0.10%
15 000	2.956% JPMorgan Chase & Co. 20	13.05.2031	13 432 023	0.32%
500	4.600% JPMorgan Chase & Co.—Series HH 20	Perp.	422 149	0.01%
2 020	7.750% JSL Europe S.A. 17	26.07.2024	1 747 414	0.04%
2 200	6.875% Kenbourne Invest S.A. 19	26.11.2024	1 954 351	0.05%
1 300	3.000% Kia Motors Corp. 17	25.04.2023	1 116 308	0.03%
5 700	3.000% Kraft Heinz Foods Co. 16	01.06.2026	4 869 376	0.12%
1 820	4.875% Kraft Heinz Foods Co. 144A 19	01.10.2049	1 729 993	0.04%
250	6.875% L Brands, Inc. 20	01.07.2025	221 973	0.00%
255	6.750% LABL Escrow Issuer LLC 144A 19	15.07.2026	225 785	0.00%
49	10.500% LABL Escrow Issuer LLC 144A 19	15.07.2027	45 235	0.00%
611	3.750% Lamar Media Corp. 20	15.02.2028	513 074	0.01%
114	6.250% LBM Acquisition LLC 20	15.01.2029	96 795	0.00%
440	5.500% LogMeIn, Inc. 20	01.09.2027	377 263	0.01%
10 585	4.750% Marathon Petroleum Corp. 19	15.12.2023	9 598 348	0.23%
192	3.875% MGM Growth Properties Operating Partnership LP Via MGP Finance Co-Issuer, Inc. 20	15.02.2029	160 897	0.00%
685	4.750% Michaels Stores, Inc. 20	01.10.2027	576 043	0.01%
230	4.250% Microchip Technology, Inc. 144A 20	01.09.2025	198 972	0.00%
2 300	4.500% Millicom International Cellular S.A. 20	27.04.2031	2 034 350	0.05%
100	3.500% MPLX LP 20	01.12.2022	85 878	0.00%
100	4.250% MPLX LP 20	01.12.2027	96 079	0.00%
2 200	6.067% Nakilat, Inc. 06	31.12.2033	2 316 280	0.05%
443	6.267% Nakilat, Inc. 06	31.12.2033	461 850	0.01%
495	8.000% Natwest Group Plc. 15	29.12.2049	473 757	0.01%
500	10.250% NCL Corp. Ltd. 20	01.02.2026	482 555	0.01%
250	4.875% Netflix, Inc. 144A 19	15.06.2030	235 981	0.01%
500	6.000% Newell Brands, Inc. 16	01.04.2046	522 557	0.01%
2 200	5.375% Nexa Resources S.A. 17	04.05.2027	2 009 335	0.05%
2 200	6.500% Nexa Resources S.A. 20	18.01.2028	2 128 672	0.05%
280	4.750% Nexstar Broadcasting, Inc. 20	01.11.2028	240 049	0.01%
49	6.264% Northwest Airlines 2002-1 Class G-2 Pass Through Trust "G2" 02	20.11.2021	40 474	0.00%
750	4.750% Novelis Corp. 144A 20	30.01.2030	661 542	0.02%
8 745	2.450% NRG Energy, Inc. 20	02.12.2027	7 514 175	0.18%
207	3.375% NRG Energy, Inc. 20	15.02.2029	173 458	0.00%
296	3.625% NRG Energy, Inc. 20	15.02.2031	249 443	0.01%
1 700	5.350% NXP BV Via NXP Funding LLC 18	01.03.2026	1 666 585	0.04%
5 000	3.875% NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. 144A 19	18.06.2026	4 679 172	0.11%
1 125	6.600% Occidental Petroleum Corp. 19	15.03.2046	934 130	0.02%
800	7.500% Oil and Gas Holding Co. BSCC 17	25.10.2027	749 439	0.02%
235	3.875% ON Semiconductor Corp. 20	01.09.2028	199 937	0.00%
901	3.112% Otis Worldwide Corp. 20	15.02.2040	804 262	0.02%
3 200	1.832% Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 20	10.09.2030	2 655 277	0.06%
4 800	3.150% Pacific Gas and Electric Co. 20	01.01.2026	4 189 933	0.10%
2 900	4.550% Pacific Gas and Electric Co. 20	01.07.2030	2 704 771	0.06%
375	8.500% Panther BF Aggregator 2 LP Via Panther Finance Co., Inc. 144A 19	15.05.2027	332 880	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
350	7.500%	Par Pharmaceutical, Inc. 144A 19	01.04.2027	309 495	0.01%
5 000	4.500%	Park Aerospace Holdings Ltd. 144A 17	15.03.2023	4 300 070	0.10%
500	5.875%	Parkland Fuel Corp. 144A 19	15.07.2027	442 324	0.01%
275	4.500%	Pattern Energy Operations LP Via Pattern Energy Operations, Inc. 20	15.08.2028	238 273	0.01%
500	9.250%	PBF Holding Co. LLC Via PBF Finance Corp. 144A 20	15.05.2025	404 230	0.01%
2 530	4.500%	Petroleos Mexicanos 16	23.01.2026	2 071 434	0.05%
2 880	3.500%	Petronas Capital Ltd. 15	18.03.2025	2 612 843	0.06%
10 807	0.840%	Phillips 66 20	15.02.2024	8 865 530	0.21%
360	5.500%	Post Holdings, Inc. 19	15.12.2029	322 348	0.01%
240	3.375%	Prime Security Services Borrower LLC Via Prime Finance, Inc. 20	31.08.2027	195 623	0.00%
425	4.500%	Prudential Financial, Inc. 17	15.09.2047	382 495	0.01%
8 500	3.700%	Prudential Financial, Inc. 20	01.10.2050	7 349 300	0.17%
1 931	7.500%	Prumo Participacoes e Investimentos S.A. 19	31.12.2031	1 773 152	0.04%
570	3.375%	Qorvo, Inc. 20	01.04.2031	482 027	0.01%
3 500	2.150%	QUALCOMM, Inc. 20	20.05.2030	3 037 052	0.07%
4 895	3.250%	QUALCOMM, Inc. 20	20.05.2050	4 654 521	0.11%
500	3.875%	QualityTech LP Via QTS Finance Corp. 20	01.10.2028	417 114	0.01%
537	5.250%	Quicken Loans, Inc. 144A 17	15.01.2028	469 885	0.01%
280	5.375%	Rackspace Technology Global, Inc. 20	01.12.2028	240 106	0.01%
500	4.500%	Radiate Holdco LLC Via Radiate Finance, Inc. 20	15.09.2026	422 880	0.01%
1 195	5.838%	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III 05	30.09.2027	1 143 373	0.03%
250	6.332%	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. III 06	30.09.2027	241 071	0.01%
300	9.750%	RegionalCare Hospital Partners Holdings, Inc. Via LifePoint Health, Inc. 18	01.12.2026	269 001	0.01%
500	8.000%	Rite Aid Corp. 20	15.11.2026	437 698	0.01%
2 890	1.875%	Ross Stores, Inc. 20	15.04.2031	2 378 915	0.06%
250	10.875%	Royal Caribbean Cruises Ltd. 144A 20	01.06.2023	232 630	0.01%
12 100	5.625%	Sabine Pass Liquefaction LLC 16	01.03.2025	11 558 168	0.28%
450	3.900%	Sabra Health Care LP 19	15.10.2029	386 300	0.01%
1 300	3.800%	Sands China Ltd. 20	08.01.2026	1 135 517	0.03%
280	3.875%	SBA Co.mmunications Corp. 20	15.02.2027	240 650	0.01%
500	8.250%	Scientific Games International, Inc. 144A 19	15.03.2026	440 697	0.01%
590	5.875%	Scripps Escrow, Inc. 19	15.07.2027	504 501	0.01%
750	3.125%	Seagate HDD Cayman 20	15.07.2029	613 528	0.01%
724	3.375%	Seagate HDD Cayman 20	15.07.2031	594 407	0.01%
80	5.750%	Seagate HDD Cayman 14	01.12.2034	77 068	0.00%
270	6.250%	Select Medical Corp. 144A 19	15.08.2026	237 641	0.01%
5 275	4.875%	Sempra Energy 20	Perp.	4 632 628	0.11%
500	3.750%	Sensata Technologies, Inc. 20	15.02.2031	423 800	0.01%
1 920	2.750%	Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd. 16	29.09.2026	1 672 270	0.04%
2 420	3.625%	Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd. 17	12.04.2027	2 174 094	0.05%
5 300	4.000%	Societe Generale S.A. 17	12.01.2027	4 886 370	0.12%
375	5.375%	Societe Generale S.A. 20	Perp.	325 414	0.01%
300	7.375%	Sotheby's 19	15.10.2027	262 719	0.01%
625	4.875%	SPCM S.A. 17	15.09.2025	528 759	0.01%
500	4.375%	Standard Industries, Inc. 20	15.07.2030	437 800	0.01%
345	3.375%	Standard Industries, Inc. 20	15.01.2031	286 106	0.01%
8 500	2.250%	Starbucks Corp. 20	12.03.2030	7 382 090	0.18%
5 000	1.650%	Steel Dynamics, Inc. 20	15.10.2027	4 216 583	0.10%
103	4.500%	Sunoco LP Via Sunoco Finance Corp. 20	15.05.2029	87 568	0.00%
940	5.500%	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 19	01.03.2030	834 572	0.02%
330	4.875%	Tenet Healthcare Corp. 144A 19	01.01.2026	282 321	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	7.750%	Titan Acquisition Ltd. Via Titan Co-Borrower LLC 144A 18	15.04.2026	425 610	0.01%
14 000	1.500%	T-Mobile USA, Inc. 20	15.02.2026	11 728 169	0.28%
177	6.875%	Townsquare Media, Inc. 21	01.02.2026	151 394	0.00%
4 406	1.750%	Tractor Supply Co. 20	01.11.2030	3 628 077	0.09%
500	6.250%	TransDigm, Inc. 144A 19	15.03.2026	436 133	0.01%
1 173	4.250%	Transportadora de Gas del Peru S.A. 13	30.04.2028	1 077 381	0.03%
250	9.250%	Trident TPI Holdings, Inc. 19	01.08.2024	218 902	0.00%
114	6.625%	Trident TPI Holdings, Inc. 17	01.11.2025	95 311	0.00%
460	5.125%	Truist Financial Corp. 19	Perp.	403 182	0.01%
424	6.875%	Tutor Perini Corp. 144A 17	01.05.2025	342 177	0.01%
3 500	4.125%	UBS Group AG 144A 16	15.04.2026	3 305 913	0.08%
460	5.459%	UniCredit SpA 20	30.06.2035	413 897	0.01%
1 700	4.129%	UniCredit SpA 144A 19	14.01.2022	1 429 609	0.03%
350	6.572%	UniCredit SpA 144A 19	14.01.2022	301 797	0.01%
5 000	7.830%	UniCredit SpA 144A 18	04.12.2023	4 824 527	0.11%
5 000	7.296%	UniCredit SpA 144A 19	02.04.2034	4 943 689	0.12%
139	6.750%	United Natural Foods, Inc. 20	15.10.2028	119 005	0.00%
15 010	0.500%	United States Treasury Note 20	31.03.2025	12 380 196	0.29%
5 000	2.650%	Universal Health Services, Inc. 20	15.10.2030	4 252 789	0.10%
5 000	4.750%	Ventas Realty LP 20	15.11.2030	4 999 714	0.12%
8 244	4.750%	ViacomCBS, Inc. 20	15.05.2025	7 828 819	0.19%
253	6.500%	ViaSat, Inc. 20	15.07.2028	223 803	0.00%
900	3.500%	VICI Properties LP Via VICI Note Co., Inc. 144A 20	15.02.2025	753 417	0.02%
750	4.625%	VICI Properties LP Via VICI Note Co., Inc. 144A 19	01.12.2029	659 544	0.02%
250	13.000%	Viking Cruises Ltd. 20	15.05.2025	245 474	0.01%
250	5.000%	VOC Escrow Ltd. 18	15.02.2028	202 536	0.00%
5 000	1.625%	Volkswagen Group of America Finance LLC 20	24.11.2027	4 127 089	0.10%
560	4.700%	Voya Financial, Inc. 18	23.01.2048	478 404	0.01%
270	6.500%	Watco Cos LLC Via Watco Finance Corp. 20	15.06.2027	240 276	0.01%
3 494	2.375%	Wharf REIC Finance BVI Ltd. 20	07.05.2025	2 943 921	0.07%
500	4.625%	Williams Scotsman International, Inc. 20	15.08.2028	424 049	0.01%
500	3.000%	WMG Acquisition Corp. 20	15.02.2031	400 621	0.01%
300	9.000%	Wolverine Escrow LLC 144A 19	15.11.2026	232 544	0.00%
580	5.250%	Wynn Las Vegas LLC Via Wynn Las Vegas Capital Corp. 144A 17	15.05.2027	489 844	0.01%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				42 388 222	1.01%
Obligationen / Bonds				42 388 222	1.01%
EUR				4 586 320	0.11%
2 200	1.250%	AbbVie, Inc. 20	01.06.2024	2 290 200	0.05%
2 000	2.125%	AbbVie, Inc. 20	01.06.2029	2 296 120	0.06%
MYR				37 801 902	0.90%
7 000	3.757%	Malaysia Government Bond 19	22.05.2040	1 504 059	0.04%
12 124	4.736%	Malaysia Government Bond 16	15.03.2046	2 811 681	0.07%
30 407	3.955%	Malaysia Government Bond—Series 115 15	15.09.2025	6 690 958	0.16%
13 069	3.882%	Malaysia Government Bond—Series 117 17	10.03.2022	2 719 362	0.06%
15 800	3.795%	Malaysia Government Bond—Series 215 15	30.09.2022	3 320 654	0.08%
24 000	3.885%	Malaysia Government Bond—Series 219 19	15.08.2029	5 350 363	0.13%
10 000	4.498%	Malaysia Government Bond—Series 310 10	15.04.2030	2 334 606	0.05%

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

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

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

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
25 000	3.480%	Malaysia Government Bond—Series 313 13	15.03.2023	5 258 111	0.12%
16 176	4.232%	Malaysia Government Bond—Series 411 11	30.06.2031	3 715 163	0.09%
5 600	4.254%	Malaysia Government Bond—Series 415 15	31.05.2035	1 271 152	0.03%
13 000	3.828%	Malaysia Government Bond—Series 419 19	05.07.2034	2 825 793	0.07%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS				39 302 858	0.94%
Schatzbriefe / Treasury Bills				39 302 858	0.94%
EUR				23 958 753	0.57%
23 000	0.000%	German Treasury Bill 20	05.05.2021	23 058 420	0.55%
900	0.000%	Kingdom of Belgium Treasury Bill 20	14.01.2021	900 333	0.02%
USD				15 344 105	0.37%
12 500	0.000%	United States Treasury Bill 20	14.01.2021	10 215 998	0.24%
1 400	0.000%	United States Treasury Bill 20	26.01.2021	1 144 177	0.03%
4 875	0.000%	United States Treasury Bill 20	25.02.2021	3 983 930	0.10%

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

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

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

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	39 174 904	EUR	24 586 144	07.01.2021	119 412	0.00%
BRL	52 030 000	USD	10 173 220	05.01.2021	-127 725	-0.00%
BRL	52 030 000	USD	10 010 197	02.02.2021	2 862	0.00%
CAD	35 147 454	EUR	22 451 208	07.01.2021	95 611	0.00%
CLP	3 783 547 000	USD	5 041 368	12.01.2021	231 309	0.01%
CNH	50 000 000	USD	7 600 951	27.01.2021	68 786	0.00%
CNY	65 100 000	USD	9 885 354	12.01.2021	52 481	0.00%
CNY	19 650 000	USD	2 988 061	27.01.2021	9 917	0.00%
COP	35 005 130 000	USD	10 143 298	12.01.2021	74 052	0.00%
CZK	26 093 695	USD	1 189 646	18.02.2021	21 420	0.00%
EUR	24 095 855	AUD	39 174 904	07.01.2021	-609 702	-0.01%
EUR	2 147 507	AUD	3 505 009	27.01.2021	-62 326	-0.00%
EUR	24 576 210	AUD	39 174 904	04.02.2021	-120 116	-0.00%
EUR	22 633 430	CAD	35 147 454	07.01.2021	86 612	0.00%
EUR	22 438 817	CAD	35 147 454	04.02.2021	-95 084	-0.00%
EUR	6 154 936	CHF	6 643 000	27.01.2021	11 899	0.00%
EUR	2 315 928	DKK	17 250 000	27.01.2021	-1 425	-0.00%
EUR	101 698 888	GBP	91 285 351	07.01.2021	-281 716	-0.01%
EUR	135 361 044	GBP	121 168 996	27.01.2021	40 094	0.00%
EUR	101 168 356	GBP	90 908 469	04.02.2021	-344 403	-0.01%
EUR	4 795 141	HKD	44 250 000	27.01.2021	133 109	0.00%
EUR	6 882 335	JPY	850 000 000	27.01.2021	155 486	0.00%
EUR	1 452 110	NOK	15 630 000	27.01.2021	-39 046	-0.00%
EUR	2 262 230	SEK	23 150 000	27.01.2021	-41 035	-0.00%
EUR	388 050 068	USD	466 119 467	07.01.2021	7 113 883	0.17%
EUR	651 606 023	USD	772 265 213	26.01.2021	20 764 403	0.49%
EUR	855 682 662	USD	1 015 000 000	27.01.2021	26 577 330	0.63%
EUR	552 641 336	USD	655 057 270	28.01.2021	17 568 704	0.42%
GBP	91 285 351	EUR	101 634 076	07.01.2021	346 527	0.01%
GBP	15 348 000	EUR	17 200 306	27.01.2021	-59 734	-0.00%
ILS	14 042 000	USD	4 040 676	11.02.2021	274 006	0.01%
INR	1 166 000 000	USD	15 770 823	12.01.2021	141 236	0.00%
JPY	314 000 000	USD	3 027 402	27.01.2021	12 036	0.00%
KRW	7 000 000 000	USD	6 338 824	12.01.2021	86 825	0.00%
MXN	101 365 000	USD	5 066 632	27.01.2021	6 110	0.00%
PHP	188 000 000	USD	3 901 305	12.01.2021	10 720	0.00%
RUB	750 107 000	USD	10 131 471	12.01.2021	9 720	0.00%
SGD	3 300 000	USD	2 476 169	27.01.2021	16 952	0.00%
TRY	39 745 000	USD	5 051 163	27.01.2021	210 843	0.00%
TRY	58 844 000	USD	7 318 660	18.02.2021	386 621	0.01%
USD	10 015 399	BRL	52 030 000	05.01.2021	-1 261	-0.00%
USD	1 125 996	CZK	26 093 695	18.02.2021	-73 387	-0.00%
USD	58 044 276	EUR	48 318 797	27.01.2021	-905 183	-0.02%
USD	23 686 000	EUR	19 839 016	28.01.2021	-491 501	-0.01%
USD	7 577 000	EUR	6 231 178	18.02.2021	-44 930	-0.00%
USD	3 025 399	IDR	43 000 000 000	12.01.2021	-27 062	-0.00%
USD	6 527 607	MYR	26 600 000	12.01.2021	-68 072	-0.00%

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

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

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

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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
USD	5 230 454	THB	158 000 000	12.01.2021	-35 236	-0.00%
ZAR	75 474 000	USD	5 099 531	27.01.2021	18 490	0.00%
					71 218 512	1.69%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bofa Securities Europe S.A., Goldman Sachs International, Morgan Stanley & Co. International Plc., Royal Bank Of Canada, Standard Chartered Bank, State Street B. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bofa Securities Europe S.A., Goldman Sachs International, Morgan Stanley & Co. International Plc., Royal Bank Of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank Lon.

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EURO-BUXL 30Y BND	EUR	-179	-40 317 960	08.03.2021	-468 980	-0.01%
EURO-SCHATZ	EUR	-192	-21 556 800	08.03.2021	15 360	0.00%
KOREA 10YR BOND	KRW	110	10 741 439	16.03.2021	-64 553	-0.00%
KOREA 3YR BOND	KRW	385	32 288 455	16.03.2021	-31 863	-0.00%
E-MINI RUSS 2000	USD	290	23 402 887	19.03.2021	651 410	0.01%
EURO STOXX BANK	EUR	3 020	11 189 100	19.03.2021	-196 300	-0.01%
MSCI EMGMKT	USD	412	21 688 465	19.03.2021	696 600	0.02%
S+P500 EMINI	USD	329	50 400 690	19.03.2021	1 183 787	0.03%
US 10YR NOTE (CBT)	USD	1 764	199 068 146	22.03.2021	288 995	0.01%
US 10YR NOTE (CBT)	USD	-457	-51 572 643	22.03.2021	-83 522	-0.00%
US LONG BOND (CBT)	USD	-78	-11 040 518	22.03.2021	44 428	0.00%
US 2YR NOTE (CBT)	USD	-455	-82 174 282	31.03.2021	-81 218	-0.00%
US 5YR NOTE (CBT)	USD	-168	-17 323 006	31.03.2021	-40 787	-0.00%
US 5YR NOTE (CBT)	USD	69	7 114 806	31.03.2021	10 280	0.00%
					1 923 637	0.05%

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

Swaps / Swaps

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Zinsen aus Swaps / Interest on swaps	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CDS	CDX.NA.HY – 20.12.2025	2 705 000	USD	5.00%	110 140	0.00%
CDS	CDX.NA.HY – 20.12.2025	2 550 000	USD	5.00%	11 938	0.00%
					122 078	0.00%

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

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

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

Multiflex SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
IRS	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX – 19.10.2025	70 000 000	CNY	2.76%	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX	48 819	0.00%
IRS	INR FBIL MIBOR OIS Compound 6M INDEX – 27.10.2025	480 000 000	INR	4.28%	INR FBIL MIBOR OIS Compound 6M INDEX	-67 780	-0.00%
IRS	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX – 16.11.2025	106 000 000	CNY	2.77%	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX	69 671	0.00%
IRS	INR MIBOR OIS Compound 6M INDEX – 17.11.2025	500 000 000	INR	4.28%	INR MIBOR OIS Compound 6M INDEX	-76 707	-0.00%
IRS	INR FBIL MIBOR OIS Compound 6M INDEX – 18.12.2025	630 000 000	INR	4.61%	INR FBIL MIBOR OIS Compound 6M INDEX	4 043	0.00%
						-21 954	-0.00%

Die Swaps, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank Of America NA, Goldman Sachs International oder Standard Chartered Bank London abgeschlossen. /

The swaps listed in the table above were entered into with Bank Of America NA, Goldman Sachs International or Standard Chartered Bank London.

*CDS = Credit Default Swap

*IRS = Interest Rate Swap

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

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

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

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 4 821 415 614)	4 927 635 527
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	2 546 487
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	28 416 440
- Optionen / Options	709 025
Bankguthaben / Bank deposits	135 152 245
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	11 645 389
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	3 183 422
Gründungskosten / Formation expenses	1 734
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	41 979 262

Total Aktiva / Total Assets

5 151 269 531

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	260 244
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	4 135 024
- Optionen / Options	179 500
Bankschulden / Bank liability	101 298
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	5 410 000
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	11 852 569
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	347 272
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	128 268
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	369 191

Total Passiva / Total Liabilities

22 783 366

Nettovermögen / Net Assets

5 128 486 165

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

EUR

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	1 123 323
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	61 969 625

Total Ertrag / Total Income

63 092 948

Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities	11 319
Verwaltungsgebühren / Management Fees	2 022 969
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	252 497
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	242 743
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	904 831

Total Aufwand / Total Expenses

3 434 359

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

59 658 589

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

- Wertpapieren / Securities	16 221 633
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	190 051 809
- Futures	4 714 075
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-61 149 115
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-157 042

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

209 339 949

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-3 239 552
- Optionen / Options	128 020
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	6 810 516
- Futures	2 011 816
- Fremdwährungen / Foreign currencies	1 055 101

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

216 105 850

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /
30 June 2020
EUR

31. Dezember 2020 /
31 December 2020
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

4 908 522 527

4 930 807 455

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

68 837 702

216 105 850

Dividendenausschüttung / Dividend distributions

-46 552 774

-18 427 140

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

4 930 807 455

5 128 486 165

*Siehe Seite 14. / See page 22.

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

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 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
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	4 908 522 527	4 930 807 455	5 128 486 165
	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)	101.22	101.68	105.76
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Cm-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Cm-EUR)	1.62	0.96	0.38*

* Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschäftsperiode ausgeschüttet: Aktien Cm-EUR: Juli 2020: 0.38 EUR /
The following interim dividends were distributed in the current financial period: Cm-EUR shares: Juli 2020: 0.38 EUR.

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL					4 927 635 527	96.08%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE					4 313 922 169	84.12%
Obligationen / Bonds					4 123 118 827	80.40%
AUD					25 754 548	0.50%
21 689	4.250%	Australia Government Bond—Series 142 14		21.04.2026	16 455 092	0.32%
12 900	2.500%	Australia Government Bond—Series 155 18		21.05.2030	9 299 456	0.18%
BRL					27 920 703	0.54%
46 000	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 12		01.01.2023	8 000 389	0.16%
40 000	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 14		01.01.2025	7 285 339	0.14%
48 000	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 16		01.01.2027	8 915 675	0.17%
20 000	10.250%	Brazilian Government International Bond 07		10.01.2028	3 719 300	0.07%
CAD					14 073 614	0.27%
17 500	2.250%	Canada Government Bond 18		01.06.2029	12 757 870	0.25%
1 938	1.500%	Canadian Government Bond 15		01.06.2026	1 315 744	0.02%
CHF					3 832 543	0.08%
3 734	1.250%	Swiss Confederation Government Bond 14		28.05.2026	3 832 543	0.08%
CLP					6 927 094	0.14%
2 000 000	4.500%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15		01.03.2026	2 674 582	0.05%
3 000 000	5.000%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15		01.03.2035	4 252 512	0.09%
COP					18 083 408	0.35%
27 000 000	9.850%	Colombia Government Bond 07		28.06.2027	8 421 562	0.16%
9 000 000	10.000%	Colombian TES—Series B 08		24.07.2024	2 612 388	0.05%
11 000 000	7.500%	Colombian TES—Series B 11		26.08.2026	3 036 897	0.06%
5 800 000	6.000%	Colombian TES—Series B 12		28.04.2028	1 484 505	0.03%
9 000 000	7.750%	Colombian TES—Series B 14		18.09.2030	2 528 056	0.05%
CZK					11 512 821	0.22%
170 000	2.500%	Czech Republic Government Bond—Series 78 13		25.08.2028	7 161 668	0.14%
90 000	2.400%	Czech Republic Government Bond—Series 89 14		17.09.2025	3 687 290	0.07%
17 390	0.450%	Czech Republic Government Bond—Series 97 15		25.10.2023	663 863	0.01%
DKK					1 574 949	0.03%
10 507	1.750%	Denmark Government Bond 14		15.11.2025	1 574 949	0.03%
DOP					910 408	0.02%
60 000	9.750%	Dominican Republic International Bond 19		05.06.2026	910 408	0.02%

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

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

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

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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				1 866 849 926	36.40%
2 086	0.875%	Abbott Ireland Financing DAC 18	27.09.2023	2 149 978	0.04%
2 137	1.375%	AbbVie, Inc. 16	17.05.2024	2 232 503	0.04%
3 318	1.250%	AbbVie, Inc. 19	18.11.2031	3 593 494	0.07%
5 700	3.000%	Abertis Infraestructuras S.A.—EMTN 19	27.03.2031	6 647 967	0.13%
6 508	6.000%	Achmea BV—EMTN 13	04.04.2043	7 321 956	0.14%
1 000	1.500%	Adecco International Financial Services BV—EMTN 15	22.11.2022	1 027 330	0.02%
1 200	1.875%	ADLER Real Estate AG 18	27.04.2023	1 208 352	0.02%
1 000	2.750%	Aéroports de Paris 20	02.04.2030	1 217 160	0.02%
2 200	3.250%	Ageas 19	02.07.2049	2 516 734	0.05%
2 500	1.250%	AIB Group Plc.—EMTN 19	28.05.2024	2 597 550	0.05%
1 390	2.375%	Airbus S.E. 20	07.04.2032	1 649 930	0.03%
2 281	2.375%	Airbus S.E. 20	09.06.2040	2 735 489	0.05%
1 383	2.625%	Allergan Funding SCS 18	15.11.2028	1 544 189	0.03%
701	2.625%	Allergan Funding SCS 18	15.11.2028	782 702	0.02%
2 203	0.375%	Alliander NV 20	10.06.2030	2 279 598	0.04%
1 700	5.750%	Allianz Finance II BV—EMTN 11	08.07.2041	1 749 045	0.03%
1 600	2.625%	Allianz S.E. 20	31.12.2099	1 649 040	0.03%
1 490	4.750%	Altice Finco S.A. 17	15.01.2028	1 446 105	0.03%
516	3.375%	Altice France S.A. 19	15.01.2028	512 145	0.01%
2 600	1.625%	Amadeus Capital Markets SAU—EMTN 15	17.11.2021	2 628 652	0.05%
900	0.000%	Amadeus IT Group S.A.—EMTN 18	18.03.2022	897 426	0.02%
1 281	4.750%	America Movil SAB de CV 10	28.06.2022	1 375 973	0.03%
2 229	1.950%	American Honda Finance Corp. 20	18.10.2024	2 399 719	0.05%
2 476	0.750%	American Honda Finance Corp.—EMTN 17	17.01.2024	2 541 614	0.05%
1 922	2.875%	Anheuser-Busch InBev S.A.—EMTN 12	25.09.2024	2 135 688	0.04%
6 012	1.500%	Anheuser-Busch InBev S.A.—EMTN 16	17.03.2025	6 426 768	0.13%
955	2.125%	Anheuser-Busch InBev S.A.—EMTN 20	02.12.2027	1 087 869	0.02%
3 000	2.000%	Anheuser-Busch InBev S.A.—EMTN 16	17.03.2028	3 410 280	0.07%
1 000	2.000%	Anheuser-Busch InBev S.A.—EMTN 18	23.01.2035	1 161 660	0.02%
1 600	0.750%	Arkema S.A. 19	03.12.2029	1 679 632	0.03%
1 046	2.000%	Ashland Services BV 20	30.01.2028	1 047 559	0.02%
1 488	5.125%	ASR Media and Sponsorship SpA 19	01.08.2024	1 470 427	0.03%
3 542	5.000%	ASR Nederland NV 14	Perp.	4 006 710	0.08%
1 050	2.429%	Assicurazioni Generali SpA 20	14.07.2031	1 152 805	0.02%
1 095	3.875%	Assicurazioni Generali SpA—EMTN 19	29.01.2029	1 305 601	0.03%
2 800	7.750%	Assicurazioni Generali SpA—EMTN 12	12.12.2042	3 217 788	0.06%
6 665	1.300%	AT&T, Inc. 15	05.09.2023	6 899 141	0.13%
3 772	3.500%	AT&T, Inc. 13	17.12.2025	4 393 475	0.09%
7 000	2.050%	AT&T, Inc. 20	19.05.2032	7 992 110	0.16%
1 000	3.550%	AT&T, Inc. 12	17.12.2032	1 310 600	0.03%
3 000	2.450%	AT&T, Inc. 15	15.03.2035	3 531 870	0.07%
1 800	2.375%	Auchan Holding S.A.—EMTN 19	25.04.2025	1 945 080	0.04%
700	1.750%	Australia Pacific Airports Melbourne Pty Ltd.—EMTN 14	15.10.2024	732 186	0.01%
982	0.750%	Austria Government Bond 144A 16	20.10.2026	1 063 202	0.02%
3 600	1.375%	Autoroutes du Sud de la France S.A.—EMTN 18	27.06.2028	3 995 136	0.08%
1 200	5.875%	Autostrade per l'Italia SpA—EMTN 04	09.06.2024	1 375 440	0.03%
666	3.875%	Avantor Funding, Inc. 20	15.07.2028	701 558	0.01%
1 140	4.125%	Avis Budget Finance Plc. 16	15.11.2024	1 124 918	0.02%
1 528	1.375%	Babcock International Group Plc.—EMTN 19	13.09.2027	1 583 741	0.03%

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

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

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

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 012	1.500%	Ball Corp. 19	15.03.2027	1 042 168	0.02%
3 500	1.000%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 20	16.01.2030	3 498 145	0.07%
2 600	1.125%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.—GMTN 19	28.02.2024	2 687 256	0.05%
2 700	2.575%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.—GMTN 19	22.02.2029	2 846 853	0.06%
1 800	1.750%	Banco de Sabadell S.A.—EMTN 19	10.05.2024	1 866 204	0.04%
3 000	1.125%	Banco Santander S.A. 20	23.06.2027	3 180 870	0.06%
3 000	0.500%	BANCO SANTANDER S.A. 20	04.02.2027	3 051 420	0.06%
937	6.500%	Banijay Group SAS 20	01.03.2026	944 964	0.02%
3 217	0.654%	Bank of America Corp. 20	26.10.2031	3 301 961	0.06%
1 670	0.736%	Bank of America Corp.—EMTN 17	07.02.2022	1 671 804	0.03%
4 090	1.381%	Bank of America Corp.—EMTN 19	09.05.2030	4 470 125	0.09%
1 972	0.750%	Bank of Ireland Group Plc.—EMTN 19	08.07.2024	2 004 873	0.04%
800	0.875%	Bankia S.A. 19	25.03.2024	823 424	0.02%
1 600	1.000%	Bankia S.A. 19	25.06.2024	1 649 744	0.03%
2 300	1.125%	Bankia S.A. 19	12.11.2026	2 402 879	0.05%
6 600	0.875%	Bankinter S.A. 19	08.07.2026	6 819 912	0.13%
5 324	1.875%	Barclays Plc.—EMTN 16	08.12.2023	5 617 299	0.11%
3 575	0.750%	Barclays Plc.—EMTN 19	09.06.2025	3 648 287	0.07%
5 223	0.875%	BAT International Finance Plc.—EMTN 15	13.10.2023	5 339 734	0.10%
1 600	0.625%	Bayer Capital Corp. BV 18	15.12.2022	1 624 544	0.03%
5 758	1.000%	Becton Dickinson and Co. 16	15.12.2022	5 859 629	0.11%
1 000	0.632%	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 19	04.06.2023	1 014 570	0.02%
1 360	2.875%	Belden, Inc. 17	15.09.2025	1 375 626	0.03%
700	0.750%	Belfius Bank S.A.—EMTN 17	12.09.2022	711 326	0.01%
2 600	0.625%	Belfius Bank S.A.—EMTN 18	30.08.2023	2 657 122	0.05%
1 200	1.000%	Belfius Bank S.A.—EMTN 17	26.10.2024	1 246 860	0.02%
9 383	1.000%	Belgium Government Bond—Series 77 144A 16	22.06.2026	10 232 818	0.20%
321	1.600%	Belgium Government Bond—Series 78 144A 16	22.06.2047	428 615	0.01%
4 400	1.250%	Belgium Government Bond—Series 86 18	22.04.2033	5 224 912	0.10%
800	1.700%	Belgium Government Bond—Series 88 144A 19	22.06.2050	1 108 888	0.02%
700	1.250%	Bertelsmann S.E. & Co. KGaA—EMTN 18	29.09.2025	746 123	0.01%
1 108	1.500%	BMW Finance NV—EMTN 19	06.02.2029	1 237 082	0.02%
4 300	1.125%	BNP Paribas S.A. 20	17.04.2029	4 541 789	0.09%
7 645	1.125%	BNP Paribas S.A.—EMTN 16	15.01.2023	7 865 788	0.15%
1 560	1.500%	BNP Paribas S.A.—EMTN 17	17.11.2025	1 666 657	0.03%
3 400	2.125%	BNP Paribas S.A.—EMTN 19	23.01.2027	3 729 664	0.07%
8 009	2.375%	Booking Holdings, Inc. 14	23.09.2024	8 670 543	0.17%
4 000	2.822%	BP Capital Markets Plc. 20	07.04.2032	5 060 680	0.10%
3 908	3.625%	BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	4 283 637	0.08%
2 827	1.117%	BP Capital Markets Plc.—EMTN 16	25.01.2024	2 933 719	0.06%
3 683	0.900%	BP Capital Markets Plc.—EMTN 18	03.07.2024	3 815 072	0.07%
200	1.953%	BP Capital Markets Plc.—EMTN 16	03.03.2025	216 804	0.00%
1 500	1.573%	BP Capital Markets Plc.—EMTN 15	16.02.2027	1 632 465	0.03%
2 642	0.831%	BP Capital Markets Plc.—EMTN 19	08.11.2027	2 765 778	0.05%
400	4.625%	BPCE S.A. 13	18.07.2023	446 576	0.01%
1 800	0.125%	BPCE S.A. 19	04.12.2024	1 820 700	0.04%
4 500	0.625%	BPCE S.A. 20	28.04.2025	4 639 230	0.09%
1 700	2.750%	BPCE S.A. 14	08.07.2026	1 723 800	0.03%
4 000	1.125%	BPCE S.A.—EMTN 15	14.12.2022	4 112 240	0.08%
1 300	1.125%	BPCE S.A.—EMTN 17	18.01.2023	1 334 476	0.03%
2 200	1.375%	BPCE S.A.—EMTN 18	23.03.2026	2 343 726	0.05%
6 200	2.000%	Brisa Concessao Rodoviaria S.A.—EMTN 16	22.03.2023	6 476 644	0.13%

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

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

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

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 600	2.375%	Brisa Concessao Rodoviaria S.A.—EMTN 17	10.05.2027	2 941 120	0.06%
3 000	0.500%	British Telecommunications Plc.—EMTN 19	12.09.2025	3 056 970	0.06%
38 349	1.500%	Bundesrepublik Deutschland 13	15.05.2023	40 420 996	0.79%
10 554	0.500%	Bundesrepublik Deutschland 17	15.08.2027	11 425 760	0.22%
9 106	2.500%	Bundesrepublik Deutschland 14	15.08.2046	15 715 226	0.31%
5 550	0.000%	Bundesrepublik Deutschland 19	15.08.2050	5 832 439	0.11%
34 300	0.000%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 20	15.02.2030	36 241 723	0.71%
11 000	4.750%	Bundesrepublik Deutschland—Series 3 03	04.07.2034	19 100 180	0.37%
6 000	6.000%	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 17	23.01.2027	7 528 740	0.15%
2 900	6.375%	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 14	Perp.	3 352 748	0.07%
3 600	0.750%	CaixaBank S.A. 20	10.07.2026	3 703 068	0.07%
2 100	0.375%	CaixaBank S.A. 20	18.11.2026	2 109 618	0.04%
3 200	1.750%	CaixaBank S.A.—EMTN 18	24.10.2023	3 356 096	0.07%
5 600	0.625%	CaixaBank S.A.—EMTN 19	01.10.2024	5 701 808	0.11%
13 316	2.375%	CANPACK S.A. Via Eastern PA Land Investment Holding LLC 20	01.11.2027	13 773 937	0.27%
1 000	0.875%	Carlsberg Breweries A/S—EMTN 19	01.07.2029	1 049 380	0.02%
6 000	0.625%	Carlsberg Breweries AS 20	09.03.2030	6 156 360	0.12%
600	0.875%	Carrefour S.A.—EMTN 18	12.06.2023	613 734	0.01%
1 088	2.375%	Catalent Pharma Solutions, Inc. 20	01.03.2028	1 095 540	0.02%
1 110	5.125%	CBR Fashion Finance BV 17	01.10.2022	1 107 081	0.02%
820	5.875%	Centurion Bidco SpA 20	30.09.2026	850 274	0.02%
1 500	5.250%	CeramTec BondCo GmbH 17	15.12.2025	1 533 570	0.03%
1 150	7.875%	CGG Holding US, Inc. 18	01.05.2023	1 174 437	0.02%
635	3.500%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	11.02.2027	639 153	0.01%
252	4.375%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	15.01.2028	259 149	0.00%
1 100	0.625%	Cie de Saint-Gobain 19	15.03.2024	1 128 259	0.02%
400	0.875%	Cie de Saint-Gobain—EMTN 18	21.09.2023	411 680	0.01%
1 600	1.375%	Cie de Saint-Gobain—EMTN 17	14.06.2027	1 740 656	0.03%
3 964	1.250%	Citigroup, Inc. 19	10.04.2029	4 271 606	0.08%
617	0.875%	CK Hutchison Finance 16 II Ltd. 16	03.10.2024	634 683	0.01%
1 640	1.750%	Cloverie Plc. for Zurich Insurance Co. Ltd.—EMTN 14	16.09.2024	1 762 754	0.03%
3 900	2.500%	CNP Assurances 20	30.06.2051	4 246 203	0.08%
1 100	2.750%	CNP Assurances—EMTN 19	05.02.2029	1 269 642	0.02%
789	0.000%	Coca-Cola Co. 19	08.03.2021	789 473	0.02%
2 951	0.200%	Coca-Cola European Partners Plc. 20	02.12.2028	2 950 705	0.06%
2 700	0.875%	Coentreprise de Transport d'Electricite S.A. 17	29.09.2024	2 800 683	0.05%
2 300	2.125%	Coentreprise de Transport d'Electricite S.A. 17	29.07.2032	2 757 792	0.05%
905	4.375%	Cogent Co.munications Group, Inc. 19	30.06.2024	927 788	0.02%
3 457	0.250%	Comcast Corp. 20	20.05.2027	3 512 865	0.07%
7 300	4.000%	Commerzbank AG—EMTN 16	23.03.2026	8 200 528	0.16%
1 769	1.936%	Commonwealth Bank of Australia—EMTN 17	03.10.2029	1 851 595	0.04%
1 630	4.250%	Constellium S.E. 17	15.02.2026	1 667 620	0.03%
1 380	9.625%	Consus Real Estate AG 19	15.05.2024	1 491 670	0.03%
1 000	3.375%	ContourGlobal Power Holdings S.A. 18	01.08.2023	1 018 560	0.02%
386	3.125%	ContourGlobal Power Holdings S.A. 20	01.01.2028	389 447	0.01%
3 700	0.250%	Cooperatieve Rabobank UA 19	30.10.2026	3 777 256	0.07%
3 800	1.500%	Covivio 17	21.06.2027	4 025 188	0.08%
1 700	1.000%	Credit Agricole S.A. 20	22.04.2026	1 770 023	0.03%
2 800	4.000%	Credit Agricole S.A. 20	31.12.2099	3 037 272	0.06%
3 200	0.375%	Credit Agricole S.A.—EMTN 19	21.10.2025	3 259 424	0.06%
4 500	1.875%	Credit Agricole S.A.—EMTN 16	20.12.2026	4 964 760	0.10%
2 200	1.750%	Credit Agricole S.A.—EMTN 19	05.03.2029	2 463 186	0.05%

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

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

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

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 800	1.625%	Credit Agricole S.A.—EMTN 20	05.06.2030	1 880 316	0.04%
2 400	1.250%	Credit Mutuel Arkea S.A. 20	11.06.2029	2 557 176	0.05%
5 300	0.875%	Credit Mutuel Arkea S.A.—EMTN 20	07.05.2027	5 592 984	0.11%
3 316	1.375%	Credit Suisse AG—EMTN 14	31.01.2022	3 381 325	0.07%
204	3.250%	Credit Suisse Group AG—EMTN 20	02.04.2026	230 859	0.00%
1 145	1.625%	CRH Funding BV 20	05.05.2030	1 287 381	0.02%
1 650	3.375%	Crown European Holdings S.A. 15	15.05.2025	1 789 672	0.03%
3 934	0.750%	Daimler AG 20	10.09.2030	4 096 317	0.08%
5 324	0.875%	Daimler International Finance BV—EMTN 18	09.04.2024	5 470 091	0.11%
2 562	0.875%	Danske Bank A/S—EMTN 18	22.05.2023	2 614 290	0.05%
1 888	2.500%	Danske Bank A/S—EMTN 19	21.06.2029	2 001 884	0.04%
1 890	3.625%	Darling Global Finance BV 18	15.05.2026	1 937 137	0.04%
1 800	0.125%	Dassault Systemes S.E. 19	16.09.2026	1 824 138	0.04%
1 200	1.875%	DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG 19	15.10.2024	1 175 988	0.02%
1 400	1.000%	Deutsche Bank AG 20	19.11.2025	1 423 100	0.03%
1 309	1.375%	Deutsche Bank AG 20	10.06.2026	1 384 150	0.03%
3 300	1.375%	Deutsche Bank AG 20	03.09.2026	3 408 900	0.07%
2 500	1.625%	Deutsche Bank AG—EMTN 20	20.01.2027	2 614 000	0.05%
3 057	1.350%	DH Europe Finance II Sarl 19	18.09.2039	3 294 865	0.06%
403	9.000%	Diebold Nixdorf Dutch Holding BV 20	15.07.2025	439 278	0.01%
1 020	7.000%	DKT Finance ApS 18	17.06.2023	1 056 047	0.02%
500	1.125%	DNB Bank ASA 18	20.03.2028	512 935	0.01%
1 800	5.000%	doValue SpA 20	04.08.2025	1 884 114	0.04%
3 382	0.500%	Dow Chemical Co. 20	15.03.2027	3 423 362	0.07%
11 411	2.375%	DP World Plc. 18	25.09.2026	11 962 265	0.23%
209	2.625%	Drax Finco Plc. 20	01.11.2025	215 663	0.00%
3 000	1.375%	DS Smith Plc. 17	26.07.2024	3 109 230	0.06%
3 000	0.875%	DS Smith Plc.—EMTN 19	12.09.2026	3 064 110	0.06%
1 190	2.000%	Dufry One BV 19	15.02.2027	1 120 742	0.02%
1 470	1.000%	E.ON S.E. 20	07.10.2025	1 546 616	0.03%
2 643	0.375%	E.ON S.E.—EMTN 20	29.09.2027	2 720 546	0.05%
1 914	0.350%	E.ON S.E.—EMTN 19	28.02.2030	1 950 175	0.04%
400	1.000%	Ecolab, Inc. 16	15.01.2024	412 892	0.01%
1 836	2.625%	Ecolab, Inc. 15	08.07.2025	2 055 843	0.04%
8 691	1.875%	EDP Finance BV—EMTN 18	13.10.2025	9 467 888	0.18%
2 452	0.375%	EDP Finance BV—EMTN 19	16.09.2026	2 493 856	0.05%
1 276	1.500%	EDP Finance BV—EMTN 17	22.11.2027	1 395 638	0.03%
1 190	6.250%	eG Global Finance Plc. 19	30.10.2025	1 228 675	0.02%
13 500	5.625%	Egypt Government International Bond 18	16.04.2030	14 174 865	0.28%
7 700	6.375%	Egypt Government International Bond 19	11.04.2031	8 303 064	0.16%
1 192	3.500%	eircom Finance DAC 19	15.05.2026	1 218 331	0.02%
539	3.625%	El Corte Ingles S.A. 20	15.03.2024	562 382	0.01%
800	3.000%	Electricite de France S.A. 19	Perp.	853 024	0.02%
2 700	4.000%	Electricite de France S.A. 18	Perp.	2 926 125	0.06%
2 700	2.750%	Electricite de France S.A.—EMTN 12	10.03.2023	2 872 179	0.06%
2 300	1.000%	Electricite de France S.A.—EMTN 16	13.10.2026	2 439 150	0.05%
1 200	4.125%	Electricite de France S.A.—EMTN 14	Perp.	1 247 292	0.02%
1 500	1.700%	Eli Lilly & Co. 19	01.11.2049	1 779 075	0.03%
700	1.375%	Elia System Operator S.A.—EMTN 19	14.01.2026	747 278	0.01%
1 300	0.875%	Elia Transmission Belgium S.A. 20	28.04.2030	1 371 539	0.03%
1 800	2.875%	Elis S.A.—EMTN 18	15.02.2026	1 924 704	0.04%
3 500	1.875%	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 20	29.06.2080	3 633 980	0.07%

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

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

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

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 451	0.625%	ENBW International FINANCE BV 20	17.04.2025	2 534 309	0.05%
657	4.875%	Encore Capital Group, Inc. 20	15.10.2025	682 452	0.01%
3 426	3.375%	Enel SpA—Series 63.5 18	24.11.2081	3 802 003	0.07%
1 483	4.625%	Energizer Gamma Acquisition BV 18	15.07.2026	1 540 348	0.03%
100	0.625%	Enexis Holdings NV 20	17.06.2032	105 254	0.00%
5 900	1.625%	Engie S.A. 19	31.12.2099	6 060 834	0.12%
1 800	3.250%	Engie S.A. 19	Perp.	1 978 290	0.04%
2 100	1.375%	Engie S.A.—EMTN 18	22.06.2028	2 299 374	0.04%
2 000	1.375%	Engie S.A.—EMTN 19	21.06.2039	2 294 300	0.04%
3 074	3.375%	Eni SpA 20	Perp.	3 305 995	0.06%
2 932	0.750%	Eni SpA—EMTN 16	17.05.2022	2 975 042	0.06%
2 137	1.000%	Eni SpA—EMTN 17	14.03.2025	2 235 174	0.04%
2 820	1.500%	Eni SpA—EMTN 15	02.02.2026	3 034 884	0.06%
2 300	1.625%	Erste Group Bank AG 20	08.09.2031	2 399 613	0.05%
1 614	7.125%	Erste Group Bank AG—EMTN 12	10.10.2022	1 819 769	0.04%
1 400	0.875%	Erste Group Bank AG—EMTN 19	22.05.2026	1 459 920	0.03%
2 500	0.875%	Erste Group Bank AG—EMTN 20	13.05.2027	2 637 825	0.05%
500	1.125%	Essity AB—EMTN 17	27.03.2024	519 410	0.01%
803	1.625%	Essity AB—EMTN 17	30.03.2027	878 337	0.02%
1 900	2.625%	Faurecia S.E. 18	15.06.2025	1 935 397	0.04%
1 714	0.500%	FCA Bank SpA 20	18.09.2023	1 731 174	0.03%
10 391	0.125%	FCA Bank SpA 20	16.11.2023	10 393 806	0.20%
1 850	3.750%	Fiat Chrysler Automobiles NV—GMTN 16	29.03.2024	2 035 425	0.04%
1 691	1.500%	Fidelity National Information Services, Inc. 19	21.05.2027	1 824 657	0.04%
8 095	1.000%	Fidelity National Information Services, Inc. 19	03.12.2028	8 502 421	0.17%
918	2.625%	Fnac Darty S.A. 19	30.05.2026	949 028	0.02%
500	3.021%	Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 19	06.03.2024	519 390	0.01%
5 300	0.000%	France Government Bond OAT 19	25.02.2022	5 343 831	0.10%
14 933	0.500%	France Government Bond OAT 16	25.05.2026	15 862 281	0.31%
18 000	0.500%	France Government Bond OAT 19	25.05.2029	19 484 100	0.38%
3 670	3.250%	France Government Bond OAT 13	25.05.2045	6 346 678	0.12%
13 000	1.250%	France Government Bond OAT 144A 16	25.05.2036	15 642 900	0.30%
4 200	1.500%	France Government Bond OAT 144A 19	25.05.2050	5 601 078	0.11%
4 300	0.750%	French Republic Government Bond OAT 20	25.05.2052	4 795 489	0.09%
1 042	1.875%	Fresenius S.E. & Co. KGaA 19	15.02.2025	1 117 076	0.02%
1 500	2.875%	Fresenius S.E. & Co. KGaA 19	15.02.2029	1 795 275	0.03%
897	6.250%	Gamma Bidco SpA 20	15.07.2025	935 356	0.02%
5 100	4.625%	GE Capital European Funding Unlimited Co.—EMTN 07	22.02.2027	6 376 632	0.12%
5 920	1.250%	General Electric Co. 15	26.05.2023	6 089 904	0.12%
3 000	4.125%	General Electric Co.—EMTN 05	19.09.2035	3 937 830	0.08%
2 000	0.955%	General Motors Financial Co., Inc.—EMTN 16	07.09.2023	2 041 060	0.04%
688	1.000%	Givaudan Finance Europe BV 20	22.04.2027	734 027	0.01%
667	0.068%	GlaxoSmithKline Capital Plc.—EMTN 19	23.09.2021	669 121	0.01%
2 827	1.375%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 15	26.07.2022	2 900 106	0.06%
462	0.125%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 19	19.08.2024	464 213	0.01%
482	2.250%	Grifols S.A. 19	15.11.2027	490 474	0.01%
2 158	1.750%	HEINEKEN NV 20	07.05.2040	2 485 563	0.05%
3 000	1.250%	Heineken NV—EMTN 18	17.03.2027	3 236 670	0.06%
2 743	2.750%	Helvetia Europe S.A. 20	30.09.2041	3 027 531	0.06%
2 000	0.500%	Holcim Finance Luxembourg S.A.—EMTN 19	29.11.2026	2 042 020	0.04%
2 100	1.625%	Holding d'Infrastructures de Transport S.A.S. 17	27.11.2027	2 239 293	0.04%
7 700	2.500%	Holding d'Infrastructures de Transport SASU 20	04.05.2027	8 626 464	0.17%

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

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

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

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
396	7.500%	House of HR 20	15.01.2027	401 041	0.01%
200	0.073%	HSBC Bank Plc.—EMTN 19	07.06.2021	200 474	0.00%
5 300	0.250%	HSBC France S.A.—EMTN 19	17.05.2024	5 376 108	0.10%
4 700	0.100%	HSBC France S.A.—EMTN 19	03.09.2027	4 727 166	0.09%
3 984	0.875%	HSBC Holdings Plc. 16	06.09.2024	4 130 213	0.08%
3 475	1.500%	HSBC Holdings Plc.—EMTN 16	15.03.2022	3 555 064	0.07%
743	9.250%	HT Troplast GmbH 20	15.07.2025	827 992	0.02%
1 554	4.250%	Huntsman International LLC 16	01.04.2025	1 749 478	0.03%
1 433	1.375%	Hutchison Whampoa Finance 14 Ltd. 14	31.10.2021	1 451 428	0.03%
1 300	0.875%	Iberdrola Finanzas S.A. 20	16.06.2025	1 354 574	0.03%
4 300	1.125%	Iberdrola International BV—EMTN 16	21.04.2026	4 579 457	0.09%
700	1.750%	ICADE 16	10.06.2026	762 097	0.01%
1 120	3.625%	IHO Verwaltungs GmbH 19	15.05.2025	1 145 581	0.02%
1 820	3.750%	IHO Verwaltungs GmbH 16	15.09.2026	1 876 875	0.04%
1 412	6.625%	IM Group SAS 20	01.03.2025	1 368 722	0.03%
3 571	0.500%	Imperial Brands Finance Plc. 17	27.07.2021	3 580 035	0.07%
1 630	5.375%	INEOS Group Holdings S.A. 16	01.08.2024	1 653 521	0.03%
3 300	0.750%	ING Groep NV—EMTN 17	09.03.2022	3 339 171	0.07%
1 100	0.309%	ING Groep NV—EMTN 18	20.09.2023	1 118 293	0.02%
3 500	0.100%	ING Groep NV—EMTN 19	03.09.2025	3 515 750	0.07%
1 000	2.125%	ING Groep NV—EMTN 20	26.05.2031	1 069 910	0.02%
1 800	1.350%	Inmobiliaria Colonial Socimi S.A. 20	14.10.2028	1 863 954	0.04%
2 800	1.450%	Inmobiliaria Colonial Socimi S.A.—EMTN 16	28.10.2024	2 925 860	0.06%
5 100	2.000%	Inmobiliaria Colonial Socimi S.A.—EMTN 18	17.04.2026	5 494 638	0.11%
1 848	0.750%	innogy Finance BV—EMTN 18	30.11.2022	1 878 326	0.04%
2 536	1.250%	innogy Finance BV—EMTN 17	19.10.2027	2 750 444	0.05%
2 137	0.950%	International Business Machines Corp. 17	23.05.2025	2 244 790	0.04%
3 018	1.250%	International Business Machines Corp. 19	29.01.2027	3 250 990	0.06%
3 286	0.300%	International Business Machines Corp. 20	11.02.2028	3 344 359	0.07%
1 097	6.500%	International Design Group SpA 18	15.11.2025	1 145 553	0.02%
2 512	1.800%	International Flavors & Fragrances, Inc. 18	25.09.2026	2 714 517	0.05%
1 980	4.750%	International Game Technology Plc. 15	15.02.2023	2 076 664	0.04%
5 958	3.500%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 14	17.01.2022	6 189 826	0.12%
4 088	2.125%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 18	30.08.2023	4 318 686	0.08%
3 991	1.000%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	04.07.2024	4 118 592	0.08%
2 841	0.750%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	04.12.2024	2 916 258	0.06%
3 789	1.750%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 18	20.03.2028	4 112 959	0.08%
1 490	3.125%	Intrum AB 17	15.07.2024	1 497 480	0.03%
744	5.500%	IPD 3 BV 20	01.12.2025	769 995	0.01%
1 510	3.250%	IQVIA, Inc. 17	15.03.2025	1 529 675	0.03%
4 200	1.350%	Ireland Government Bond 18	18.03.2031	4 927 566	0.10%
1 594	2.125%	ISS Global A/S—EMTN 14	02.12.2024	1 682 865	0.03%
2 000	5.875%	Ivory Coast Government International Bond 19	17.10.2031	2 213 680	0.04%
27 860	6.625%	Ivory Coast Government International Bond 18	22.03.2048	30 906 491	0.60%
2 700	2.125%	JAB Holdings BV 15	16.09.2022	2 810 997	0.05%
2 600	1.750%	JAB Holdings BV 16	25.05.2023	2 718 638	0.05%
1 800	1.000%	JAB Holdings BV 19	20.12.2027	1 879 470	0.04%
2 900	2.500%	JAB Holdings BV 18	25.06.2029	3 328 533	0.06%
2 281	1.638%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 17	18.05.2028	2 500 980	0.05%
2 117	1.001%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 19	25.07.2031	2 265 084	0.04%
1 098	3.375%	Kapla Holding SAS 19	15.12.2026	1 086 295	0.02%
1 198	2.375%	Kerry Group Financial Services Unltd Co. 15	10.09.2025	1 338 298	0.03%

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

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

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

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 230	0.625%	Kerry Group Financial Services Unltd Co. 19	20.09.2029	1 271 008	0.02%
3 313	1.500%	Kinder Morgan, Inc. 15	16.03.2022	3 374 025	0.07%
2 800	0.400%	Kingdom of Belgium Government Bond—Series 90 144A 20	22.06.2040	2 959 320	0.06%
4 000	0.625%	Klepierre S.A.—EMTN 19	01.07.2030	4 024 720	0.08%
2 363	0.250%	Koninklijke Ahold Delhaize NV 19	26.06.2025	2 411 914	0.05%
2 300	1.000%	La Banque Postale S.A.—EMTN 17	16.10.2024	2 389 263	0.05%
880	4.000%	La Financiere Atalian SASU 17	15.05.2024	816 614	0.02%
2 300	2.125%	La Mondiale SAM 20	23.06.2031	2 439 932	0.05%
2 965	5.050%	La Mondiale SAM 14	Perp.	3 432 640	0.07%
1 600	4.375%	La Mondiale SAM 19	Perp.	1 739 552	0.03%
1 500	1.375%	La Poste S.A. 20	21.04.2032	1 666 020	0.03%
3 100	1.000%	La Poste S.A.—EMTN 19	17.09.2034	3 340 219	0.07%
6 000	2.875%	Landesbank Baden-Wuerttemberg 16	28.09.2026	6 503 220	0.13%
2 000	0.500%	Landesbank Baden-Wuerttemberg—EMTN 17	07.06.2022	2 022 860	0.04%
1 300	0.500%	Legrand S.A. 17	09.10.2023	1 324 271	0.03%
2 600	0.750%	Legrand S.A. 20	20.05.2030	2 759 406	0.05%
1 600	3.375%	Levi Strauss & Co. 17	15.03.2027	1 662 064	0.03%
776	3.625%	Lincoln Financing SARL 19	01.04.2024	786 554	0.02%
1 760	3.875%	LKQ Italia Bondco SpA 16	01.04.2024	1 907 893	0.04%
886	0.500%	Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 19	12.11.2025	897 208	0.02%
1 469	0.500%	Logicor Financing Sarl—EMTN 19	30.04.2021	1 471 659	0.03%
8 518	3.250%	Logicor Financing Sarl—EMTN 18	13.11.2028	10 041 529	0.20%
729	4.000%	Lorca Telecom Bondco S.A. 20	18.09.2027	768 709	0.01%
919	2.875%	Loxam SAS 19	15.04.2026	910 711	0.02%
4 259	0.875%	LYB International Finance II BV 19	17.09.2026	4 407 852	0.09%
12 000	2.750%	Macedonia Government International Bond 18	18.01.2025	12 741 000	0.25%
2 200	2.750%	Macedonia Government International Bond 18	18.01.2025	2 335 850	0.05%
1 356	1.875%	ManpowerGroup, Inc. 15	11.09.2022	1 392 788	0.03%
300	1.750%	ManpowerGroup, Inc. 18	22.06.2026	322 746	0.01%
800	1.625%	Mapfre S.A. 16	19.05.2026	878 232	0.02%
3 400	1.600%	McDonald's Corp. 19	15.03.2031	3 834 656	0.07%
5 936	0.875%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 19	15.01.2026	6 095 025	0.12%
1 000	0.750%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 20	15.07.2027	1 009 050	0.02%
1 741	1.000%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 20	08.09.2027	1 805 017	0.04%
4 231	0.625%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA—EMTN 17	27.09.2022	4 289 642	0.08%
1 688	1.625%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA—EMTN 19	07.01.2025	1 784 216	0.03%
657	1.125%	Medtronic Global Holdings SCA 19	07.03.2027	702 813	0.01%
2 869	1.500%	Medtronic Global Holdings SCA 19	02.07.2039	3 202 177	0.06%
1 415	0.000%	Medtronic Global Holdings SCA—Series 1 19	07.03.2021	1 415 990	0.03%
800	1.625%	Merck KGaA 19	25.06.2079	823 408	0.02%
3 900	1.625%	Merck KGaA 20	09.09.2080	3 998 241	0.08%
10 000	2.375%	Merlin Properties Socimi S.A. 20	13.07.2027	10 806 600	0.21%
6 095	2.375%	Metropolitan Life Global Funding I—EMTN 13	11.01.2023	6 425 715	0.13%
1 549	1.750%	Michelin Luxembourg SCS 15	28.05.2027	1 737 467	0.03%
1 122	5.500%	Mobilux Finance SAS 16	15.11.2024	1 140 244	0.02%
729	5.250%	Monitchem HoldCo 3 S.A. 19	15.03.2025	757 978	0.01%
4 199	0.637%	Morgan Stanley—EMTN 19	26.07.2024	4 275 506	0.08%
1 408	1.342%	Morgan Stanley—EMTN 17	23.10.2026	1 494 719	0.03%
4 321	1.000%	Morgan Stanley—GMTN 16	02.12.2022	4 419 994	0.09%
219	7.000%	Motion Finco Sarl 20	15.05.2025	231 746	0.00%
850	3.325%	MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. 17	24.03.2025	907 162	0.02%
5 000	2.125%	Mylan, Inc. 18	23.05.2025	5 390 350	0.10%

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

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

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

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
3 450	2.875%	Nassa Topco A/S 17	06.04.2024	3 647 581	0.07%
2 820	9.000%	Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij NV 12	29.08.2042	3 234 089	0.06%
1 898	1.500%	Nationwide Building Society 18	08.03.2026	2 012 791	0.04%
8 418	2.000%	Nationwide Building Society—EMTN 17	25.07.2029	8 810 447	0.17%
5 300	0.875%	Naturgy Finance BV—EMTN 17	15.05.2025	5 509 350	0.11%
833	0.180%	NatWest Markets Plc.—EMTN 19	18.06.2021	835 191	0.02%
912	0.359%	NatWest Markets Plc.—EMTN 18	27.09.2021	916 961	0.02%
8 025	0.625%	NatWest Markets Plc.—EMTN 18	02.03.2022	8 094 657	0.16%
1 164	1.000%	NatWest Markets Plc.—EMTN 19	28.05.2024	1 204 216	0.02%
1 830	3.250%	Nemak SAB de CV 17	15.03.2024	1 866 399	0.04%
4 096	0.000%	Nestle Finance International Ltd. 20	03.12.2025	4 143 145	0.08%
1 380	3.625%	Netflix, Inc. 17	15.05.2027	1 543 061	0.03%
5 538	0.500%	Netherlands Government Bond 144A 16	15.07.2026	5 905 280	0.12%
3 200	2.500%	Netherlands Government Bond 144A 12	15.01.2033	4 358 080	0.08%
1 450	2.750%	Netherlands Government Bond 144A 14	15.01.2047	2 594 079	0.05%
1 200	1.625%	NGG Finance Plc. 19	05.12.2079	1 221 684	0.02%
1 310	5.000%	Nidda BondCo GmbH 17	30.09.2025	1 328 471	0.03%
1 580	3.500%	Nidda Healthcare Holding GmbH 17	30.09.2024	1 582 465	0.03%
3 601	4.625%	NN Group NV 14	08.04.2044	4 053 502	0.08%
2 724	1.625%	NN Group NV—EMTN 17	01.06.2027	2 991 224	0.06%
1 998	0.875%	Nordea Bank Abp—EMTN 18	26.06.2023	2 053 405	0.04%
3 308	0.625%	Nykredit Realkredit A/S—EMTN 19	17.01.2025	3 374 789	0.07%
5 254	2.750%	Nykredit Realkredit A/S—EMTN 15	17.11.2027	5 484 073	0.11%
6 600	2.375%	O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH 14	10.02.2021	6 617 226	0.13%
772	3.625%	OCI NV 20	15.10.2025	804 038	0.02%
1 790	3.125%	OI European Group BV 16	15.11.2024	1 858 790	0.04%
5 283	0.800%	Omnicom Finance Holdings Plc.—EMTN 19	08.07.2027	5 446 192	0.11%
2 629	0.750%	OMV AG 20	16.06.2030	2 761 028	0.05%
2 000	2.875%	OMV AG 20	31.12.2099	2 107 080	0.04%
3 508	0.000%	OMV AG—EMTN 19	03.07.2025	3 528 873	0.07%
3 309	1.625%	OP Corp. orate Bank Plc. 20	09.06.2030	3 436 860	0.07%
4 300	1.750%	Orange S.A. 20	Perp.	4 457 896	0.09%
5 700	1.125%	Orange S.A.—EMTN 19	15.07.2024	5 948 178	0.12%
6 224	5.000%	Orange S.A.—EMTN 14	Perp.	7 555 065	0.15%
800	4.875%	Orano S.A.—EMTN 09	23.09.2024	919 032	0.02%
1 190	3.500%	Peach Property Finance GmbH 19	15.02.2023	1 219 488	0.02%
1 600	1.875%	Pernod Ricard S.A. 15	28.09.2023	1 681 776	0.03%
1 900	1.125%	Pernod Ricard S.A. 20	07.04.2025	1 998 477	0.04%
700	1.750%	Pernod Ricard S.A. 20	08.04.2030	801 339	0.02%
1 600	0.875%	Pernod Ricard S.A. 19	24.10.2031	1 710 208	0.03%
2 012	3.750%	Petroleos Mexicanos—EMTN 14	16.04.2026	2 023 348	0.04%
2 000	2.375%	Peugeot S.A.—EMTN 16	14.04.2023	2 104 900	0.04%
1 685	0.625%	Philip Morris International, Inc. 17	08.11.2024	1 726 451	0.03%
1 580	3.000%	Picard Groupe S.A.S. 17	30.11.2023	1 580 300	0.03%
1 702	3.750%	Playtech Plc. 18	12.10.2023	1 731 581	0.03%
822	4.625%	PLT VII Finance Sarl 20	05.01.2026	855 727	0.02%
5 110	2.875%	Portugal Obrigações do Tesouro OT 144A 15	15.10.2025	5 929 133	0.12%
1 500	3.250%	PPF Telecom Group BV 20	29.09.2027	1 617 105	0.03%
1 420	1.875%	Prologis Euro Finance LLC 18	05.01.2029	1 609 201	0.03%
868	1.750%	Prologis International Funding II S.A.—EMTN 18	15.03.2028	972 117	0.02%
21 100	2.031%	Prosus NV 20	03.08.2032	22 000 548	0.43%
1 500	0.500%	Proximus SADP—EMTN 17	22.03.2022	1 510 455	0.03%

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

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

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

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	0.625%	PSA Banque France S.A. 19	21.06.2024	509 420	0.01%
463	0.500%	PSA Banque France S.A.—EMTN 19	12.04.2022	466 959	0.01%
883	2.000%	Q-Park Holding I BV 20	01.03.2027	856 589	0.02%
3 000	0.500%	RCI Banque S.A. 16	15.09.2023	3 018 510	0.06%
995	4.500%	Refinitiv US Holdings, Inc. 18	15.05.2026	1 049 815	0.02%
2 130	9.000%	Rekeep SpA 17	15.06.2022	2 197 606	0.04%
1 846	2.500%	Ren Finance BV—EMTN 15	12.02.2025	2 045 996	0.04%
4 000	1.750%	Ren Finance BV—EMTN 18	18.01.2028	4 396 560	0.09%
4 900	0.125%	Repsol International Finance BV 20	05.10.2024	4 932 291	0.10%
2 000	2.625%	Repsol International Finance BV 20	15.04.2030	2 388 980	0.05%
2 400	0.500%	Repsol International Finance BV—EMTN 17	23.05.2022	2 425 872	0.05%
13 300	0.000%	Republic of Austria Government Bond 144A 20	20.02.2030	13 842 507	0.27%
3 000	1.625%	Richemont International Holding S.A. 20	26.05.2040	3 525 120	0.07%
13 450	3.375%	Romanian Government International Bond 20	28.01.2050	15 517 265	0.30%
1 380	6.750%	Rossini SARL 18	30.10.2025	1 475 662	0.03%
2 000	0.239%	Royal Bank of Canada—EMTN 19	25.01.2021	2 000 900	0.04%
1 502	0.250%	Royal Bank of Canada—EMTN 19	02.05.2024	1 523 734	0.03%
3 872	0.750%	Royal Bank of Scotland Group Plc. 19	15.11.2025	3 957 223	0.08%
1 136	5.625%	Rubis Terminal Infra S.A.S 20	15.05.2025	1 213 816	0.02%
2 358	2.500%	Sampo Oyj 20	03.09.2052	2 557 911	0.05%
1 600	1.000%	Santander Consumer Finance S.A.—EMTN 19	27.02.2024	1 654 528	0.03%
2 057	1.125%	Santander UK Group Holdings Plc. 16	08.09.2023	2 120 191	0.04%
1 010	3.125%	Sappi Papier Holding GmbH 19	15.04.2026	988 719	0.02%
1 442	5.750%	Sarens Finance Co. NV 20	21.02.2027	1 338 911	0.03%
1 190	4.125%	Sazka Group A/S 19	20.11.2024	1 197 152	0.02%
698	0.500%	Scania CV AB 20	06.10.2023	706 418	0.01%
446	1.375%	Scentre Group Trust 1 Via Scentre Group Trust 2—EMTN 16	22.03.2023	457 993	0.01%
462	1.875%	Schaeffler AG—EMTN 19	26.03.2024	477 925	0.01%
2 900	1.375%	Schneider Electric S.E.—EMTN 18	21.06.2027	3 174 282	0.06%
870	3.375%	Scientific Games International, Inc. 18	15.02.2026	867 155	0.02%
1 000	5.500%	Scientific Games International, Inc. 18	15.02.2026	995 550	0.02%
23 500	4.750%	Senegal Government International Bond 18	13.03.2028	25 140 770	0.49%
4 858	0.875%	SES S.A.—EMTN 19	04.11.2027	4 965 896	0.10%
1 218	4.625%	SGL Carbon S.E. 19	30.09.2024	1 151 826	0.02%
100	1.875%	Shell International Finance BV 20	07.04.2032	117 630	0.00%
900	5.750%	Sigma Holdco BV 18	15.05.2026	891 837	0.02%
1 066	7.000%	Sisal Group SpA 16	31.07.2023	1 085 456	0.02%
4 131	0.375%	Skandinaviska Enskilda Banken AB—EMTN 20	11.02.2027	4 206 763	0.08%
1 446	2.875%	Smurfit Kappa Acquisitions ULC 18	15.01.2026	1 601 619	0.03%
6 623	0.000%	Snam SpA 20	07.12.2028	6 590 547	0.13%
2 000	1.500%	Societe Fonciere Lyonnaise S.A. 18	29.05.2025	2 111 700	0.04%
1 500	0.875%	Societe Generale S.A. 20	22.09.2028	1 549 380	0.03%
2 500	0.123%	Societe Generale S.A.—EMTN 19	06.09.2021	2 510 375	0.05%
2 000	1.000%	Societe Generale S.A.—EMTN 16	01.04.2022	2 031 500	0.04%
3 400	1.250%	Societe Generale S.A.—EMTN 19	15.02.2024	3 531 172	0.07%
1 300	1.125%	Societe Generale S.A.—EMTN 18	23.01.2025	1 354 600	0.03%
1 600	3.750%	Sofima Holding SPA 20	15.01.2028	1 625 776	0.03%
1 870	3.125%	SoftBank Group Corp. 17	19.09.2025	1 924 679	0.04%
1 400	0.500%	Solvay S.A. 19	06.09.2029	1 428 000	0.03%
14 900	0.050%	Spain Government Bond 18	31.10.2021	14 980 013	0.29%
29 000	0.000%	Spain Government Bond 20	31.01.2025	29 572 750	0.58%
25 000	4.400%	Spain Government Bond 144A 13	31.10.2023	28 542 750	0.56%

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

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

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

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
15 000	1.400%	Spain Government Bond 144A 18	30.07.2028	16 813 350	0.33%
1 500	0.500%	Spain Government Bond 144A 20	30.04.2030	1 572 420	0.03%
5 000	1.850%	Spain Government Bond 144A 19	30.07.2035	6 059 950	0.12%
5 647	2.900%	Spain Government Bond 144A 16	31.10.2046	8 471 008	0.17%
3 077	2.500%	Standard Chartered Plc. 20	09.09.2030	3 301 713	0.06%
571	6.500%	Starfruit Finco BV Via Starfruit US Holdco LLC 18	01.10.2026	604 752	0.01%
2 075	0.250%	Stryker Corp. 19	03.12.2024	2 101 726	0.04%
2 100	1.625%	Suez 19	Perp.	2 094 771	0.04%
2 600	1.625%	Suez—EMTN 18	17.09.2030	2 931 656	0.06%
1 534	5.750%	Summer BC Holdco B SARL 19	31.10.2026	1 619 766	0.03%
1 960	2.000%	Summit Properties Ltd. 18	31.01.2025	1 931 423	0.04%
770	6.000%	Superior Industries International, Inc. 17	15.06.2025	747 212	0.01%
1 498	0.375%	Swisscom Finance BV 20	14.11.2028	1 547 030	0.03%
4 812	2.750%	Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd.—EMTN 14	23.04.2024	5 220 539	0.10%
1 256	1.750%	Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd.—EMTN 18	26.04.2028	1 364 744	0.03%
808	3.875%	Synthomer Plc. 20	01.07.2025	850 363	0.02%
5 324	2.250%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 18	21.11.2026	5 993 386	0.12%
1 800	2.375%	Telecom Italia SpA—EMTN 17	12.10.2027	1 878 660	0.04%
1 900	2.242%	Telefonica Emisiones S.A.—EMTN 14	27.05.2022	1 967 621	0.04%
1 400	1.069%	Telefonica Emisiones S.A.—EMTN 19	05.02.2024	1 450 694	0.03%
4 400	1.460%	Telefonica Emisiones S.A.—EMTN 16	13.04.2026	4 747 424	0.09%
2 000	1.715%	Telefonica Emisiones S.A.—EMTN 17	12.01.2028	2 220 140	0.04%
2 600	1.788%	Telefonica Emisiones S.A.—EMTN 19	12.03.2029	2 924 974	0.06%
1 800	1.500%	Telekom Finanzmanagement GmbH 16	07.12.2026	1 964 088	0.04%
2 400	0.625%	Telenor ASA—EMTN 19	25.09.2031	2 518 800	0.05%
752	1.375%	Telstra Corp. Ltd.—EMTN 19	26.03.2029	833 434	0.02%
600	5.250%	Tendam Brands SAU 17	15.09.2024	559 170	0.01%
1 780	0.125%	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA—EMTN 19	25.07.2025	1 803 674	0.04%
1 108	1.000%	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA—EMTN 19	10.04.2026	1 170 081	0.02%
5 000	2.500%	Tesco Corporate Treasury Services Plc.—EMTN 14	01.07.2024	5 422 950	0.11%
1 820	1.250%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 15	31.03.2023	1 763 616	0.03%
1 383	0.500%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 19	01.03.2028	1 423 218	0.03%
1 980	2.375%	Titan Global Finance Plc. 17	16.11.2024	2 027 164	0.04%
600	0.375%	Toronto-Dominion Bank—EMTN 19	25.04.2024	609 810	0.01%
1 300	1.994%	TOTAL CAPITAL International S.A. 20	08.04.2032	1 558 375	0.03%
1 700	1.375%	Total Capital International S.A.—EMTN 14	19.03.2025	1 820 972	0.04%
1 200	1.023%	Total Capital International S.A.—EMTN 18	04.03.2027	1 287 288	0.02%
2 562	2.625%	Total S.A.—EMTN 15	Perp.	2 736 600	0.05%
3 023	3.875%	Total S.A.—EMTN 16	Perp.	3 173 576	0.06%
5 396	1.750%	Total S.A.—EMTN 19	Perp.	5 554 373	0.11%
1 951	2.250%	TOTAL S.A.—EMTN 15	Perp.	1 959 155	0.04%
2 096	2.000%	TOTAL S.E. 20	Perp.	2 175 543	0.04%
2 132	2.004%	Toyota Finance Australia Ltd. 20	21.10.2024	2 308 764	0.04%
3 000	0.250%	Toyota Motor Credit Corp. 20	16.07.2026	3 053 700	0.06%
1 280	3.750%	Trivium Packaging Finance BV 19	15.08.2026	1 321 280	0.03%
4 299	0.750%	UBS AG 20	21.04.2023	4 396 888	0.09%
1 458	3.250%	UGI International LLC 18	01.11.2025	1 503 417	0.03%
20 455	4.375%	Ukraine Government International Bond 20	27.01.2030	19 602 845	0.38%
3 000	2.125%	Unibail-Rodamco-Westfield S.E. 20	09.04.2025	3 225 120	0.06%
13 100	2.125%	Unibail-Rodamco-Westfield S.E. 18	Perp.	12 360 243	0.24%
4 200	1.125%	Unibail-Rodamco-Westfield S.E.—EMTN 18	15.09.2025	4 332 888	0.08%
6 697	1.250%	UniCredit SpA 20	16.06.2026	6 957 982	0.14%

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

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

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

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
5 419	1.800%	UniCredit SpA 20	20.01.2030	5 681 388	0.11%
1 800	5.375%	UniCredit SpA 17	Perp.	1 842 750	0.04%
2 201	3.250%	UniCredit SpA—EMTN 14	14.01.2021	2 202 915	0.04%
6 827	1.000%	UniCredit SpA—EMTN 18	18.01.2023	6 962 175	0.14%
2 775	1.250%	UniCredit SpA—EMTN 19	25.06.2025	2 869 683	0.06%
1 800	1.375%	UNIQA Insurance Group AG 20	09.07.2030	1 965 690	0.04%
1 730	4.875%	United Group BV 17	01.07.2024	1 772 281	0.03%
1 854	4.000%	UPCB Finance IV Ltd. 15	15.01.2027	1 891 302	0.04%
1 345	1.908%	Upjohn Finance BV 20	23.06.2032	1 489 103	0.03%
1 327	2.250%	Urenco Finance NV—EMTN 15	05.08.2022	1 374 347	0.03%
2 137	3.000%	Vattenfall AB 15	19.03.2077	2 308 494	0.04%
794	0.050%	Vattenfall AB—EMTN 20	15.10.2025	799 764	0.02%
400	0.892%	Veolia Environnement S.A.—EMTN 19	14.01.2024	412 076	0.01%
4 400	1.496%	Veolia Environnement S.A.—EMTN 17	30.11.2026	4 809 552	0.09%
2 519	1.375%	Verizon Communications, Inc. 17	27.10.2026	2 722 157	0.05%
3 000	0.875%	Verizon Communications, Inc. 19	08.04.2027	3 154 590	0.06%
3 000	2.625%	Verizon Communications, Inc. 14	01.12.2031	3 724 200	0.07%
334	4.375%	Vertical Midco GmbH 20	15.07.2027	353 088	0.01%
4 000	1.125%	Vicinity Centres Trust 19	07.11.2029	4 152 360	0.08%
1 410	5.250%	Victoria Plc. 19	15.07.2024	1 465 850	0.03%
2 600	1.500%	Vier Gas Transport GmbH 18	25.09.2028	2 910 180	0.06%
3 000	0.000%	Vinci S.A. 20	27.11.2028	3 009 420	0.06%
1 300	3.000%	Vivion Investments SARL 19	08.08.2024	1 204 905	0.02%
314	1.125%	Vodafone Group Plc.—EMTN 17	20.11.2025	331 669	0.01%
1 500	2.200%	Vodafone Group Plc.—EMTN 16	25.08.2026	1 683 105	0.03%
4 104	0.375%	Volkswagen Financial Services AG—EMTN 18	12.04.2021	4 111 921	0.08%
3 400	1.875%	Volkswagen International Finance NV 17	30.03.2027	3 723 544	0.07%
1 000	2.625%	Volkswagen International Finance NV 18	16.11.2027	1 161 620	0.02%
800	0.250%	Volkswagen Leasing GmbH—EMTN 18	16.02.2021	800 528	0.02%
4 504	2.125%	Volkswagen Leasing GmbH—EMTN 14	04.04.2022	4 632 049	0.09%
960	2.125%	Volvo Car AB—EMTN 19	02.04.2024	993 350	0.02%
2 000	0.000%	Volvo Treasury AB—EMTN 19	09.08.2021	2 003 200	0.04%
2 186	3.625%	Vonovia Finance BV 13	08.10.2021	2 252 498	0.04%
3 700	1.000%	Vonovia Finance BV 20	09.07.2030	3 927 550	0.08%
5 300	0.125%	Vonovia Finance BV—EMTN 19	06.04.2023	5 336 517	0.10%
1 100	2.875%	WEPA Hygieneprodukte GmbH 19	15.12.2027	1 118 106	0.02%
2 501	1.250%	Wesfarmers Ltd.—EMTN 14	07.10.2021	2 531 237	0.05%
8 700	0.840%	Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2025	8 889 921	0.17%
500	3.625%	WMG Acquisition Corp. 18	15.10.2026	517 985	0.01%
6 415	1.375%	WPP Finance 2016—EMTN 18	20.03.2025	6 766 478	0.13%
1 300	3.000%	ZF Europe Finance BV 19	23.10.2029	1 333 150	0.03%
1 272	4.250%	Ziggo BV 16	15.01.2027	1 334 061	0.03%
1 680	1.414%	Zimmer Biomet Holdings, Inc. 16	13.12.2022	1 726 788	0.03%
GBP				131 095 746	2.56%
725	6.750%	Arqiva Broadcast Finance Plc. 18	30.09.2023	837 857	0.02%
1 340	5.125%	Arrow Global Finance Plc. 16	15.09.2024	1 502 976	0.03%
422	3.625%	B&M European Value Retail S.A. 20	15.07.2025	482 943	0.01%
2 000	7.875%	Barclays Plc. 15	Perp.	2 380 551	0.05%
978	8.875%	Bracken MidCo1 Plc. 18	15.10.2023	1 093 107	0.02%
729	4.250%	CPUK Finance Ltd. 17	28.08.2022	818 657	0.02%

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

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

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

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 350	7.375%	Credit Agricole S.A.—GMTN 08	18.12.2023	1 798 702	0.03%
1 293	6.500%	Galaxy Bidco Ltd. 19	31.07.2026	1 512 591	0.03%
800	4.250%	Investec Bank Plc. 18	24.07.2028	928 107	0.02%
2 230	6.750%	Investec Plc.—EMTN 17	Perp.	2 496 562	0.05%
2 680	3.875%	Iron Mountain UK Plc. 17	15.11.2025	3 040 264	0.06%
889	4.875%	Jerrold Finco Plc. 20	15.01.2026	986 923	0.02%
505	3.750%	Marks & Spencer Plc. 20	19.05.2026	576 936	0.01%
1 060	5.500%	Miller Homes Group Holdings Plc. 17	15.10.2024	1 220 469	0.02%
905	2.550%	MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. 19	05.12.2023	1 029 952	0.02%
1 179	5.875%	Nationwide Building Society 19	Perp.	1 420 445	0.03%
1 880	7.375%	Newday Bondco Plc. 17	01.02.2024	1 954 908	0.04%
1 089	4.000%	Ocado Group Plc. 17	15.06.2024	1 244 309	0.02%
930	6.500%	Pension Insurance Corp. Plc. 14	03.07.2024	1 216 466	0.02%
904	3.250%	Pinewood Finance Co. Ltd. 19	30.09.2025	1 032 420	0.02%
888	5.267%	Punch Taverns Finance B Ltd. 05	30.03.2024	982 596	0.02%
268	5.750%	Rolls-Royce Plc. 20	15.10.2027	332 312	0.01%
749	3.875%	TalkTalk Telecom Group Plc. 20	20.02.2025	819 745	0.02%
550	5.875%	Telecom Italia SpA—EMTN 06	19.05.2023	674 124	0.01%
15 285	2.000%	United Kingdom Gilt 15	07.09.2025	18 773 276	0.37%
7 000	0.125%	United Kingdom Gilt 20	31.01.2028	7 856 292	0.15%
18 147	4.750%	United Kingdom Gilt 07	07.12.2030	29 353 652	0.57%
12 273	3.500%	United Kingdom Gilt 14	22.01.2045	22 122 641	0.43%
10 284	3.750%	United Kingdom Gilt 11	22.07.2052	21 336 971	0.42%
1 080	5.000%	Virgin Media Secured Finance Plc. 17	15.04.2027	1 268 992	0.02%
HUF				13 829 969	0.27%
1 000 000	3.000%	Hungary Government Bond 15	26.06.2024	2 950 412	0.06%
3 600 000	3.000%	Hungary Government Bond 16	27.10.2027	10 879 557	0.21%
IDR				32 603 808	0.64%
36 250 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond 13	15.03.2024	2 323 149	0.05%
160 000 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond 10	15.09.2026	10 671 766	0.21%
80 000 000	9.000%	Indonesia Treasury Bond 13	15.03.2029	5 563 416	0.11%
114 500 000	8.750%	Indonesia Treasury Bond 15	15.05.2031	7 928 652	0.15%
102 200 000	6.625%	Indonesia Treasury Bond 12	15.05.2033	6 116 825	0.12%
JPY				352 866 473	6.88%
791 650	2.400%	Japan Government Bond—Series 1 07	20.03.2048	9 128 840	0.18%
6 046 350	1.700%	Japan Government Bond—Series 137 12	20.06.2032	56 619 403	1.10%
3 774 800	0.700%	Japan Government Bond—Series 160 17	20.03.2037	31 831 628	0.62%
4 649 950	0.800%	Japan Government Bond—Series 330 13	20.09.2023	37 735 423	0.74%
6 374 300	0.100%	Japan Government Bond—Series 343 16	20.06.2026	51 026 528	0.99%
6 127 800	0.100%	Japan Government Bond—Series 356 19	20.09.2029	49 071 234	0.96%
1 136 250	0.300%	Japan Government Bond—Series 51 16	20.06.2046	8 489 669	0.16%
2 480 000	0.400%	Japan Government Bond—Series 63 19	20.06.2049	18 508 897	0.36%
1 130 550	0.400%	Japan Government Bond—Series 9 16	20.03.2056	8 195 868	0.16%
3 200 000	0.100%	Japan Government Five Year Bond 20	20.03.2025	25 573 825	0.50%
190 000	0.500%	Japan Government Forty Year Bond 19	20.03.2059	1 414 456	0.03%
528 250	0.300%	Japan Government Twenty Year Bond 20	20.12.2039	4 113 750	0.08%
6 445 150	0.100%	Japan Government Two Year Bond 20	01.03.2022	51 156 952	1.00%

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

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

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

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
MXN					32 949 308	0.64%
130 000	6.500%	Mexican Bonos 12		09.06.2022	5 499 867	0.11%
50 000	10.000%	Mexican Bonos 06		20.11.2036	2 874 239	0.05%
50 000	10.000%	Mexican Bonos 06		20.11.2036	2 874 239	0.06%
145 000	5.750%	Mexican Bonos—Series M 15		05.03.2026	6 221 004	0.12%
321 300	7.750%	Mexican Bonos—Series M 11		29.05.2031	15 479 959	0.30%
MYR					5 425 341	0.11%
24 500	3.900%	Malaysia Government Bond—Series 316 16		30.11.2026	5 425 341	0.11%
NOK					441 265	0.01%
4 446	2.000%	Norway Government Bond—Series 475 144A 12		24.05.2023	441 265	0.01%
NZD					558 952	0.01%
223	5.500%	New Zealand Government Bond—Series 423 11		15.04.2023	146 815	0.00%
626	5.500%	New Zealand Government Bond—Series 423 11		15.04.2023	412 137	0.01%
PEN					12 312 563	0.24%
17 000	8.200%	Peru Government Bond 06		12.08.2026	5 177 764	0.10%
24 000	6.950%	Peru Government Bond 08		12.08.2031	7 134 799	0.14%
PHP					2 237 595	0.04%
57 000	3.900%	Philippine Government International Bond 12		26.11.2022	991 473	0.02%
57 000	6.250%	Philippine Government International Bond 11		14.01.2036	1 246 122	0.02%
PLN					27 277 539	0.53%
24 255	4.000%	Poland Government Bond—Series 1023 12		25.10.2023	5 900 806	0.11%
48 000	3.250%	Poland Government Bond—Series 725 14		25.07.2025	11 873 163	0.23%
39 000	2.500%	Poland Government Bond—Series 727 16		25.07.2027	9 503 570	0.19%
RON					9 652 293	0.19%
30 000	5.800%	Romania Government Bond 12		26.07.2027	7 288 373	0.14%
10 000	5.000%	Romania Government Bond 18		12.02.2029	2 363 920	0.05%
RUB					27 444 610	0.54%
216 000	8.150%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6207 12		03.02.2027	2 712 676	0.05%
283 000	7.050%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6212 13		19.01.2028	3 377 676	0.07%
666 750	8.500%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6218 16		17.09.2031	8 842 147	0.17%
461 000	7.750%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6219 16		16.09.2026	5 662 510	0.11%
550 000	7.700%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6221 17		23.03.2033	6 849 601	0.14%
SEK					946 992	0.02%
4 500	3.500%	Sweden Government Bond—Series 1054 11		01.06.2022	472 317	0.01%
90	3.500%	Sweden Government Bond—Series 1054 11		01.06.2022	9 446	0.00%
4 360	1.000%	Sweden Government Bond—Series 1059 15		12.11.2026	465 229	0.01%

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

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

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

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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				28 611 263	0.56%
70 000	3.625%	Thailand Government Bond 10	16.06.2023	2 059 930	0.04%
116 000	3.850%	Thailand Government Bond 10	12.12.2025	3 666 157	0.07%
300 000	2.125%	Thailand Government Bond 16	17.12.2026	8 853 917	0.17%
300 000	4.875%	Thailand Government Bond 09	22.06.2029	10 620 719	0.21%
100 000	3.400%	Thailand Government Bond 15	17.06.2036	3 410 540	0.07%
USD				1 440 210 941	28.08%
1 695	4.600%	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 17	02.11.2047	1 728 358	0.03%
1 578	4.875%	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 19	16.01.2024	1 412 623	0.03%
2 586	2.750%	Agilent Technologies, Inc. 19	15.09.2029	2 312 806	0.05%
3 435	2.875%	Air Lease Corp. 20	15.01.2026	2 975 793	0.06%
1 237	3.750%	Air Lease Corp.—GMTN 19	01.06.2026	1 116 783	0.02%
8 300	5.125%	Akbank T.A.S. 15	31.03.2025	6 888 956	0.13%
2 720	1.875%	Alexandria Real Estate Equities, Inc. 20	01.02.2033	2 221 017	0.04%
4 848	2.800%	AmerisourceBergen Corp. 20	15.05.2030	4 318 566	0.08%
5 132	3.750%	AngloGold Ashanti Holdings Plc. 20	01.10.2030	4 505 784	0.09%
9 939	4.900%	Anheuser-Busch Cos. LLC Via Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 19	01.02.2046	10 578 369	0.21%
7 366	3.125%	Anthem, Inc. 20	15.05.2050	6 605 290	0.13%
200	6.500%	ARD Finance S.A. 144A 19	30.06.2027	174 298	0.00%
1 502	3.700%	Assurant, Inc. 19	22.02.2030	1 358 963	0.03%
6 752	3.500%	AT&T, Inc. 20	01.06.2041	5 945 325	0.12%
7 373	5.150%	AT&T, Inc. 18	15.11.2046	7 815 001	0.15%
2 261	4.125%	Athene Holding Ltd. 18	12.01.2028	2 059 135	0.04%
5 168	2.163%	Axiata SPV2 Bhd 20	19.08.2030	4 284 344	0.08%
3 576	4.000%	AXIS Specialty Finance Plc. 17	06.12.2027	3 255 883	0.06%
212	5.250%	B&G Foods, Inc. 17	01.04.2025	179 286	0.00%
84	5.250%	B&G Foods, Inc. 19	15.09.2027	72 980	0.00%
10 400	4.625%	Banco do Brasil S.A. 17	15.01.2025	9 273 685	0.18%
34 805	4.125%	Banco General S.A. 17	07.08.2027	32 287 254	0.63%
3 800	3.306%	Banco Santander S.A. 19	27.06.2029	3 499 025	0.07%
1 949	6.125%	Berkshire Hathaway Energy Co. 06	01.04.2036	2 357 501	0.05%
94	5.125%	Berry Global, Inc. 15	15.07.2023	78 021	0.00%
415	9.750%	Blue Cube Spinco LLC 16	15.10.2023	348 786	0.01%
1 971	3.400%	Boardwalk Pipelines LP 20	15.02.2031	1 684 295	0.03%
2 201	2.650%	BorgWarner, Inc. 20	01.07.2027	1 941 964	0.04%
2 000	7.375%	Boston Scientific Corp. 09	15.01.2040	2 596 608	0.05%
2 910	4.700%	Boston Scientific Corp. 19	01.03.2049	3 261 445	0.06%
2 602	3.000%	BP Capital Markets America, Inc. 20	24.02.2050	2 190 525	0.04%
8 638	5.750%	BRF S.A. 20	21.09.2050	7 865 307	0.15%
1 504	2.375%	Brown & Brown, Inc. 20	15.03.2031	1 280 444	0.03%
5 240	4.350%	Bunge Ltd. Finance Corp. 18	15.03.2024	4 736 878	0.09%
2 926	2.800%	Camden Property Trust 20	15.05.2030	2 662 563	0.05%
4 455	2.750%	Carlisle Companies, Inc. 20	01.03.2030	3 908 734	0.08%
2 320	4.750%	Centene Corp. 16	15.01.2025	1 947 716	0.04%
2 174	4.100%	CenterPoint Energy Resources Corp. 17	01.09.2047	2 177 003	0.04%
140	6.875%	CenturyLink, Inc.—Series G 98	15.01.2028	132 954	0.00%
146	6.750%	CenturyLink, Inc.—Series W 13	01.12.2023	133 278	0.00%
200	5.500%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	15.01.2028	170 968	0.00%
3 250	4.750%	CIT Group, Inc. 18	16.02.2024	2 910 750	0.06%

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

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

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

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 473	5.250% CIT Group, Inc. 18	07.03.2025	1 375 077	0.03%
1 746	2.500% Citizens Financial Group, Inc. 20	06.02.2030	1 531 123	0.03%
4 810	3.700% Comerica, Inc. 18	31.07.2023	4 250 396	0.08%
2 894	4.000% Comerica, Inc. 19	01.02.2029	2 832 031	0.06%
2 506	1.375% Conagra Brands, Inc. 20	01.11.2027	2 068 108	0.04%
2 930	7.000% Conagra Brands, Inc. 98	01.10.2028	3 248 539	0.06%
2 138	3.200% Connecticut Light & Power Co.—Series A 17	15.03.2027	1 977 644	0.04%
1 310	2.250% Corporate Office Properties LP 20	15.03.2026	1 118 203	0.02%
57	5.000% Covanta Holding Corp. 20	01.09.2030	49 916	0.00%
12 631	5.550% Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance Plc. 18	14.02.2023	10 896 180	0.21%
2 734	2.593% Credit Suisse Group AG 144A 19	11.09.2025	2 354 049	0.05%
1 750	4.550% Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd. 16	17.04.2026	1 683 908	0.03%
198	6.250% Crestwood Midstream Partners LP Via Crestwood Midstream Finance Corp. 16	01.04.2023	162 693	0.00%
7 727	5.050% CVS Health Corp. 18	25.03.2048	8 551 075	0.17%
20 795	4.875% Dominican Republic International Bond 20	23.09.2032	18 848 832	0.37%
4 377	3.900% Dominion Energy Gas Holdings LLC—Series C 19	15.11.2049	4 230 474	0.08%
1 500	4.050% Dominion Energy, Inc. 12	15.09.2042	1 471 816	0.03%
2 000	4.848% DP World Crescent Ltd. 18	26.09.2028	1 905 047	0.04%
7 500	3.875% DP World Crescent Ltd.—EMTN 19	18.07.2029	6 735 688	0.13%
2 462	4.000% Duke Realty LP 18	15.09.2028	2 375 054	0.05%
1 474	4.800% Ecolab, Inc. 20	24.03.2030	1 541 547	0.03%
1 860	5.500% Ecolab, Inc. 11	08.12.2041	2 192 204	0.04%
17 780	4.375% Empresa Nacional del Petroleo 14	30.10.2024	16 035 206	0.31%
5 295	4.200% Enterprise Products Operating LLC 19	31.01.2050	5 077 756	0.10%
12 110	4.250% Equate Petrochemical BV 16	03.11.2026	11 061 566	0.22%
15 790	4.250% Equate Petrochemical BV 16	03.11.2026	14 422 967	0.28%
20 500	5.750% Eskom Holdings SOC Ltd. 11	26.01.2021	16 712 641	0.33%
1 380	4.600% First American Financial Corp. 14	15.11.2024	1 260 356	0.02%
5 947	4.000% First American Financial Corp. 20	15.05.2030	5 584 314	0.11%
6 332	5.750% First Horizon Bank 20	01.05.2030	6 084 165	0.12%
1 400	4.000% First Horizon Corp. 20	26.05.2025	1 279 583	0.03%
2 425	4.500% FMC Corp. 19	01.10.2049	2 580 344	0.05%
3 158	2.200% FNB Corp. 20	24.02.2023	2 635 474	0.05%
231	9.000% Ford Motor Co. 20	22.04.2025	231 814	0.00%
318	4.000% Ford Motor Credit Co. LLC 20	13.11.2030	273 308	0.01%
1 531	5.400% General Motors Co. 20	02.10.2023	1 405 610	0.03%
5 835	6.800% General Motors Co. 20	01.10.2027	6 142 977	0.12%
4 594	2.900% General Motors Financial Co., Inc. 20	26.02.2025	4 006 886	0.08%
102	8.000% Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp. 20	15.01.2027	83 371	0.00%
195	7.750% Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp. 20	01.02.2028	153 173	0.00%
4 895	4.300% Georgia Power Co. 12	15.03.2042	5 063 908	0.10%
15 800	8.125% Ghana Government International Bond 19	26.03.2032	13 733 753	0.27%
6 784	5.125% Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. 19	15.05.2024	6 105 351	0.12%
15 103	7.250% GTH Finance BV 16	26.04.2023	13 693 116	0.27%
3 682	5.375% Guatemala Government Bond 20	24.04.2032	3 677 577	0.07%
1 588	2.500% Hanover Insurance Group, Inc. 20	01.09.2030	1 353 749	0.03%
190	7.690% HCA, Inc. 95	15.06.2025	187 369	0.00%
4 615	5.250% HCA, Inc. 19	15.06.2049	4 980 149	0.10%
952	2.400% Healthcare Realty Trust, Inc. 20	15.03.2030	807 311	0.02%
3 125	3.500% Healthcare Trust of America Holdings LP 16	01.08.2026	2 896 260	0.06%
1 940	3.750% Healthcare Trust of America Holdings LP 17	01.07.2027	1 802 596	0.04%

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

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

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

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
21	5.750%	Hillenbrand, Inc. 20	15.06.2025	18 664	0.00%
5 200	7.500%	Honduras Government International Bond 13	15.03.2024	4 766 083	0.09%
27 905	6.250%	Honduras Government International Bond 17	19.01.2027	26 466 590	0.52%
112	6.875%	Howmet Aerospace, Inc. 20	01.05.2025	108 098	0.00%
4 898	3.900%	HSBC Holdings Plc. 16	25.05.2026	4 571 987	0.09%
3 071	5.125%	Huntsman International LLC 16	15.11.2022	2 681 437	0.05%
1 210	4.500%	Huntsman International LLC 19	01.05.2029	1 146 837	0.02%
10 080	8.000%	IHS Netherlands Holdco BV 19	18.09.2027	8 922 269	0.17%
5 000	8.500%	Indonesia Government International Bond 05	12.10.2035	6 699 768	0.13%
1 768	3.150%	ING Groep NV 17	29.03.2022	1 494 654	0.03%
2 292	3.550%	ING Groep NV 19	09.04.2024	2 046 812	0.04%
7 166	3.900%	Ingredion, Inc. 20	01.06.2050	7 026 610	0.14%
4 650	5.000%	International Flavors & Fragrances, Inc. 18	26.09.2048	5 118 592	0.10%
2 425	6.000%	International Paper Co. 11	15.11.2041	2 906 965	0.06%
4 421	4.350%	International Paper Co. 17	15.08.2048	4 748 000	0.09%
8 100	4.250%	Israel Electric Corp. Ltd.—GMTN 144A 18	14.08.2028	7 667 047	0.15%
24 800	4.250%	Israel Electric Corp. Ltd.—GMTN 144A 18	14.08.2028	23 474 416	0.46%
17 960	8.000%	Jamaica Government International Bond 07	15.03.2039	21 529 837	0.42%
13 145	2.950%	JPMorgan Chase & Co. 16	01.10.2026	11 938 310	0.23%
4 528	3.509%	JPMorgan Chase & Co. 18	23.01.2029	4 228 058	0.08%
13 281	6.375%	KazMunayGas National Co. JSC 18	24.10.2048	15 656 721	0.31%
4 218	2.400%	Kemper Corp. 20	30.09.2030	3 512 535	0.07%
500	3.400%	KeyBank NA—MTN 16	20.05.2026	458 428	0.01%
3 931	2.250%	KeyCorp—MTN 20	06.04.2027	3 443 975	0.07%
2 070	6.950%	Kinder Morgan Energy Partners LP—MTN 07	15.01.2038	2 332 398	0.05%
3 700	5.550%	Kinder Morgan, Inc. 14	01.06.2045	3 910 167	0.08%
13 500	6.500%	KOC Holding A/S 19	11.03.2025	12 002 980	0.23%
2 935	4.650%	Kroger Co. 17	15.01.2048	3 155 254	0.06%
1 070	5.400%	Kroger Co. 19	15.01.2049	1 270 148	0.02%
5 934	3.250%	Laboratory Corp. of America Holdings 17	01.09.2024	5 277 722	0.10%
893	1.700%	Lennox International, Inc. 20	01.08.2027	746 791	0.01%
2 452	1.326%	Lloyds Banking Group Plc. 20	15.06.2023	2 026 750	0.04%
2 905	2.438%	Lloyds Banking Group Plc. 20	05.02.2026	2 510 544	0.05%
3 478	3.000%	Lowe's Cos, Inc. 20	15.10.2050	3 048 548	0.06%
25 600	3.875%	Lukoil Securities BV 20	06.05.2030	22 668 728	0.44%
3 226	3.625%	LYB International Finance III LLC 20	01.04.2051	2 891 865	0.06%
5 300	4.750%	MAF Global Securities Ltd. 14	07.05.2024	4 723 976	0.09%
1 023	4.400%	Marathon Oil Corp. 17	15.07.2027	929 375	0.02%
3 000	4.500%	Marathon Petroleum Corp. 20	01.05.2023	2 663 970	0.05%
3 658	0.900%	McKesson Corp. 20	03.12.2025	3 006 374	0.06%
24 500	2.500%	MDGH - GMTN BV 19	07.11.2024	21 201 497	0.41%
4 065	4.000%	Merck & Co., Inc. 19	07.03.2049	4 412 480	0.09%
3 249	4.750%	Mexico Government International Bond 20	27.04.2032	3 203 620	0.06%
9 100	6.950%	MHP Lux S.A. 18	03.04.2026	8 194 203	0.16%
7 300	7.750%	MHP S.E. 17	10.05.2024	6 564 482	0.13%
22 550	3.000%	Morocco Government International Bond 20	15.12.2032	18 754 347	0.37%
4 100	4.875%	MPLX LP 16	01.12.2024	3 848 079	0.08%
4 025	5.750%	Newfield Exploration Co. 11	30.01.2022	3 419 910	0.07%
17 152	4.700%	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 19	30.05.2026	15 897 370	0.31%
89	5.750%	NuStar Logistics LP 20	01.10.2025	77 424	0.00%
26	2.700%	Occidental Petroleum Corp 12	15.02.2023	21 292	0.00%
188	2.900%	Occidental Petroleum Corp. 19	15.08.2024	148 390	0.00%

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

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

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

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
107	6.625%	Occidental Petroleum Corp. 20	01.09.2030	95 058	0.00%
54	6.125%	Occidental Petroleum Corp. 20	01.01.2031	47 322	0.00%
20 800	8.375%	Oil and Gas Holding Co. BSCC 18	07.11.2028	20 102 673	0.39%
4 600	3.650%	Omnicom Group, Inc. Via Omnicom Capital, Inc. 14	01.11.2024	4 156 636	0.08%
4 577	3.250%	Ooredoo International Finance Ltd. 12	21.02.2023	3 919 563	0.08%
3 000	9.000%	Orange S.A. 02	01.03.2031	4 052 912	0.08%
13 500	5.500%	Orbia Advance Corp. SAB de CV 17	15.01.2048	13 350 498	0.26%
18 300	6.100%	Paraguay Government International Bond 14	11.08.2044	20 090 591	0.39%
226	6.875%	PBF Logistics LP Via PBF Logistics Finance Corp. 15	15.05.2023	177 337	0.00%
4 959	3.150%	Perrigo Finance Unlimited Co. 20	15.06.2030	4 346 801	0.08%
7 700	6.000%	Pertamina Persero PT 12	03.05.2042	8 110 126	0.16%
12 950	6.150%	Perusahaan Listrik Negara PT 18	21.05.2048	13 948 174	0.27%
4 095	2.550%	Pfizer, Inc. 20	28.05.2040	3 576 310	0.07%
7 155	3.150%	Phillips 66 Partners LP 19	15.12.2029	6 099 425	0.12%
4 000	3.350%	Piedmont Natural Gas Co., Inc. 20	01.06.2050	3 681 092	0.07%
1 430	7.750%	Progress Energy, Inc. 01	01.03.2031	1 743 617	0.03%
6 961	3.680%	PROSUS NV 20	21.01.2030	6 190 799	0.12%
1 844	7.125%	Provincia de Cordoba 16	10.06.2021	1 017 301	0.02%
2 818	2.650%	Public Service Enterprise Group, Inc. 17	15.11.2022	2 401 824	0.05%
3 389	2.875%	Public Service Enterprise Group, Inc. 19	15.06.2024	2 986 990	0.06%
12 655	4.400%	Qatar Government International Bond 20	16.04.2050	13 525 766	0.26%
15 000	2.250%	Regions Financial Corp. 20	18.05.2025	13 009 931	0.25%
1 244	1.300%	Reliance Steel & Aluminum Co. 20	15.08.2025	1 034 445	0.02%
1 699	4.750%	Retail Properties of America, Inc. 20	15.09.2030	1 487 116	0.03%
2 076	4.350%	Rogers Communications, Inc. 19	01.05.2049	2 193 361	0.04%
200	5.750%	Rolls-Royce Plc. 20	15.10.2027	181 577	0.00%
3 366	2.950%	Roper Technologies, Inc. 19	15.09.2029	3 030 955	0.06%
1 694	2.000%	Roper Technologies, Inc. 20	30.06.2030	1 422 085	0.03%
3 998	3.350%	Ryder System, Inc.—MTN 20	01.09.2025	3 642 786	0.07%
4 000	4.375%	Saudi Arabian Oil Co. 19	16.04.2049	3 968 780	0.08%
1 272	2.300%	Sherwin-Williams Co. 20	15.05.2030	1 093 137	0.02%
6 914	4.875%	Sigma Finance Netherlands BV 18	27.03.2028	6 626 433	0.13%
210	7.875%	Sigma Holdco BV 144A 18	15.05.2026	177 472	0.00%
235	7.750%	Southwestern Energy Co. 17	01.10.2027	206 665	0.00%
80	8.875%	Springleaf Finance Corp. 20	01.06.2025	74 063	0.00%
134	8.750%	Sprint Capital Corp. 02	15.03.2032	173 553	0.00%
96	7.625%	Sprint Corp. 18	01.03.2026	97 515	0.00%
274	8.000%	Starfruit Finco BV Via Starfruit US Holdco LLC 144A 18	01.10.2026	239 979	0.00%
19 000	6.950%	State Oil Co. of the Azerbaijan Republic 15	18.03.2030	20 056 877	0.39%
3 109	5.000%	Steel Dynamics, Inc. 17	15.12.2026	2 709 992	0.05%
1 731	5.650%	Sysco Corp. 20	01.04.2025	1 688 728	0.03%
3 320	5.950%	Sysco Corp. 20	01.04.2030	3 569 852	0.07%
98	5.875%	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 18	15.04.2026	84 399	0.00%
1 700	5.520%	Telefonica Emisiones S.A. 19	01.03.2049	1 867 812	0.04%
7 243	3.280%	Tencent Holdings Ltd. 19	11.04.2024	6 316 278	0.12%
2 050	7.850%	Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC 17	01.02.2026	2 199 501	0.04%
4 077	4.000%	Truist Financial Corp. 18	01.05.2025	3 786 674	0.07%
11 000	6.950%	Türkiye Sise ve Cam Fabrikaları A/S 19	14.03.2026	9 996 061	0.19%
3 208	2.950%	UDR, Inc.—MTN 16	01.09.2026	2 886 584	0.06%
2 720	3.500%	UDR, Inc.—MTN 17	01.07.2027	2 484 958	0.05%
15 000	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2021	12 727 229	0.25%

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

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

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
4 780	3.750%	Union Pacific Corp. 20	05.02.2070	4 687 139	0.09%
20 890	7.750%	United Bank for Africa Plc. 17	08.06.2022	17 493 445	0.34%
11 500	1.125%	United States Treasury Bond 20	15.08.2040	8 895 894	0.17%
26 200	1.375%	United States Treasury Bond 20	15.08.2050	20 032 962	0.39%
73 015	2.500%	United States Treasury Note 18	31.03.2023	62 833 200	1.23%
49 000	1.625%	United States Treasury Note 19	15.08.2029	42 831 952	0.84%
74 000	1.750%	United States Treasury Note 19	15.11.2029	65 351 212	1.27%
4 218	1.125%	United States Treasury Note/Bond 16	30.06.2021	3 465 368	0.07%
2 200	1.375%	United States Treasury Note/Bond 19	15.10.2022	1 838 081	0.04%
49 204	1.500%	United States Treasury Note/Bond 16	31.03.2023	41 440 642	0.81%
65 000	0.375%	United States Treasury Note/Bond 20	30.04.2025	53 317 100	1.04%
60 088	1.625%	United States Treasury Note/Bond 16	15.05.2026	52 284 679	1.02%
10 000	1.500%	United States Treasury Note/Bond 20	15.02.2030	8 644 161	0.17%
70 064	2.500%	United States Treasury Note/Bond 15	15.02.2045	68 272 280	1.33%
12 500	3.375%	VEON Holdings BV 20	25.11.2027	10 536 043	0.21%
821	4.000%	Verizon Communications, Inc. 20	22.03.2050	814 954	0.02%
3 865	5.012%	Verizon Communications, Inc. 15	21.08.2054	4 438 298	0.09%
6 035	4.100%	Webster Financial Corp. 19	25.03.2029	5 465 706	0.11%
378	9.500%	Welbilt, Inc. 16	15.02.2024	319 611	0.01%
3 595	4.900%	Williams Cos, Inc. 14	15.01.2045	3 519 078	0.07%
3 346	3.850%	WP Carey, Inc. 19	15.07.2029	3 117 027	0.06%
125	4.500%	WPX Energy, Inc. 20	15.01.2030	108 755	0.00%
370	6.000%	Ziggo Bond Co. BV 144A 16	15.01.2027	318 846	0.01%
UYU				1 615 568	0.03%
40 000	9.875%	Uruguay Government International Bond 17	20.06.2022	803 536	0.01%
40 000	8.500%	Uruguay Government International Bond 17	15.03.2028	812 032	0.02%
ZAR				25 598 587	0.50%
55 100	10.500%	South Africa Government Bond 98	21.12.2026	3 637 521	0.07%
146 000	8.250%	South Africa Government Bond—Series 2032 14	31.03.2032	7 333 787	0.14%
199 000	8.750%	South Africa Government Bond—Series 2044 14	31.01.2044	9 076 146	0.18%
21 500	8.750%	South Africa Government Bond—Series 2048 12	28.02.2048	982 299	0.02%
100 000	8.750%	South Africa Government Bond—Series 2048 12	28.02.2048	4 568 834	0.09%
Aktien / Equities				190 800 384	3.72%
Australien / Australia				723 711	0.01%
59 243		Westpac Banking Corp.		723 711	0.01%
Belgien / Belgium				686 115	0.01%
10 239		Anheuser-Busch InBev S.A.		583 725	0.01%
2 606		Umicore S.A.		102 390	0.00%
Kanada / Canada				2 286 598	0.05%
9 316		Alimentation Couche-Tard, Inc. "B"		259 256	0.01%
3 983		Boralex, Inc. "A"		120 706	0.00%
2 376		Canadian National Railway Co.		213 303	0.01%
3 026		Canadian Solar, Inc.		126 723	0.00%
6 310		Innervex Renewable Energy, Inc.		110 793	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
17 747	Magna International, Inc.	1 025 904	0.02%
10 943	Nutrien Ltd.	429 913	0.01%
China / China		8 974 508	0.18%
7 317	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR	1 391 758	0.03%
2 190	Daqo New Energy Corp.	102 667	0.00%
80 859	TAL Education Group—ADR	4 725 779	0.09%
42 000	Tencent Holdings Ltd.	2 496 832	0.05%
73 600	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd.	120 867	0.00%
64 000	Xinyi Solar Holdings Ltd.	136 605	0.01%
Dänemark / Denmark		2 010 606	0.04%
687	Orsted A/S 144A	114 770	0.00%
13 497	Pandora A/S	1 234 835	0.03%
357	Rockwool International A/S "B"	109 256	0.00%
2 853	Vestas Wind Systems A/S	551 745	0.01%
Finnland / Finland		104 654	0.00%
1 769	Neste OYJ	104 654	0.00%
Frankreich / France		9 084 527	0.18%
758	Air Liquide S.A.	101 762	0.00%
2 812	Airbus S.E.	252 461	0.01%
2 198	Alstom S.A.	102 449	0.00%
3 810	BNP Paribas S.A.	164 230	0.01%
2 614	Cie de Saint-Gobain	98 025	0.00%
8 415	Dassault Systemes S.E.	1 398 152	0.03%
8 066	Engie S.A.	100 986	0.00%
1 419	Legrand S.A.	103 587	0.00%
4 418	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.E.	2 257 156	0.05%
1 889	Neoen S.A. 144A	118 440	0.00%
1 791	Nexans S.A.	106 117	0.00%
6 394	Pernod Ricard S.A.	1 002 579	0.02%
8 053	Rexel S.A.	103 844	0.00%
6 513	Sanofi	512 573	0.01%
18 333	Schneider Electric S.E.	2 168 794	0.04%
5 164	Veolia Environnement S.A.	103 332	0.00%
4 794	Vinci S.A.	390 040	0.01%
Deutschland / Germany		2 586 905	0.05%
13 886	Bayer AG	668 680	0.02%
5 857	Bayerische Motoren Werke AG	423 051	0.01%
10 701	Daimler AG	618 411	0.01%
36 322	E.ON S.E.	329 223	0.01%
5 290	Encavis AG	112 941	0.00%
1 287	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	118 790	0.00%
3 303	Infineon Technologies AG	103 681	0.00%
5 010	Nordex S.E.	111 022	0.00%
866	Wacker Chemie AG	101 106	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Hongkong / Hong Kong		914 098	0.02%
59 000	AIA Group Ltd.	590 795	0.01%
15 000	CK Asset Holdings Ltd.	62 927	0.00%
41 000	Galaxy Entertainment Group Ltd.	260 376	0.01%
Indien / India		1 073 314	0.02%
18 174	HDFC Bank Ltd.—ADR	1 073 314	0.02%
Irland / Ireland		4 843 689	0.09%
10 822	Bank of Ireland Group Plc.	35 713	0.00%
41 957	CRH Plc.	1 427 377	0.03%
1 768	Kingspan Group Plc.	101 483	0.00%
34 251	Medtronic Plc.	3 279 116	0.06%
Israel / Israel		1 585 624	0.03%
13 615	Check Point Software Technologies Ltd.	1 478 951	0.03%
409	SolarEdge Technologies, Inc.	106 673	0.00%
Italien / Italy		1 809 094	0.04%
76 482	Enel SpA	632 965	0.01%
4 816	ERG SpA	112 695	0.00%
74 311	Intesa Sanpaolo SpA	142 127	0.01%
28 139	Prysmian SpA	818 282	0.02%
16 484	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	103 025	0.00%
Japan / Japan		14 598 490	0.29%
2 600	Central Japan Railway Co.	300 288	0.01%
600	Chubu Electric Power Co., Inc.	5 904	0.00%
3 500	FANUC Corp.	702 630	0.01%
15 000	Keyence Corp.	6 886 975	0.14%
16 400	Komatsu Ltd.	365 778	0.01%
84 600	Mitsubishi Electric Corp.	1 042 721	0.02%
99 600	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	359 608	0.01%
38 700	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	661 260	0.01%
20 500	Nippon Steel Corp.	215 507	0.00%
5 700	Nitto Denko Corp.	416 472	0.01%
2 100	Seven & i Holdings Co. Ltd.	60 826	0.00%
1 100	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	157 086	0.00%
4 100	SoftBank Group Corp.	261 529	0.01%
22 700	Sony Corp.	1 848 159	0.04%
19 900	Terumo Corp.	679 268	0.01%
15 100	Tokio Marine Holdings, Inc.	634 479	0.01%
Niederlande / Netherlands		4 089 502	0.08%
21 676	Altice Europe NV	115 490	0.00%
6 586	ASML Holding NV	2 618 264	0.05%
60 749	ING Groep NV	464 183	0.01%
34 146	Koninklijke Ahold Delhaize NV	789 114	0.02%
2 967	Signify NV 144A	102 451	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Norwegen / Norway		692 986	0.01%
4 353	DNB ASA	69 808	0.00%
43 220	NEL ASA	119 478	0.00%
73 276	Norsk Hydro ASA	278 808	0.01%
3 555	Scatec ASA	115 853	0.00%
2 703	Tomra Systems ASA	109 039	0.00%
Spanien / Spain		3 214 952	0.06%
881	Acciona S.A.	102 813	0.00%
119 611	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	482 630	0.01%
183 699	Banco Santander S.A.	466 228	0.01%
5 022	EDP Renovaveis S.A.	114 502	0.00%
8 969	Iberdrola S.A.	104 937	0.00%
61 767	Industria de Diseno Textil S.A.	1 608 413	0.03%
6 129	Red Electrica Corp. S.A.	102 814	0.00%
3 592	Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.	118 859	0.01%
4 812	Solaria Energia y Medio Ambiente S.A.	113 756	0.00%
Schweden / Sweden		2 786 049	0.05%
7 068	BillerudKorsnas AB	102 379	0.00%
39 759	Boliden AB	1 152 989	0.02%
3 971	Nibe Industrier AB "B"	106 581	0.00%
3 472	PowerCell Sweden AB	112 365	0.00%
65 479	Sandvik AB	1 311 735	0.03%
Schweiz / Switzerland		2 108 616	0.04%
12 155	Adecco Group AG	664 865	0.01%
8 001	Garrett Motion, Inc.	28 968	0.00%
4 952	Roche Holding AG	1 414 783	0.03%
Taiwan / Taiwan		2 014 150	0.04%
22 601	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.—ADR	2 014 150	0.04%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		6 481 141	0.13%
17 253	British American Tobacco Plc.	521 968	0.01%
30 868	Diageo Plc.	992 499	0.02%
111 281	HSBC Holdings Plc.	470 998	0.01%
841 023	Legal & General Group Plc.	2 501 190	0.05%
59 311	TechnipFMC Plc.	458 593	0.01%
770 646	Vodafone Group Plc.	1 041 251	0.02%
55 344	WPP Plc.	494 642	0.01%
Vereinigte Staaten / United States		118 131 055	2.30%
641	3M Co.	91 570	0.00%
14 809	AbbVie, Inc.	1 296 869	0.03%
1 244	Advanced Energy Industries, Inc.	98 591	0.00%
5 665	AES Corp.	108 804	0.00%
1 806	Alphabet, Inc. "A"	2 586 954	0.05%
16 378	Altice USA, Inc. "A"	504 442	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
3 677	Amazon.com, Inc.	9 787 694	0.19%
24 188	American Tower Corp.	4 437 284	0.09%
13 826	Amgen, Inc.	2 598 075	0.05%
67 580	Apple, Inc.	7 328 831	0.14%
2 986	Array Technologies, Inc.	105 281	0.00%
24 763	AT&T, Inc.	582 064	0.01%
2 718	Avangrid, Inc.	100 963	0.00%
22 644	Bank of America Corp.	560 941	0.01%
24 762	Becton Dickinson and Co.	5 063 911	0.10%
4 753	Bloom Energy Corp.	111 333	0.00%
8 487	Boeing Co.	1 484 800	0.03%
637	Booking Holdings, Inc.	1 159 553	0.02%
5 244	Bristol-Myers Squibb Co.	265 854	0.01%
2 448	Brookfield Renewable Corp.	116 583	0.00%
23 926	Carrier Global Corp.	737 599	0.01%
1 077	Charter Communications, Inc. "A"	582 313	0.01%
15 253	Chevron Corp.	1 052 769	0.02%
63 237	Citigroup, Inc.	3 186 787	0.06%
3 955	Clearway Energy, Inc.	103 211	0.00%
17 112	CME Group, Inc.	2 546 067	0.05%
58 154	Coca-Cola Co.	2 606 486	0.05%
26 663	Comcast Corp. "A"	1 141 875	0.02%
10 160	ConocoPhillips	332 065	0.01%
13 498	Corteva, Inc.	427 153	0.01%
19 949	Costco Wholesale Corp.	6 143 096	0.12%
2 150	Crown Castle International Corp.	279 726	0.01%
20 175	Dow, Inc.	915 134	0.02%
16 131	Duke Energy Corp.	1 207 106	0.02%
13 501	DuPont de Nemours, Inc.	784 648	0.02%
765	Enphase Energy, Inc.	109 709	0.00%
24 668	EOG Resources, Inc.	1 005 430	0.02%
13 684	Facebook, Inc. "A"	3 054 981	0.06%
1 356	First Solar, Inc.	109 628	0.00%
51 780	General Electric Co.	457 050	0.01%
2 541	Goldman Sachs Group, Inc.	547 658	0.01%
3 682	Home Depot, Inc.	799 324	0.02%
22 880	Honeywell International, Inc.	3 977 423	0.08%
24 483	Intel Corp.	996 889	0.02%
10 487	Johnson & Johnson	1 348 898	0.03%
6 353	JPMorgan Chase & Co.	659 782	0.01%
696	Lowe's Cos, Inc.	91 304	0.00%
5 572	Merck & Co., Inc.	372 514	0.01%
31 480	Microsoft Corp.	5 722 514	0.11%
52 969	Morgan Stanley	2 966 749	0.06%
23 954	MSCI, Inc.	8 741 923	0.17%
1 667	NextEra Energy, Inc.	105 111	0.00%
11 859	NIKE, Inc. "B"	1 371 168	0.03%
24 869	NortonLifeLock, Inc.	422 359	0.01%
48 029	Oracle Corp.	2 539 329	0.05%
1 521	Ormat Technologies, Inc.	112 227	0.00%
11 963	Otis Worldwide Corp.	660 456	0.01%
17 862	Palo Alto Networks, Inc.	5 188 163	0.10%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
8 739		PepsiCo, Inc.		1 059 208	0.02%
17 478		Pfizer, Inc.		525 819	0.01%
5 996		Philip Morris International, Inc.		405 712	0.01%
873		Public Storage		164 768	0.00%
23 926		Raytheon Technologies Corp.		1 398 348	0.03%
1 708		Renewable Energy Group, Inc.		98 860	0.00%
8 307		Resideo Technologies, Inc.		144 340	0.00%
18 266		Schlumberger Ltd.		325 893	0.01%
3 237		Simon Property Group, Inc.		225 615	0.01%
21 866		Starbucks Corp.		1 911 834	0.04%
2 994		Sunnova Energy International, Inc.		110 432	0.00%
5 083		SunPower Corp.		106 516	0.00%
2 008		Sunrun, Inc.		113 861	0.00%
8 509		Union Pacific Corp.		1 448 036	0.03%
3 764		United Parcel Service, Inc. "B"		518 048	0.01%
9 214		UnitedHealth Group, Inc.		2 640 812	0.05%
35 424		US Bancorp		1 348 865	0.03%
13 988		Visa, Inc. "A"		2 500 589	0.05%
4 003		Walt Disney Co.		592 754	0.01%
26 393		Wells Fargo & Co.		651 008	0.01%
714		Westinghouse Air Brake Technologies Corp.		42 716	0.00%
Anrechte / Rights				2 958	0.00%
USD				2 958	0.00%
5 244		Bristol-Myers Squibb Co.—Rights	31.03.2021	2 958	0.00%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				525 868 865	10.25%
Obligationen / Bonds				525 868 865	10.25%
TRY				7 358 088	0.14%
29 800	7.100%	Turkey Government Bond 13	08.03.2023	2 868 378	0.06%
11 600	9.000%	Turkey Government Bond 14	24.07.2024	1 133 298	0.02%
32 750	10.600%	Turkey Government Bond 16	11.02.2026	3 356 412	0.06%
USD				518 510 777	10.11%
3 391	5.750%	1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc. 144A 20	15.04.2025	2 974 286	0.06%
4 200	4.250%	AbbVie, Inc. 20	21.11.2049	4 319 181	0.09%
49	5.000%	Acadia Healthcare Co., Inc. 20	15.04.2029	42 752	0.00%
280	5.250%	ACCO Brands Corp. 144A 16	15.12.2024	235 428	0.01%
215	5.750%	ACI Worldwide, Inc. 144A 18	15.08.2026	186 557	0.00%
308	8.125%	Acrisure LLC Via Acrisure Finance, Inc. 144A 19	15.02.2024	267 054	0.01%
132	6.125%	AdaptHealth LLC 20	01.08.2028	116 292	0.00%
82	4.625%	AdaptHealth LLC 21	01.08.2029	68 955	0.00%
80	4.125%	ADT Security Corp. 13	15.06.2023	69 747	0.00%
63	4.875%	ADT Security Corp. 144A 16	15.07.2032	55 956	0.00%
9 690	4.500%	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 20	15.09.2023	8 586 645	0.17%
5 705	3.300%	AES Corp. 144A 20	15.07.2025	5 089 855	0.10%
18	6.875%	Affinity Gaming 20	15.12.2027	15 442	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
8 192	6.800%	Akbank T.A.S. 20	06.02.2026	7 106 161	0.14%
5 306	4.000%	Aker BP ASA 20	15.01.2031	4 703 348	0.09%
170	7.000%	Alliance Data Systems Corp. 20	15.01.2026	147 103	0.00%
265	4.750%	Alliance Data Systems Corp. 144A 19	15.12.2024	219 288	0.01%
105	6.750%	Alliant Holdings Intermediate LLC Via Alliant Holdings Co-Issuer 19	15.10.2027	91 806	0.00%
239	6.625%	Allied Universal Holdco LLC Via Allied Universal Finance Corp. 144A 19	15.07.2026	208 542	0.01%
220	9.750%	Allied Universal Holdco LLC Via Allied Universal Finance Corp. 144A 19	15.07.2027	195 998	0.01%
317	9.500%	American Midstream Partners LP Via American Midstream Finance Corp. 144A 16	15.12.2021	258 714	0.01%
1 980	4.563%	Amgen, Inc. 17	15.06.2048	2 135 076	0.04%
3 453	3.375%	Amgen, Inc. 20	21.02.2050	3 155 521	0.06%
455	2.950%	Analog Devices, Inc. 20	01.04.2025	406 363	0.01%
7 959	2.550%	Apple, Inc. 20	20.08.2060	6 684 702	0.13%
112	5.000%	Aramark Services, Inc. 144A 17	01.04.2025	94 386	0.00%
95	6.375%	Aramark Services, Inc. 144A 20	01.05.2025	83 083	0.00%
4 565	3.875%	Ares Capital Corp. 20	15.01.2026	4 046 996	0.08%
135	4.750%	Asbury Automotive Group, Inc. 20	01.03.2030	118 129	0.00%
243	6.875%	Ascend Learning LLC 144A 17	01.08.2025	205 357	0.01%
230	6.875%	Ascend Learning LLC 144A 19	01.08.2025	194 265	0.00%
201	7.000%	Ascent Resources Utica Holdings LLC Via ARU Finance Corp. 144A 18	01.11.2026	157 012	0.00%
5 789	3.500%	Associated Bank NA 18	13.08.2021	4 808 530	0.09%
38	5.625%	AssuredPartners, Inc. 20	15.01.2029	32 417	0.00%
4 643	4.000%	Athene Global Funding 144A 17	25.01.2022	3 931 760	0.08%
2 981	5.500%	Aviation Capital Group LLC 20	15.12.2024	2 696 873	0.05%
2 790	6.750%	Aviation Capital Group LLC 144A 11	06.04.2021	2 313 542	0.05%
2 450	3.750%	Avnet, Inc. 16	01.12.2021	2 050 607	0.04%
3 400	4.375%	B2W Digital Lux Sarl 20	20.12.2030	2 893 231	0.06%
4 133	3.366%	Bank of America Corp. 18	23.01.2026	3 724 345	0.07%
5 300	1.015%	Bank of America Corp.—MTN 18	05.03.2024	4 365 532	0.09%
5 751	2.456%	Bank of America Corp.—MTN 19	22.10.2025	5 020 016	0.10%
2 941	3.974%	Bank of America Corp.—MTN 19	07.02.2030	2 833 028	0.06%
2 458	3.300%	Bank of Montreal—Series E 19	05.02.2024	2 180 188	0.04%
3 342	3.500%	Bank of New Zealand 144A 19	20.02.2024	2 977 386	0.06%
4 405	2.375%	Banque Federative du Credit Mutuel S.A. 144A 19	21.11.2024	3 822 239	0.08%
203	9.250%	Bausch Health Americas, Inc. 144A 18	01.04.2026	185 405	0.00%
150	6.250%	Bausch Health Companies, Inc. 144A 20	15.02.2029	133 268	0.00%
360	7.000%	Bausch Health Cos, Inc. 144A 17	15.03.2024	302 826	0.01%
80	5.500%	Bausch Health Cos, Inc. 144A 17	01.11.2025	67 755	0.00%
214	4.875%	Beacon Roofing Supply, Inc. 144A 17	01.11.2025	179 385	0.00%
1 552	1.570%	Berry Global, Inc. 20	15.01.2026	1 280 452	0.03%
1 700	4.875%	Berry Global, Inc. 144A 19	15.07.2026	1 493 855	0.03%
94	3.625%	Black Knight InfoServ LLC 20	01.09.2028	78 755	0.00%
57	7.625%	Blue Racer Midstream LLC Via Blue Racer Finance Corp. 20	15.12.2025	49 694	0.00%
203	6.125%	Blue Racer Midstream LLC Via Blue Racer Finance Corp. 144A 14	15.11.2022	166 037	0.00%
129	6.625%	Blue Racer Midstream LLC Via Blue Racer Finance Corp. 144A 18	15.07.2026	106 383	0.00%
4 995	3.500%	BNP Paribas S.A. 144A 18	01.03.2023	4 341 941	0.09%
4 000	5.000%	BorgWarner, Inc. 20	01.10.2025	3 846 709	0.08%
2 010	3.001%	Boston Gas Co. 144A 19	01.08.2029	1 814 265	0.04%
101	7.125%	Boxer Parent Co., Inc. 144A 20	02.10.2025	89 748	0.00%
3 940	3.500%	BPCE S.A. 144A 17	23.10.2027	3 614 251	0.07%
16 600	4.500%	Braskem Netherlands Finance BV 19	31.01.2030	13 998 921	0.27%
3 168	4.875%	BRF S.A. 19	24.01.2030	2 819 470	0.06%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
10 735	4.700%	Brighthouse Financial, Inc. 18	22.06.2047	9 267 695	0.18%
175	9.750%	Brightstar Escrow Corp. 20	15.10.2025	153 044	0.00%
52	5.500%	Brink's Co. 20	15.07.2025	45 427	0.00%
5 705	4.250%	Bristol-Myers Squibb Co. 20	26.10.2049	6 306 764	0.12%
8 016	3.150%	Broadcom, Inc. 20	15.11.2025	7 157 370	0.14%
3 200	4.350%	Brookfield Finance, Inc. 20	15.04.2030	3 142 410	0.06%
54	4.250%	BY Crown Parent LLC Via BY Bond Finance, Inc. 20	31.01.2026	45 422	0.00%
200	5.625%	Cablevision Lightpath LLC 20	15.09.2028	171 189	0.00%
104	11.000%	Calumet Specialty Products Partners LP Via Calumet Finance Corp. 144A 19	15.04.2025	86 039	0.00%
476	4.500%	Camelot Finance S.A. 144A 19	01.11.2026	407 087	0.01%
197	10.000%	Capitol Investment Merger Sub 2 LLC 144A 19	01.08.2024	176 116	0.00%
230	5.500%	Cardtronics, Inc. Via Cardtronics USA, Inc. 144A 17	01.05.2025	194 969	0.00%
236	4.875%	Catalent Pharma Solutions, Inc. 144A 17	15.01.2026	196 716	0.01%
158	5.000%	Catalent Pharma Solutions, Inc. 144A 19	15.07.2027	136 470	0.00%
995	3.250%	CCL Industries, Inc. 16	01.10.2026	894 406	0.02%
768	3.050%	CCL Industries, Inc. 20	01.06.2030	685 347	0.01%
158	5.750%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 15	15.02.2026	133 427	0.00%
128	5.875%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 15	01.05.2027	109 031	0.00%
84	4.750%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 19	01.03.2030	74 150	0.00%
360	4.500%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 20	01.05.2032	314 457	0.01%
128	6.750%	CD&R Smokey Buyer, Inc. 20	15.07.2025	112 117	0.00%
16 286	4.250%	Celulosa Arauco y Constitucion S.A. 19	30.04.2029	15 036 682	0.29%
1 602	4.250%	Centene Corp. 20	15.12.2027	1 395 562	0.03%
246	5.375%	Centene Corp. 144A 18	01.06.2026	212 263	0.01%
228	5.375%	Centene Corp. 144A 20	15.08.2026	197 393	0.01%
5 070	4.000%	CenterPoint Energy Resources Corp. 18	01.04.2028	4 843 880	0.10%
87	4.125%	Central Garden & Pet Co. 20	15.10.2030	74 513	0.00%
197	5.125%	CenturyLink, Inc. 144A 19	15.12.2026	170 122	0.00%
4 199	4.000%	CenturyLink, Inc. 144A 20	15.02.2027	3 524 923	0.07%
482	5.750%	Change Healthcare Holdings LLC Via Change Healthcare Finance, Inc. 144A 17	01.03.2025	402 126	0.01%
8 574	5.750%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 18	01.04.2048	9 164 170	0.18%
126	5.500%	Churchill Downs, Inc. 144A 19	01.04.2027	109 154	0.00%
183	7.000%	Cimpress Plc. 144A 18	15.06.2026	157 598	0.00%
264	7.000%	Cincinnati Bell, Inc. 144A 16	15.07.2024	224 785	0.01%
2 780	2.312%	Citigroup, Inc. 19	04.11.2022	2 307 840	0.05%
5 509	3.750%	Citizens Bank NA Via Providence RI 19	18.02.2026	5 119 717	0.10%
36	5.875%	Clark Equipment Co. 144A 20	01.06.2025	31 146	0.00%
150	6.875%	Clearwater Seafoods, Inc. 144A 17	01.05.2025	128 313	0.00%
2 000	3.800%	Coca-Cola Consolidated, Inc. 15	25.11.2025	1 819 329	0.04%
139	6.250%	Colt Merger Sub, Inc. 20	01.07.2025	121 132	0.00%
3 870	4.950%	Comcast Corp. 18	15.10.2058	4 802 020	0.09%
288	5.500%	CommScope, Inc. 144A 19	01.03.2024	242 936	0.01%
178	6.000%	CommScope, Inc. 144A 19	01.03.2026	153 609	0.00%
168	8.250%	CommScope, Inc. 144A 19	01.03.2027	147 102	0.00%
117	6.125%	Core & Main LP 144A 17	15.08.2025	98 806	0.00%
1 640	2.800%	CoStar Group, Inc. 20	15.07.2030	1 398 695	0.03%
4	7.000%	CP Atlas Buyer, Inc. 20	01.12.2028	3 407	0.00%
3 657	1.907%	Credit Agricole S.A. 20	16.06.2026	3 098 505	0.06%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
54	5.625%	Crestwood Midstream Partners LP Via Crestwood Midstream Finance Corp. 144A 19	01.05.2027	43 825	0.00%
214	5.625%	CrownRock LP Via CrownRock Finance, Inc. 144A 17	15.10.2025	178 885	0.00%
184	8.250%	Curo Group Holdings Corp. 144A 18	01.09.2025	143 755	0.00%
99	6.750%	Cushman & Wakefield US Borrower LLC 144A 20	15.05.2028	89 305	0.00%
64	5.000%	DAE Funding LLC 144A 17	01.08.2024	54 350	0.00%
47	7.625%	Dave & Buster's, Inc. 20	01.11.2025	40 506	0.00%
1 998	6.750%	Delek Logistics Partners LP Via Delek Logistics Finance Corp. 18	15.05.2025	1 616 379	0.03%
5 450	5.450%	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A 16	15.06.2023	4 928 497	0.10%
200	7.125%	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A 16	15.06.2024	169 865	0.00%
4 696	5.850%	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A 20	15.07.2025	4 596 481	0.09%
1 520	3.250%	DENTSPLY SIRONA, Inc. 20	01.06.2030	1 385 920	0.03%
290	6.625%	Diamond Sports Group LLC Via Diamond Sports Finance Co. 144A 19	15.08.2027	143 975	0.00%
1 664	3.625%	Discovery Communications LLC 20	15.05.2030	1 557 310	0.03%
114	5.875%	DISH DBS Corp. 12	15.07.2022	97 495	0.00%
1 926	4.200%	Dollar Tree, Inc. 18	15.05.2028	1 873 850	0.04%
102	6.875%	Dun & Bradstreet Corp. 144A 19	15.08.2026	89 901	0.00%
371	10.250%	Dun & Bradstreet Corp. 144A 19	15.02.2027	342 137	0.01%
3 845	2.532%	Duquesne Light Holdings, Inc. 20	01.10.2030	3 255 531	0.06%
128	5.500%	Edgewell Personal Care Co. 144A 20	01.06.2028	112 497	0.00%
301	8.500%	eG Global Finance Plc. 144A 19	30.10.2025	262 549	0.01%
5 208	3.850%	Element Fleet Management Corp. 144A 20	15.06.2025	4 571 914	0.09%
29	6.625%	Endeavor Energy Resources LP Via EER Finance, Inc. 20	15.07.2025	25 463	0.00%
131	4.750%	Energizer Holdings, Inc. 20	15.06.2028	112 751	0.00%
110	8.500%	Enova International, Inc. 144A 17	01.09.2024	89 188	0.00%
170	7.500%	Everi Payments, Inc. 144A 17	15.12.2025	144 505	0.00%
2 800	3.950%	Exelon Corp. 16	15.06.2025	2 593 653	0.05%
3 586	5.100%	Exelon Corp. 16	15.06.2045	3 968 823	0.08%
3 090	2.750%	Experian Finance Plc. 144A 19	08.03.2030	2 760 380	0.06%
2 646	3.650%	Fifth Third Bancorp 19	25.01.2024	2 360 802	0.05%
2 836	2.250%	Fifth Third Bank 20	01.02.2027	2 479 794	0.05%
3 671	4.400%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2049	4 005 742	0.08%
268	7.875%	Flex Acquisition Co., Inc. 144A 18	15.07.2026	232 056	0.01%
62	6.500%	Forterra Finance LLC Via FRTA Finance Corp. 20	15.07.2025	54 831	0.00%
75	7.625%	Freedom Mortgage Corp. 20	01.05.2026	64 809	0.00%
339	8.250%	Freedom Mortgage Corp. 144A 18	15.04.2025	290 605	0.01%
5 293	4.250%	Fresnillo Plc. 20	02.10.2050	4 768 524	0.09%
331	4.000%	Front Range BidCo, Inc. 144A 20	01.03.2027	272 472	0.01%
201	6.125%	Front Range BidCo, Inc. 144A 20	01.03.2028	174 435	0.00%
2 077	3.400%	GAIF Bond Issuer Pty Ltd. 144A 16	30.09.2026	1 845 144	0.04%
1 397	7.750%	Georgia-Pacific LLC 99	15.11.2029	1 694 223	0.03%
5 181	2.100%	Georgia-Pacific LLC 144A 20	30.04.2027	4 478 640	0.09%
294	9.750%	Getty Images, Inc. 144A 19	01.03.2027	256 516	0.01%
96	5.125%	GFL Environmental, Inc. 144A 19	15.12.2026	83 868	0.00%
282	7.875%	G-III Apparel Group Ltd. 20	15.08.2025	252 181	0.01%
102	3.750%	Global Net Lease, Inc. Via Global Net Lease Operating Partnership LP 20	15.12.2027	85 901	0.00%
9 113	4.875%	Globo Comunicacao e Participacoes S.A. 20	22.01.2030	7 988 129	0.16%
136	7.625%	Golden Entertainment, Inc. 144A 19	15.04.2026	119 597	0.00%
10 000	1.093%	Goldman Sachs Group, Inc. 20	09.12.2026	8 271 669	0.16%
85	7.125%	Graham Packaging Co., Inc. 20	15.08.2028	76 595	0.00%
192	11.000%	Granite Merger Sub 2, Inc. 144A 19	15.07.2027	175 789	0.00%
165	4.750%	Gray Television, Inc. 20	15.10.2030	137 663	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
268	5.750%	Greystar Real Estate Partners LLC 144A 17	01.12.2025	226 099	0.01%
10 000	0.875%	Guardian Life Global Funding 20	10.12.2025	8 224 103	0.16%
201	9.500%	GW B-CR Security Corp. 144A 19	01.11.2027	182 898	0.00%
3 995	3.550%	Hasbro, Inc. 19	19.11.2026	3 648 705	0.07%
169	7.875%	Herbalife Nutrition Ltd. Via HLF Financing, Inc. 144A 20	01.09.2025	151 750	0.00%
161	6.250%	Hilcorp Energy I LP Via Hilcorp Finance Co. 144A 18	01.11.2028	134 852	0.00%
242	5.000%	Hill-Rom Holdings, Inc. 144A 17	15.02.2025	203 881	0.01%
42	5.125%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 19	01.05.2026	35 663	0.00%
100	5.750%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 144A 20	01.05.2028	89 437	0.00%
229	5.000%	Holly Energy Partners LP Via Holly Energy Finance Corp. 144A 20	01.02.2028	188 980	0.00%
66	5.375%	Howard Hughes Corp. 20	01.08.2028	58 119	0.00%
254	5.375%	Howard Hughes Corp. 144A 17	15.03.2025	214 578	0.01%
315	7.000%	HUB International Ltd. 144A 18	01.05.2026	269 736	0.01%
68	6.125%	Hudbay Minerals, Inc. 20	01.04.2029	60 228	0.00%
82	4.750%	Icahn Enterprises LP Via Icahn Enterprises Finance Corp. 20	15.09.2024	70 024	0.00%
41	5.250%	Icahn Enterprises LP Via Icahn Enterprises Finance Corp. 20	15.05.2027	35 936	0.00%
4 815	4.750%	IHS Markit Ltd. 144A 17	15.02.2025	4 527 293	0.09%
120	9.000%	Illuminate Buyer LLC Via Illuminate Holdings IV, Inc. 20	01.07.2028	108 857	0.00%
170	6.875%	Indigo Natural Resources LLC 144A 18	15.02.2026	142 975	0.00%
13 732	5.650%	Industrias Penoles SAB de CV 19	12.09.2049	14 619 522	0.29%
5 492	4.750%	Industrias Penoles SAB de CV 20	06.08.2050	5 229 463	0.10%
15 700	5.375%	Inretail Pharma S.A. 18	02.05.2023	13 343 108	0.26%
107	6.000%	Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc. Via Intelligent Packaging Ltd. Co-Issuer LLC 20	15.09.2028	90 186	0.00%
48	5.500%	Interface, Inc. 20	01.12.2028	41 501	0.00%
68	6.750%	IRB Holding Corp. 18	15.02.2026	57 652	0.00%
127	5.000%	Iron Mountain, Inc. 20	15.07.2028	110 193	0.00%
264	5.000%	Itron, Inc. 144A 17	15.01.2026	221 190	0.01%
116	6.250%	JELD-WEN, Inc. 20	15.05.2025	102 420	0.00%
114	6.500%	Kaiser Aluminum Corp. 144A 20	01.05.2025	100 325	0.00%
156	5.125%	KAR Auction Services, Inc. 144A 17	01.06.2025	131 309	0.00%
101	4.875%	Ken Garff Automotive LLC 20	15.09.2028	85 972	0.00%
386	7.875%	Kenan Advantage Group, Inc. 144A 15	31.07.2023	316 864	0.01%
80	6.875%	Kraft Heinz Foods Co. 13	26.01.2039	91 100	0.00%
226	4.375%	Kraft Heinz Foods Co. 16	01.06.2046	199 400	0.01%
3 940	4.875%	Kraft Heinz Foods Co. 144A 19	01.10.2049	3 745 150	0.07%
361	9.000%	Kronos Acquisition Holdings, Inc. 144A 15	15.08.2023	302 579	0.01%
73	5.000%	Kronos Acquisition Holdings, Inc. Via KIK Custom Products, Inc. 20	31.12.2026	62 351	0.00%
149	6.750%	LABL Escrow Issuer LLC 144A 19	15.07.2026	131 929	0.00%
181	10.500%	LABL Escrow Issuer LLC 144A 19	15.07.2027	167 093	0.00%
2 840	4.875%	Lam Research Corp. 19	15.03.2049	3 391 288	0.07%
50	4.625%	Lamb Weston Holdings, Inc. 144A 16	01.11.2024	42 871	0.00%
175	4.875%	Lamb Weston Holdings, Inc. 144A 16	01.11.2026	149 681	0.00%
35	6.250%	LBM Acquisition LLC 20	15.01.2029	29 718	0.00%
78	6.375%	Lions Gate Capital Holdings LLC 144A 19	01.02.2024	65 638	0.00%
168	4.875%	Live Nation Entertainment, Inc. 144A 16	01.11.2024	139 497	0.00%
90	6.500%	Live Nation Entertainment, Inc. 144A 20	15.05.2027	82 369	0.00%
103	5.500%	LogMeIn, Inc. 20	01.09.2027	88 314	0.00%
263	8.500%	LTF Merger Sub, Inc. 144A 15	15.06.2023	208 094	0.01%
4 616	3.189%	Macquarie Group Ltd. 144A 17	28.11.2023	3 947 566	0.08%
1 375	5.125%	Marathon Petroleum Corp. 19	01.04.2024	1 146 300	0.02%
92	4.500%	MasTec, Inc. 20	15.08.2028	79 023	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
326	5.250%	Matthews International Corp. 144A 17	01.12.2025	270 341	0.01%
313	5.500%	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 144A 17	15.04.2024	261 009	0.01%
502	7.250%	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 144A 17	15.04.2025	417 141	0.01%
212	7.875%	McGraw-Hill Global Education Holdings LLC Via McGraw-Hill Global Education Finance 144A 16	15.05.2024	164 587	0.00%
220	6.875%	Meredith Corp. 19	01.02.2026	176 581	0.00%
158	4.625%	MGM Growth Properties Operating Partnership LP Via MGP Finance Co-Issuer, Inc. 20	15.06.2025	138 403	0.00%
6 234	0.972%	Microchip Technology, Inc. 20	15.02.2024	5 109 888	0.10%
5 000	2.497%	Micron Technology, Inc. 20	24.04.2023	4 262 433	0.08%
87	5.000%	Minerals Technologies, Inc. 20	01.07.2028	74 603	0.00%
1 796	0.864%	Morgan Stanley 20	21.10.2025	1 479 148	0.03%
952	3.500%	MPLX LP 20	01.12.2022	817 558	0.02%
190	4.750%	MSCI, Inc. 144A 16	01.08.2026	162 219	0.00%
85	5.500%	Mueller Water Products, Inc. 144A 18	15.06.2026	72 204	0.00%
4 531	0.550%	National Bank of Canada 20	15.11.2024	3 718 268	0.07%
199	5.000%	NCR Corp. 20	01.10.2028	171 504	0.00%
56	8.125%	NCR Corp. 144A 20	15.04.2025	50 990	0.00%
3 183	4.875%	Neuberger Berman Group LLC Via Neuberger Berman Finance Corp. 144A 15	15.04.2045	2 951 393	0.06%
259	6.250%	New Enterprise Stone & Lime Co., Inc. 144A 18	15.03.2026	219 160	0.01%
152	5.625%	Nexstar Broadcasting, Inc. 144A 19	15.07.2027	133 745	0.00%
154	6.875%	NFP Corp. 20	15.08.2028	134 534	0.00%
30	5.500%	Nielsen Co. Luxembourg SARL 144A 13	01.10.2021	24 608	0.00%
86	5.625%	Nielsen Finance LLC Via Nielsen Finance Co. 20	01.10.2028	76 544	0.00%
212	5.875%	Nielsen Finance LLC Via Nielsen Finance Co. 20	01.10.2030	196 262	0.01%
158	5.000%	NortonLifeLock, Inc. 144A 17	15.04.2025	132 153	0.00%
100	5.250%	NOVA Chemicals Corp. 144A 13	01.08.2023	82 530	0.00%
209	4.750%	Novelis Corp. 144A 20	30.01.2030	184 350	0.00%
120	5.750%	Nufarm Australia Ltd. Via Nufarm Americas, Inc. 144A 18	30.04.2026	101 088	0.00%
4 981	2.700%	NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. 144A 20	01.05.2025	4 379 397	0.09%
7 057	3.500%	Oaktree Specialty Lending Corp. 20	25.02.2025	5 981 508	0.12%
170	6.450%	Occidental Petroleum Corp. 19	15.09.2036	145 241	0.00%
3 146	4.150%	Office Properties Income Trust 15	01.02.2022	2 617 386	0.05%
2 030	4.000%	Office Properties, Inc.ome Trust 17	15.07.2022	1 697 864	0.03%
1 835	5.550%	Ohio National Financial Services, Inc. 144A 20	24.01.2030	1 572 640	0.03%
121	9.500%	Olin Corp. 144A 20	01.06.2025	123 515	0.00%
9 218	3.600%	Oracle Corp. 20	01.04.2050	8 800 251	0.17%
149	6.625%	Owens-Brockway Glass Container, Inc. 144A 20	13.05.2027	132 247	0.00%
159	7.750%	P&L Development LLC Via PLD Finance Corp. 20	15.11.2025	141 058	0.00%
161	5.875%	Park Intermediate Holdings LLC Via PK Domestic Property LLC Via PK Finance Co-Issuer 20	01.10.2028	140 873	0.00%
82	7.500%	Park Intermediate Holdings LLC Via PK Domestic Property LLC Via PK Finance Co-Issuer 144A 20	01.06.2025	72 756	0.00%
6 423	1.200%	Penske Truck Leasing Co. Lp Via PTL Finance Corp. 20	15.11.2025	5 302 132	0.10%
8 630	3.650%	People's United Financial, Inc. 12	06.12.2022	7 397 516	0.15%
4 830	2.875%	PepsiCo, Inc. 19	15.10.2049	4 418 194	0.09%
120	5.500%	Performance Food Group, Inc. 144A 16	01.06.2024	99 012	0.00%
77	6.875%	Performance Food Group, Inc. 144A 20	01.05.2025	67 677	0.00%
342	8.500%	Photo Holdings Merger Sub, Inc. 144A 19	01.10.2026	296 531	0.01%
43	6.125%	Picasso Finance Sub, Inc. 20	15.06.2025	37 666	0.00%
69	5.500%	Pike Corp. 20	01.09.2028	59 604	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
104	5.875%	Pilgrim's Pride Corp. 144A 17	30.09.2027	92 278	0.00%
77	5.750%	PolyOne Corp. 144A 20	15.05.2025	67 005	0.00%
48	6.000%	Powdr Corp. 20	01.08.2025	41 332	0.00%
254	9.033%	PowerTeam Services LLC 144A 20	04.12.2025	230 651	0.01%
192	7.750%	Precision Drilling Corp. 17	15.12.2023	145 548	0.00%
81	7.125%	Precision Drilling Corp. 144A 17	15.01.2026	58 175	0.00%
75	8.250%	Presidio Holdings, Inc. 144A 20	01.02.2028	67 817	0.00%
300	6.375%	Prestige Brands, Inc. 144A 16	01.03.2024	251 431	0.01%
103	5.375%	Rackspace Technology Global, Inc. 20	01.12.2028	88 325	0.00%
105	7.625%	Realogy Group LLC Via Realogy Co-Issuer Corp. 20	15.06.2025	93 250	0.00%
230	9.375%	Realogy Group LLC Via Realogy Co-Issuer Corp. 144A 19	01.04.2027	208 839	0.01%
212	6.250%	Refinitiv US Holdings, Inc. 144A 18	15.05.2026	185 106	0.00%
120	8.250%	Refinitiv US Holdings, Inc. 144A 18	15.11.2026	107 358	0.00%
3 162	1.200%	Royalty Pharma Plc. 20	02.09.2025	2 626 821	0.05%
92	4.875%	SBA Communications Corp. 17	01.09.2024	77 214	0.00%
41	4.875%	Science Applications International Corp. 144A 20	01.04.2028	35 703	0.00%
26	4.875%	Sealed Air Corp. 144A 14	01.12.2022	22 363	0.00%
40	7.500%	Service Properties Trust 20	15.09.2025	38 013	0.00%
100	5.500%	Service Properties Trust 20	15.12.2027	89 378	0.00%
88	4.625%	Shift4 Payments LLC Via Shift4 Payments Finance Sub, Inc. 20	01.11.2026	74 711	0.00%
154	5.500%	Sinclair Television Group, Inc. 144A 19	01.03.2030	131 233	0.00%
117	4.625%	Sirius XM Radio, Inc. 144A 19	15.07.2024	99 246	0.00%
101	8.500%	Sizzling Platter LLC Via Sizzling Platter Finance Corp. 20	28.11.2025	86 402	0.00%
4 480	2.625%	Societe Generale S.A. 144A 20	22.01.2025	3 878 237	0.08%
435	10.500%	Solera LLC Via Solera Finance, Inc. 144A 16	01.03.2024	369 246	0.01%
228	6.375%	Specialty Building Products Holdings LLC Via SBP Finance Corp. 20	30.09.2026	197 246	0.01%
22	5.500%	Spectrum Brands, Inc. 20	15.07.2030	19 631	0.00%
270	7.500%	Spirit AeroSystems, Inc. 144A 20	15.04.2025	238 063	0.01%
252	5.500%	SS&C Technologies, Inc. 144A 19	30.09.2027	220 270	0.01%
70	4.375%	Standard Industries, Inc. 20	15.07.2030	61 292	0.00%
1 289	2.901%	State Street Corp. 20	30.03.2026	1 147 874	0.02%
169	4.500%	Station Casinos LLC 144A 20	15.02.2028	139 331	0.00%
895	2.800%	Steel Dynamics, Inc. 19	15.12.2024	787 027	0.02%
570	2.400%	Steel Dynamics, Inc. 20	15.06.2025	496 604	0.01%
44	3.875%	Stericycle, Inc. 20	15.01.2029	36 963	0.00%
146	5.250%	Summit Materials LLC Via Summit Materials Finance Corp. 20	15.01.2029	125 512	0.00%
2 280	3.125%	SVB Financial Group 20	05.06.2030	2 101 353	0.04%
7 073	3.025%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 20	09.07.2040	6 114 730	0.12%
110	4.875%	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 20	01.02.2031	98 007	0.00%
5 174	4.900%	Teachers Insurance & Annuity Association of America 144A 14	15.09.2044	5 741 827	0.11%
104	4.750%	TEGNA, Inc. 20	15.03.2026	90 747	0.00%
99	5.000%	TEGNA, Inc. 19	15.09.2029	85 586	0.00%
95	5.500%	TEGNA, Inc. 144A 14	15.09.2024	79 363	0.00%
150	4.875%	Tenet Healthcare Corp. 144A 19	01.01.2026	128 328	0.00%
7 721	3.250%	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd. 20	15.08.2030	6 705 921	0.13%
140	6.000%	T-Mobile USA, Inc. 16	15.04.2024	115 988	0.00%
84	6.500%	T-Mobile USA, Inc. 15	15.01.2026	71 180	0.00%
4 777	4.375%	T-Mobile USA, Inc. 144A 20	15.04.2040	4 750 335	0.09%
2 913	2.450%	Transurban Finance Co. Pty Ltd. 20	16.03.2031	2 500 745	0.05%
3 874	2.250%	Truist Bank 20	11.03.2030	3 323 874	0.07%
4 350	4.125%	UBS Group AG 144A 16	15.04.2026	4 108 778	0.08%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
69	6.875%	Unisys Corp. 20	01.11.2027	61 888	0.00%
89	6.750%	United Natural Foods, Inc. 20	15.10.2028	76 197	0.00%
102	5.125%	Univar Solutions USA, Inc. 144A 19	01.12.2027	88 357	0.00%
1 863	3.850%	Upjohn, Inc. 20	22.06.2040	1 715 397	0.03%
155	6.250%	US Foods, Inc. 144A 20	15.04.2025	135 574	0.00%
2 439	5.250%	Utah Acquisition Sub, Inc. 17	15.06.2046	2 617 408	0.05%
61	6.250%	Vail Resorts, Inc. 144A 20	15.05.2025	53 488	0.00%
110	7.875%	Varex Imaging Corp. 20	15.10.2027	95 830	0.00%
9 350	4.000%	VEON Holdings BV 19	09.04.2025	8 106 926	0.16%
6 655	4.000%	Verisk Analytics, Inc. 15	15.06.2025	6 167 930	0.12%
402	9.750%	Verscend Escrow Corp. 144A 18	15.08.2026	357 721	0.01%
6 556	4.200%	ViacomCBS, Inc. 20	19.05.2032	6 452 159	0.13%
15 000	5.375%	Volcan Cia Minera SAA 12	02.02.2022	12 457 890	0.24%
398	6.500%	Watco Cos LLC Via Watco Finance Corp. 20	15.06.2027	354 184	0.01%
114	4.875%	Weekley Homes LLC Via Weekley Finance Corp. 20	15.09.2028	97 662	0.00%
251	7.250%	WESCO Distribution, Inc. 144A 20	15.06.2028	233 419	0.01%
310	6.375%	West Street Merger Sub, Inc. 144A 17	01.09.2025	262 244	0.01%
127	6.875%	White Cap Buyer LLC 20	15.10.2028	110 890	0.00%
51	4.625%	Williams Scotsman International, Inc. 20	15.08.2028	43 253	0.00%
83	7.750%	Windstream Escrow LLC Via Windstream Escrow Finance Corp. 20	15.08.2028	68 329	0.00%
80	6.375%	Wolverine World Wide, Inc. 20	15.05.2025	69 931	0.00%
2 420	3.625%	WPP Finance 2010 12	07.09.2022	2 081 689	0.04%
111	4.375%	Wyndham Hotels & Resorts, Inc. 20	15.08.2028	94 513	0.00%
168	6.375%	XHR LP 20	15.08.2025	145 560	0.00%
154	6.250%	XPO Logistics, Inc. 144A 20	01.05.2025	135 640	0.00%
200	5.500%	Ziggo BV 144A 16	15.01.2027	171 671	0.00%
5 669	3.350%	Zions Bancorp NA 19	04.03.2022	4 768 808	0.09%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				18 115 024	0.35%
Obligationen / Bonds				18 115 024	0.35%
MYR				18 115 024	0.35%
24 500	3.955%	Malaysia Government Bond—Series 115 15	15.09.2025	5 391 142	0.10%
17 000	3.800%	Malaysia Government Bond—Series 116 16	17.08.2023	3 621 869	0.07%
21 000	4.498%	Malaysia Government Bond—Series 310 10	15.04.2030	4 902 673	0.10%
18 500	4.254%	Malaysia Government Bond—Series 415 15	31.05.2035	4 199 340	0.08%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS				52 009 894	1.01%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)					
Frankreich / France				52 009 894	1.01%
1 168		AXA IM Euro Liquidity EUR - (0.30%)		52 009 894	1.01%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS				17 719 575	0.35%
Schatzbriefe / Treasury Bills				17 719 575	0.35%
USD				17 719 575	0.35%
21 700	0.000%	United States Treasury Bill 20	02.12.2021	17 719 575	0.35%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	25 661 639	AUD	41 860 000	13.01.2021	-735 085	-0.01%
EUR	633 504	AUD	1 050 000	15.01.2021	-28 603	-0.00%
EUR	15 018 399	CAD	23 350 000	13.01.2021	41 370	0.00%
EUR	1 541 684	CAD	2 390 000	15.01.2021	8 766	0.00%
EUR	3 966 801	CHF	4 300 000	13.01.2021	-9 175	-0.00%
EUR	2 101 620	CHF	2 250 000	15.01.2021	21 138	0.00%
EUR	646 837	CZK	17 000 000	13.01.2021	-377	-0.00%
EUR	1 612 028	DKK	12 000 000	13.01.2021	-84	-0.00%
EUR	998 543	DKK	7 430 000	15.01.2021	381	0.00%
EUR	100 884 472	GBP	90 670 000	13.01.2021	-398 709	-0.01%
EUR	5 484 525	GBP	4 980 000	15.01.2021	-78 215	-0.00%
EUR	1 451 473	GBP	1 300 000	05.02.2021	-146	-0.00%
EUR	34 220 092	GBP	30 600 000	26.02.2021	63 147	0.00%
EUR	3 186 786	HKD	29 030 000	15.01.2021	127 542	0.00%
EUR	357 031 059	JPY	44 721 000 000	13.01.2021	3 053 685	0.06%
EUR	12 121 606	JPY	1 497 730 000	15.01.2021	266 994	0.00%
EUR	432 184	NOK	4 600 000	13.01.2021	-6 823	-0.00%
EUR	247 302	NOK	2 720 000	15.01.2021	-12 272	-0.00%
EUR	563 831	NZD	960 000	13.01.2021	-1 008	-0.00%
EUR	967 618	SEK	9 900 000	13.01.2021	-17 530	-0.00%
EUR	2 005 771	SEK	20 810 000	15.01.2021	-64 980	-0.00%
EUR	442 752 474	USD	531 540 000	13.01.2021	8 419 873	0.16%
EUR	214 194 909	USD	251 570 000	15.01.2021	8 641 387	0.17%
EUR	810 915 000	USD	984 938 856	19.01.2021	6 214 005	0.12%
EUR	753 000 000	USD	920 928 089	18.03.2021	1 555 079	0.03%
GBP	1 760 000	EUR	1 962 993	13.01.2021	3 020	0.00%
USD	115 000 000	EUR	96 746 540	15.01.2021	-2 782 017	-0.06%
USD	1 900 000	EUR	1 551 639	05.02.2021	53	0.00%
					24 281 416	0.46%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der BNP Paribas S.A., Bofa Securities Europe S.A., Goldman Sachs Bank Europe S.E., HSBC France Paris, JP Morgan AG oder Royal Bank Of Canada abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with BNP Paribas S.A., Bofa Securities Europe S.A., Goldman Sachs Bank Europe S.E., HSBC France Paris, JP Morgan AG or Royal Bank Of Canada.

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EURO-BUND	EUR	-239	-42 455 960	08.03.2021	169 690	0.00%
E-MINI RUSS 2000	USD	380	30 665 852	19.03.2021	935 597	0.02%
MSCI EMGMKT	USD	797	41 955 600	19.03.2021	1 441 200	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Alfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Futures (Fortsetzung) / Futures (continued)

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
US 10YR NOTE (CBT)	USD	-894	-100 888 278	22.03.2021	-233 388	-0.00%
US ULTRA BOND (CBT)	USD	-144	-25 134 242	22.03.2021	-26 856	-0.00%
					2 286 243	0.05%

*Positive Werte repräsentieren einen Kauf, negative Werte repräsentieren einen Verkauf. / Positive figure represents a purchase, negative figure represents a sale.

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				
3 590	CALL EURO STOXX 18.06.2021 Str. 80	709 025	709 025	0.01%
-3 590	CALL EURO STOXX Banks Index 18.06.2021 Str. 95	179 500	-179 500	-0.00%
			529 525	0.01%

Die Optionen, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Goldman Sachs International abgeschlossen. /

The options listed in the table above were entered into with Goldman Sachs International.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - LANSDOWNE ENDOWMENT FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 21 187 949)	22 734 467
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	3 139
- Optionen / Options	30 514
Bankguthaben / Bank deposits	197 953
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	6 453

Total Aktiva / Total Assets

22 972 526

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Optionen / Options	890
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	104 647
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	185
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	372
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	5 773

Total Passiva / Total Liabilities

111 867

Nettovermögen / Net Assets

22 860 659

Multiflex SICAV - LANSDOWNE ENDOWMENT FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

EUR

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income 71 544

Total Ertrag / Total Income

71 544

Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities 753

Verwaltungsgebühren / Management Fees 696

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 702

Sonstige Aufwendungen / Other expenses* 41 172

Total Aufwand / Total Expenses

43 323

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

28 221

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities 141 208

- Optionen / Options 20 118

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 28 726

- Futures -73

- Fremdwährungen / Foreign currencies -54 696

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

163 504

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 1 703 496

- Optionen / Options 2 104

- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts 2 439

- Fremdwährungen / Foreign currencies -331

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

1 871 212

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /
30 June 2020
EUR

31. Dezember 2020 /
31 December 2020
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period 20 093 601 20 376 789

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss -389 724 1 871 212

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares 672 912 612 658

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period **20 376 789** **22 860 659**

*Siehe Seite 14. / See page 22.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multiflex SICAV - LANSDOWNE ENDOWMENT FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien D1-EUR) / Accumulation shares (Shares D1-EUR)	17 920.00	17 920.00	17 920.00
Kumulierende Aktien (Aktien D2-EUR) / Accumulation shares (Shares D2-EUR)	2 000.00	2 028.00	2 030.00
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	-	500.00	890.00
Kumulierende Aktien (Aktien P-EUR) / Accumulation shares (Shares P-EUR)	-	144.30	359.30
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	20 093 601	20 376 789	22 860 659
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien D1-EUR) / Accumulation shares (Shares D1-EUR)	1 008.72	990.83	1 081.17
Kumulierende Aktien (Aktien D2-EUR) / Accumulation shares (Shares D2-EUR)	1 008.68	990.63	1 080.85
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	-	953.31	1 040.22
Kumulierende Aktien (Aktien P-EUR) / Accumulation shares (Shares P-EUR)	-	938.81	1 019.27

Multiflex SICAV - LANSDOWNE ENDOWMENT FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		22 734 467	99.45%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		378 611	1.66%
Aktien / Equities		378 611	1.66%
Schweiz / Switzerland		33 217	0.15%
346	Nestle S.A.	33 217	0.15%
Vereinigte Staaten / United States		345 394	1.51%
1 850	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	345 394	1.51%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		22 355 856	97.79%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Luxemburg / Luxembourg		12 565 709	54.97%
4 300	Amundi Index Solutions - AMUNDI S&P 500 BUYBACK UCITS ETF EUR - (0.05%)	696 858	3.05%
2 100	AQR UCITS Funds - AQR Delphi Long-Short Equity "IAE1 EUR" - (0.60%)	195 363	0.85%
2 750	AQR UCITS Funds - AQR Systematic Fixed Income US High Yield UCITS Fund - (0.55%)	287 072	1.26%
14 500	Ashmore SICAV - Emerging Markets Local Currency Bond Fund "Inst USD" - (0.95%)	951 421	4.16%
1 250	Berenberg Eurozone Focus Fund "I EUR" - (1.25%)	189 637	0.83%
1 250	Candriam Bonds Global High Yield "C" (0.55%)	315 375	1.38%
70 400	Capital Group Emerging Markets Local Currency Debt Fund - (0.75%)	712 556	3.12%
1 150	Coeli SICAV I - Frontier Markets Fund "I EUR" - (1.25%)	130 479	0.57%
120	CS Investment Funds 2 SICAV - Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Alpha Long/Short Fund "EB EUR" - (0.70%)	161 186	0.71%
375	EquityFlex "I USD" - (0.50%)	693 429	3.03%
4 000	Falcon Fund SICAV-Twelve-Falcon Insurance Opportunities Fund - (1.00%)	449 760	1.97%
4 000	Fidcum SICAV Contrarian Value Euroland "C" - (0.80%)	174 160	0.76%
37 000	Fidelity Funds Sicav - Global High Yield Fund "I EUR" - (0.65%)	370 370	1.62%
400	Fisch Umbrella Fund - Fisch Convertible Global Opportunistic Fund "BE EUR" - (0.50%)	622 600	2.72%
1 500	Goldman Sachs - SICAV I - GS Japan Eq Partners Ptf - (0.75%)	211 317	0.92%
130	Helium Fund SICAV - Helium Selection "S EUR" - (1.00%)	181 257	0.79%
19 000	Invesco Funds - Invesco Euro Structured Equity Fund "C EUR" - (0.80%)	220 590	0.97%
350	LFIS Vision UCITS SICAV - Premia "IS EUR" - (1.25%)	375 119	1.64%
1 050	Lumyna Funds Plc. - York Asian Event-driven UCITS Fund "B EUR" - (1.5%)	177 608	0.78%
2 550	Matthews Asia Funds - China Small Companies Fund "I USD" - (1.00%)	75 336	0.33%
685	Mirabaud SICAV - Mirabaud - Equities Swiss Small and Mid "N CHF" - (0.75%)	74 624	0.33%
8 900	Morgan Stanley Investment Funds - Global Bond Fund "ZH1 EUR (Hedged)" - (0.45%)	245 996	1.08%
8 000	Morgan Stanley Investment Funds - Global Infrastructure Fund "I USD" - (0.85%)	281 940	1.23%
335	Partners Group Listed Investments - Listed Private Equity "I EUR" - (1.15%)	104 647	0.46%
2 100	RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Value Equity Fund "O USD" - (0.85%)	228 342	1.00%
2 050	RBC Funds Lux - Canadian Equity Value Fund "O" (0.50%)	207 860	0.91%
1 530	Robeco QI Global Dynamic Duration SICAV "IH EUR (hedged)" - (0.35%)	249 466	1.09%
770	Schroder GAIA SICAV - Cat Bond "IF EUR (hedged)" - (1.10%)	1 018 202	4.45%
1 400	Schroder International Selection Fund - Global Property Securities "C USD" - (1.00%)	235 788	1.03%
2 071	Schroder International Selection Fund SICAV - Swiss Equity "C CHF" - (0.75%)	104 088	0.46%
42 500	Schroder International Selection Fund SICAV - UK Equity "C GBP" - (0.75%)	151 310	0.66%
21 700	T. Rowe Price Funds SICAV - Frontier Markets Equity Fund "Q USD" - (1.10%)	194 410	0.85%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - LANSDOWNE ENDOWMENT FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
5 500	T. Rowe Price Funds SICAV - Global Natural Resources Equity Fund "Q USD" - (0.75%)	41 718	0.18%
12 777	The Jupiter Global Fund - Jupiter Dynamic Bond "I EUR" - (0.50%)	141 569	0.62%
1 800	UBS (Lux) Bond SICAV - Convert Global "Q EUR (hedged)" - (0.72%)	424 134	1.86%
500	ValueInvest LUX - Japan "I" (0.00%)	141 850	0.62%
630	Vontobel Fund - Emerging Markets Corporate Bond "HI EUR" - (0.55%)	70 258	0.31%
1 250	Vontobel Fund - Emerging Markets Debt "HI EUR (hedged)" - (0.55%)	159 500	0.70%
1 670	Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders "I USD" - (0.825%)	281 282	1.23%
5 365	Vontobel Fund - US Equity "AI USD" - (0.825%)	846 283	3.70%
150	Xtrackers II - Eurozone Inflation-Linked Bond UCITS ETF "1C EUR" - (0.10%)	35 132	0.15%
539	Xtrackers II - Global Inflation-Linked Bond UCITS ETF "1C EUR" - (0.15%)	135 817	0.59%
Irland / Ireland		6 437 696	28.16%
31 000	First State Global Umbrella Plc. - Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund "VI EUR" - (1.00%)	95 725	0.42%
86 300	GAM Star Fund Plc. - Cat Bond Fund "Inst EUR" (0.95%)	804 187	3.52%
61 000	Hermes Investment Funds Plc. - Hermes Global Emerging Markets Fund "F ACC EUR" - (1.00%)	295 173	1.29%
5 500	iShares II Plc. - iShares Listed Private Equity UCITS ETF EUR - (0.75%)	108 042	0.47%
37 300	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund Plc. - UK Growth Fund - (0.75%)	149 725	0.65%
34 000	Janus Henderson Capital Funds Plc. - Global Real Estate Fund "U USD" (0.80%)	335 287	1.47%
2 200	Lyxor Investment Strategies Plc. - Lyxor Epsilon Global Trend Fund "I EUR" - (1.00%)	320 589	1.40%
4 100	Lyxor Newcits IRL II Plc. - Lyxor / Marathon Emerging Markets Bond Fund "I EUR (hedged)" - (0.70%)	450 117	1.97%
6 000	Magna Umbrella Fund Plc. - Magna New Frontiers Fund - (1.00%)	85 818	0.37%
1 100	Man Funds Plc. - Man GLG Japan CoreAlpha Equity "I EUR" - (0.75%)	184 701	0.81%
9 100	Neuberger Berman Investment Funds Plc. - Corporate Hybrid Bond Fund "I EUR" - (0.60%)	116 571	0.51%
95 000	PIMCO Global Investors Series Plc. - CommoditiesPLUS Strategy Fund "Inst USD" - (0.74%)	506 646	2.22%
8 500	PIMCO Global Investors Series Plc. - Emerging Markets Bond Fund "Inst EUR (hedged)" - (0.79%)	383 690	1.68%
11 000	PIMCO Global Investors Series Plc. - Global Bond Fund -Inst- EUR (Hedged) - (0.49%)	326 810	1.43%
2 750	Seilern International Funds PLC - Stryx America "USD" - (0.75%)	920 698	4.03%
7 400	UBS (Irl) ETF Plc. - MSCI Australia UCITS ETF "A AUD" - (0.40%)	152 569	0.67%
1 000	Vanguard Investment Series Plc - Vanguard Global Bond Index Fund "EUR (hedged)" - (0.15%)	111 706	0.49%
2 000	Vanguard Investment Series Plc. - Emerging Markets Bond Fund Investor "EUR (hedged)" - (0.60%)	235 784	1.03%
11 400	Vanguard Investment Series Plc. - Vanguard Global Stock Index Fund "Inst EUR" - (0.25%)	340 536	1.49%
21 820	Wellington Enduring Assets Fund - (0.70%)	201 115	0.88%
36 000	WisdomTree Issuer Plc. - WisdomTree Enhanced Commodity UCITS ETF - EUR - (0.35%)	312 207	1.36%
Deutschland / Germany		952 219	4.17%
2 900	LBBW Rohstoffe 1 - (0.80%)	165 435	0.73%
16 000	Xetra-Gold - (0.00%)	786 784	3.44%
Frankreich / France		819 579	3.58%
210	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL (SICAV) "PC H EUR (hedged)" - (0.87%)	473 945	2.07%
Liechtenstein / Liechtenstein		524 482	2.29%
220	IFM - H.A.M. Global Convertible Bond Fund - (1.00%)	524 482	2.29%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - LANSDOWNE ENDOWMENT FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Österreich / Austria		499 814	2.19%
4 450	IQAM Bond LC Emerging Markets "AT EUR" - (0.80%)	499 814	2.19%
Belgien / Belgium		249 332	1.09%
980	DPAM INVEST B S.A. - DPAM INVEST B Equities Euroland "F EUR" - (0.75%)	249 332	1.09%
Guernsey / Guernsey		158 800	0.69%
8 000	Boussard & Gavaudan Holding Ltd. - (1.50%)	158 800	0.69%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		148 225	0.65%
130 490	MI Somerset Capital Management Investment Funds - MI Somerset Emerging Markets Discovery Fund "A ACC GBP" (0.75%)	148 225	0.65%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - LANSDOWNE ENDOWMENT FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	506 847	USD	620 000	29.01.2021	3 109	0.01%
USD	10 000	EUR	8 155	29.01.2021	30	0.00%
					3 139	0.01%

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				
2	CALL S+P 500 INDEX 20.12.2024 Str. 3 100	10 714	10 714	0.05%
5	CALL S+P 500 INDEX 20.12.2024 Str. 3 400	19 210	19 210	0.08%
-10	PUT EURO STOXX 15.01.2021 Str. 3 250	890	-890	-0.00%
10	PUT S+P 500 INDEX 15.01.2021 Str. 3 150	590	590	0.00%
			29 624	0.13%

Die Optionen, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Morgan Stanley & Co. International Plc. abgeschlossen. /
The options listed in the table above were entered into with Morgan Stanley & Co. International Plc..

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 830 137 464)	837 566 530
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	4 274 557
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	3 288 947
- Optionen / Options	244 505
Bankguthaben / Bank deposits	11 930 600
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	21 685 130
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	21 525
Gründungskosten / Formation expenses	3 492
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	6 332 824

Total Aktiva / Total Assets

885 348 110

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	85 625
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	475 186
- Optionen / Options	61 900
Bankschulden / Bank liability	167
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	345 787
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	20 033
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	67 594

Total Passiva / Total Liabilities

1 056 292

Nettovermögen / Net Assets

884 291 818

Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

EUR

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	330
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	8 776 476
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	14 682

Total Ertrag / Total Income

8 791 488

Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities	93 869
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	35 865
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	148 143

Total Aufwand / Total Expenses

277 877

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

8 513 611

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	866 089
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	18 810 138
- Futures	20 590 358
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-4 547 540

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

44 232 656

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	1 789 324
- Optionen / Options	44 147
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	5 575 506
- Futures	3 650 369
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-166 292

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

55 125 710

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /
30 June 2020
EUR

31. Dezember 2020 /
31 December 2020
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

557 834 821

698 028 831

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

221 218

55 125 710

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

150 000 001

150 000 001

Dividendenausschüttung / Dividend distributions

-10 027 209

-18 862 724

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

698 028 831

884 291 818

*Siehe Seite 14. / See page 22.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	5 499 029.10	6 963 339.61	8 458 853.07
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	557 834 821	698 028 831	884 291 818
	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)	101.44	100.24	104.54
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Cm-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Cm-EUR)	2.25	1.44	2.58*

* Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschäftsperiode ausgeschüttet: Aktien Cm-EUR: Juli 2020: 1.01 EUR; September 2020: 0.97 EUR; Dezember 2020: 0.60 EUR. /
The following interim dividends were distributed in the current financial period: Cm-EUR shares: July 2020: 1.01 EUR; September 2020: 0.97 EUR; December 2020: 0.60 EUR.

Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL					837 566 530	94.72%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE					549 241 814	62.11%
Obligationen / Bonds					545 449 496	61.68%
AUD					2 545 522	0.29%
2 405	4.250%	Australia Government Bond—Series 142 14		21.04.2026	1 824 634	0.21%
1 000	2.500%	Australia Government Bond—Series 155 18		21.05.2030	720 888	0.08%
BRL					5 746 152	0.65%
10 000	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 12		01.01.2023	1 739 215	0.20%
22 000	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 14		01.01.2025	4 006 937	0.45%
CAD					3 166 717	0.36%
2 200	2.250%	Canada Government Bond 18		01.06.2029	1 603 846	0.18%
2 302	1.500%	Canadian Government Bond 15		01.06.2026	1 562 871	0.18%
CLP					2 714 688	0.31%
1 500 000	4.500%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15		01.03.2026	2 005 936	0.23%
500 000	5.000%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15		01.03.2035	708 752	0.08%
COP					5 209 310	0.59%
3 500 000	10.000%	Colombian TES—Series B 08		24.07.2024	1 015 929	0.12%
10 000 000	7.500%	Colombian TES—Series B 11		26.08.2026	2 760 816	0.31%
5 100 000	7.750%	Colombian TES—Series B 14		18.09.2030	1 432 565	0.16%
CZK					3 265 501	0.37%
22 000	5.700%	Czech Republic Government Bond—Series 58 09		25.05.2024	989 633	0.11%
20 000	0.950%	Czech Republic Government Bond—Series 94 15		15.05.2030	742 777	0.09%
40 000	1.000%	Czech Republic Government Bond—Series 95 15		26.06.2026	1 533 091	0.17%
DOP					455 204	0.05%
30 000	9.750%	Dominican Republic International Bond 19		05.06.2026	455 204	0.05%
EUR					186 264 334	21.06%
800	1.000%	A2A SpA—EMTN 19		16.07.2029	861 424	0.10%
517	0.100%	Abbott Ireland Financing DAC 19		19.11.2024	522 713	0.06%
686	0.750%	AbbVie, Inc. 19		18.11.2027	713 907	0.08%
1 000	1.000%	ABN AMRO Bank NV—EMTN 15		16.04.2025	1 050 620	0.12%
800	1.125%	Aeroports de Paris 19		18.06.2034	838 128	0.09%
700	0.625%	Air Liquide Finance S.A.—EMTN 19		20.06.2030	743 841	0.08%
495	0.250%	Alfa Laval Treasury International AB—EMTN 19		25.06.2024	496 990	0.06%
760	0.875%	Alliander NV—EMTN 19		24.06.2032	829 251	0.09%
700	3.000%	Allianz Finance II BV—Series 61 13		13.03.2028	863 443	0.10%
758	0.750%	America Movil SAB de CV—EMTN 19		26.06.2027	782 324	0.09%
1 200	0.375%	ANZ New Zealand Int'l Ltd.—EMTN 19		17.09.2029	1 233 156	0.14%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Alfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	1.375%	Apple, Inc. 17	24.05.2029	668 772	0.08%
500	1.375%	Apple, Inc. 17	24.05.2029	557 310	0.06%
1 192	1.000%	Archer-Daniels-Midland Co. 18	12.09.2025	1 256 571	0.14%
100	1.500%	Arkema S.A.—EMTN 17	20.04.2027	109 143	0.01%
700	5.125%	Assicurazioni Generali SpA—EMTN 09	16.09.2024	843 031	0.10%
577	0.250%	AT&T, Inc. 19	04.03.2026	582 228	0.07%
700	2.600%	AT&T, Inc. 14	17.12.2029	831 642	0.09%
194	0.125%	Atlas Copco Finance DAC—EMTN 19	03.09.2029	195 985	0.02%
800	0.750%	Austria Government Bond 144A 16	20.10.2026	866 152	0.10%
1 000	3.375%	Aviva Plc.—EMTN 15	04.12.2045	1 114 130	0.13%
800	1.000%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 19	21.06.2026	842 088	0.10%
100	0.300%	Banco Santander S.A.—EMTN 19	04.10.2026	102 155	0.01%
739	0.808%	Bank of America Corp.—EMTN 19	09.05.2026	763 520	0.09%
1 008	0.750%	Bank of Ireland Group Plc.—EMTN 19	08.07.2024	1 024 803	0.12%
833	0.125%	Bank of Nova Scotia—EMTN 19	04.09.2026	840 955	0.10%
700	1.000%	Bankia S.A. 19	25.06.2024	721 763	0.08%
500	0.750%	Bankia S.A. 19	09.07.2026	515 775	0.06%
1 000	0.875%	Bankinter S.A. 19	08.07.2026	1 033 320	0.12%
1 000	1.875%	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.—EMTN 19	18.06.2029	1 103 460	0.12%
600	1.875%	Barclays Plc.—EMTN 16	08.12.2023	633 054	0.07%
1 000	0.875%	BASF S.E.—EMTN 16	06.10.2031	1 092 940	0.12%
1 090	1.000%	Belgium Government Bond—Series 77 144A 16	22.06.2026	1 189 220	0.13%
1 950	1.450%	Belgium Government Bond—Series 84 144A 17	22.06.2037	2 423 753	0.27%
600	1.250%	Belgium Government Bond—Series 86 18	22.04.2033	712 488	0.08%
800	0.500%	BNP Paribas S.A.—EMTN 19	15.07.2025	812 960	0.09%
900	1.500%	BNP Paribas S.A.—EMTN 16	25.05.2028	997 344	0.11%
500	0.900%	BP Capital Markets Plc.—EMTN 18	03.07.2024	517 930	0.06%
500	0.625%	BPCE S.A.—EMTN 18	26.09.2023	512 395	0.06%
600	0.625%	BPCE S.A.—EMTN 19	26.09.2024	613 920	0.07%
400	2.875%	BPCE S.A.—EMTN 16	22.04.2026	454 220	0.05%
200	1.000%	BPCE S.A.—EMTN 16	05.10.2028	214 988	0.02%
854	0.500%	Bundesrepublik Deutschland 16	15.02.2026	909 510	0.10%
1 500	0.500%	Bundesrepublik Deutschland 17	15.08.2027	1 623 900	0.18%
1 270	2.500%	Bundesrepublik Deutschland 14	15.08.2046	2 191 435	0.25%
1 100	4.750%	Bundesrepublik Deutschland—Series 3 03	04.07.2034	1 910 018	0.22%
600	0.000%	Caisse des Depots et Consignations—EMTN 19	19.06.2024	611 964	0.07%
500	0.010%	Caisse Francaise de Financement Local 20	07.05.2025	510 415	0.06%
700	1.750%	CaixaBank S.A.—EMTN 18	24.10.2023	734 146	0.08%
300	1.375%	CaixaBank S.A.—EMTN 19	19.06.2026	316 698	0.04%
3 588	2.375%	CANPACK S.A. Via Eastern PA Land Investment Holding LLC 20	01.11.2027	3 711 391	0.42%
1 059	0.875%	Carlsberg Breweries A/S—EMTN 19	01.07.2029	1 111 293	0.13%
700	0.875%	Carrefour S.A.—EMTN 18	12.06.2023	716 023	0.08%
368	0.500%	Commerzbank AG—EMTN 18	28.08.2023	374 786	0.04%
500	1.936%	Commonwealth Bank of Australia—EMTN 17	03.10.2029	523 345	0.06%
600	1.125%	Cooperatieve Rabobank UA—GMTN 19	07.05.2031	659 856	0.07%
600	0.500%	Credit Agricole S.A.—EMTN 19	24.06.2024	612 078	0.07%
700	1.750%	Credit Agricole S.A.—EMTN 19	05.03.2029	783 741	0.09%
618	0.250%	Daimler International Finance BV—EMTN 19	06.11.2023	622 641	0.07%
685	0.500%	Deutsche Telekom AG—EMTN 19	05.07.2027	710 886	0.08%
965	0.200%	DH Europe Finance II Sarl 19	18.03.2026	974 882	0.11%
600	1.000%	Diageo Finance Plc.—EMTN 18	22.04.2025	628 626	0.07%
1 200	2.375%	DP World Plc. 18	25.09.2026	1 257 972	0.14%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
920	0.375%	EDP Finance BV—EMTN 19	16.09.2026	935 704	0.11%
900	1.500%	EDP Finance BV—EMTN 17	22.11.2027	984 384	0.11%
1 900	5.625%	Egypt Government International Bond 18	16.04.2030	1 994 981	0.23%
3 000	6.375%	Egypt Government International Bond 19	11.04.2031	3 234 960	0.37%
1 000	2.125%	Eli Lilly & Co. 15	03.06.2030	1 200 010	0.14%
200	3.000%	Engie S.A.—EMTN 12	01.02.2023	213 772	0.02%
600	0.875%	Engie S.A.—EMTN 17	27.03.2024	619 968	0.07%
500	0.375%	Engie S.A.—EMTN 19	21.06.2027	511 325	0.06%
400	1.500%	Eni SpA—EMTN 17	17.01.2027	433 556	0.05%
533	0.625%	Eni SpA—EMTN 20	23.01.2030	551 623	0.06%
500	1.125%	ESB Finance DAC—EMTN 19	11.06.2030	544 240	0.06%
136	0.125%	Estonia Government International Bond 20	10.06.2030	140 362	0.02%
1 000	0.000%	European Investment Bank 20	17.06.2027	1 036 890	0.12%
853	0.450%	FedEx Corp. 19	05.08.2025	872 269	0.10%
2 950	4.000%	Finland Government Bond 144A 09	04.07.2025	3 590 770	0.41%
653	0.375%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2023	661 326	0.07%
500	1.514%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	17.02.2023	500 090	0.06%
2 238	0.500%	France Government Bond OAT 16	25.05.2026	2 376 897	0.27%
2 300	0.500%	France Government Bond OAT 19	25.05.2029	2 489 635	0.28%
685	3.250%	France Government Bond OAT 13	25.05.2045	1 183 742	0.13%
1 375	1.250%	France Government Bond OAT 144A 16	25.05.2036	1 655 029	0.19%
500	1.500%	France Government Bond OAT 144A 19	25.05.2050	666 795	0.08%
400	0.750%	French Republic Government Bond OAT 20	25.05.2052	446 092	0.05%
583	0.000%	GlaxoSmithKline Capital Plc.—EMTN 19	23.09.2023	586 067	0.07%
1 000	1.750%	GlaxoSmithKline Capital Plc.—EMTN 18	21.05.2030	1 149 720	0.13%
729	1.125%	HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A.—EMTN 19	01.12.2027	772 164	0.09%
1 096	1.750%	HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A.—EMTN 18	24.04.2028	1 206 038	0.14%
1 082	0.875%	Hera SpA—EMTN 19	05.07.2027	1 141 185	0.13%
900	0.100%	HSBC France S.A.—EMTN 19	03.09.2027	905 202	0.10%
700	1.621%	Iberdrola Finanzas S.A. 17	29.11.2029	796 936	0.09%
600	1.625%	ICADE 18	28.02.2028	649 920	0.07%
200	0.100%	ING Groep NV—EMTN 19	03.09.2025	200 900	0.02%
700	2.500%	ING Groep NV—EMTN 17	15.02.2029	744 646	0.08%
200	1.350%	Inmobiliaria Colonial Socimi S.A. 20	14.10.2028	207 106	0.02%
793	1.000%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	04.07.2024	818 352	0.09%
500	1.125%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 18	14.07.2025	536 120	0.06%
1 600	0.900%	Ireland Government Bond 18	15.05.2028	1 765 616	0.20%
600	1.350%	Ireland Government Bond 18	18.03.2031	703 938	0.08%
168	0.875%	Iren SpA—EMTN 19	14.10.2029	177 458	0.02%
900	0.875%	ISS Global A/S 19	18.06.2026	889 596	0.10%
4 100	6.625%	Ivory Coast Government International Bond 18	22.03.2048	4 548 335	0.51%
600	1.750%	JAB Holdings BV 18	25.06.2026	645 450	0.07%
1 000	2.000%	JAB Holdings BV 17	18.05.2028	1 102 600	0.12%
700	1.150%	Johnson & Johnson 16	20.11.2028	774 578	0.09%
600	1.500%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 15	27.01.2025	638 604	0.07%
700	1.500%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 16	29.10.2026	762 734	0.09%
1 200	1.625%	KBC Group NV—EMTN 17	18.09.2029	1 249 632	0.14%
400	0.400%	Kingdom of Belgium Government Bond—Series 90 144A 20	22.06.2040	422 760	0.05%
807	0.250%	Koninklijke Ahold Delhaize NV 19	26.06.2025	823 705	0.09%
600	0.250%	La Banque Postale S.A.—EMTN 19	12.07.2026	608 898	0.07%
800	2.000%	La Banque Postale S.A.—EMTN 18	13.07.2028	907 312	0.10%
800	0.375%	La Poste S.A.—EMTN 19	17.09.2027	822 200	0.09%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	0.625%	Legrand S.A. 19	24.06.2028	836 984	0.09%
787	0.750%	Logicor Financing Sarl—EMTN 19	15.07.2024	803 511	0.09%
200	0.125%	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.E.—EMTN 19	28.02.2023	201 666	0.02%
200	1.500%	McDonald's Corp.—GMTN 17	28.11.2029	222 560	0.03%
650	1.125%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA—EMTN 19	15.07.2025	674 635	0.08%
362	0.375%	Medtronic Global Holdings SCA 20	15.10.2028	372 031	0.04%
1 000	1.625%	Medtronic Global Holdings SCA 19	07.03.2031	1 140 760	0.13%
440	0.339%	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 19	19.07.2024	446 266	0.05%
1 000	0.118%	Mizuho Financial Group, Inc.—EMTN 19	06.09.2024	1 007 090	0.11%
800	0.625%	MMS USA Investments, Inc. 19	13.06.2025	816 776	0.09%
600	1.250%	MMS USA Investments, Inc.—EMTN 19	13.06.2028	630 522	0.07%
283	0.500%	Netherlands Government Bond 144A 16	15.07.2026	302 241	0.03%
470	4.000%	Netherlands Government Bond 144A 05	15.01.2037	806 967	0.09%
3 835	3.675%	North Macedonia Government International Bond 20	03.06.2026	4 304 596	0.49%
1 014	0.000%	OMV AG—EMTN 19	03.07.2025	1 020 033	0.12%
500	0.375%	OP Corporate Bank Plc.—EMTN 19	26.02.2024	510 285	0.06%
678	0.375%	OP Corporate Bank Plc.—EMTN 19	19.06.2024	686 828	0.08%
1 000	0.000%	Orange S.A.—EMTN 19	04.09.2026	1 005 490	0.11%
500	0.875%	Orange S.A.—EMTN 16	03.02.2027	529 035	0.06%
600	1.875%	Orange S.A.—EMTN 18	12.09.2030	701 322	0.08%
600	2.875%	Portugal Obrigações do Tesouro OT 144A 15	15.10.2025	696 180	0.08%
1 000	4.875%	Procter & Gamble Co. 07	11.05.2027	1 322 740	0.15%
1 000	1.875%	Procter & Gamble Co. 18	30.10.2038	1 276 690	0.14%
503	0.250%	Prologis Euro Finance LLC 19	10.09.2027	510 651	0.06%
571	0.875%	Prologis International Funding II S.A.—EMTN 19	09.07.2029	605 511	0.07%
7 800	2.031%	Prosus NV 20	03.08.2032	8 132 904	0.92%
543	0.625%	PSA Banque France S.A. 19	21.06.2024	553 230	0.06%
600	1.000%	RCI Banque S.A.—EMTN 16	17.05.2023	609 612	0.07%
800	0.250%	Repsol International Finance BV—EMTN 19	02.08.2027	807 856	0.09%
700	0.000%	Republic of Austria Government Bond 144A 20	20.02.2030	728 553	0.08%
3 290	3.375%	Romanian Government International Bond 20	28.01.2050	3 795 673	0.43%
842	0.125%	Royal Bank of Canada 19	23.07.2024	850 125	0.10%
900	0.000%	RTE Réseau de Transport d'Electricité SADIR—EMTN 19	09.09.2027	903 699	0.10%
500	0.375%	Santander Consumer Finance S.A.—EMTN 19	27.06.2024	507 410	0.06%
442	0.000%	Schlumberger Finance BV 19	15.10.2024	445 390	0.05%
700	1.000%	Schlumberger Finance France SAS 18	18.02.2026	738 675	0.08%
300	1.500%	Schneider Electric S.E.—EMTN 15	08.09.2023	313 116	0.04%
800	0.250%	Schneider Electric S.E.—EMTN 16	09.09.2024	814 432	0.09%
200	1.375%	Schneider Electric S.E.—EMTN 18	21.06.2027	218 916	0.02%
484	1.500%	SELP Finance SARL 19	20.12.2026	520 421	0.06%
637	0.125%	Shell International Finance BV—EMTN 19	08.11.2027	645 873	0.07%
305	0.000%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 19	05.09.2024	307 797	0.03%
663	0.900%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 19	28.02.2028	713 362	0.08%
600	2.875%	Siemens Financieringsmaatschappij NV—EMTN 13	10.03.2028	734 490	0.08%
300	1.375%	Skandinaviska Enskilda Banken AB—GMTN 16	31.10.2028	307 650	0.03%
50	1.000%	Slovakia Government Bond—Series 234 18	12.06.2028	55 779	0.01%
1 100	1.000%	Snam SpA—EMTN 18	18.09.2023	1 136 168	0.13%
505	1.125%	Sodexo S.A. 18	22.05.2025	529 972	0.06%
400	0.000%	Spain Government Bond 20	31.01.2025	407 900	0.05%
1 961	1.950%	Spain Government Bond 144A 16	30.04.2026	2 209 929	0.25%
500	0.600%	Spain Government Bond 144A 19	31.10.2029	529 630	0.06%
1 612	1.950%	Spain Government Bond 144A 15	30.07.2030	1 912 767	0.22%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	1.850%	Spain Government Bond 144A 19	30.07.2035	727 194	0.08%
20	4.200%	Spain Government Bond 144A 05	31.01.2037	31 864	0.00%
833	2.900%	Spain Government Bond 144A 16	31.10.2046	1 249 575	0.14%
310	0.900%	Standard Chartered Plc.—EMTN 19	02.07.2027	324 889	0.04%
207	0.250%	Stryker Corp. 19	03.12.2024	209 666	0.02%
1 000	1.625%	Suez—EMTN 18	17.09.2030	1 127 560	0.13%
200	0.500%	Suez—EMTN 19	14.10.2031	203 156	0.02%
500	0.125%	Svenska Handelsbanken AB—EMTN 19	18.06.2024	506 460	0.06%
1 000	2.534%	Swiss Re Finance Luxembourg S.A. 19	30.04.2050	1 127 280	0.13%
500	1.750%	Sydney Airport Finance Co. Pty Ltd.—EMTN 18	26.04.2028	543 290	0.06%
700	1.528%	Telefonica Emisiones S.A.—EMTN 17	17.01.2025	746 900	0.08%
700	2.932%	Telefonica Emisiones S.A.—EMTN 14	17.10.2029	864 962	0.10%
400	0.000%	Telenor ASA—EMTN 19	25.09.2023	402 624	0.05%
726	0.750%	Telenor ASA—EMTN 19	31.05.2026	759 077	0.09%
700	2.125%	Telia Co. AB—EMTN 19	20.02.2034	847 987	0.10%
1 033	0.125%	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA—EMTN 19	25.07.2025	1 046 739	0.12%
145	0.875%	Tesco Corporate Treasury Services Plc.—EMTN 19	29.05.2026	149 586	0.02%
302	0.125%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 19	01.03.2025	304 434	0.03%
600	0.375%	Toronto-Dominion Bank—EMTN 19	25.04.2024	609 810	0.07%
700	2.625%	Total S.A.—EMTN 15	Perp.	747 705	0.08%
600	0.625%	Toyota Motor Finance Netherlands BV—EMTN 18	26.09.2023	614 832	0.07%
4 895	4.375%	Ukraine Government International Bond 20	27.01.2030	4 691 074	0.53%
700	2.000%	Unibail-Rodamco-Westfield S.E.—EMTN 16	28.04.2036	748 755	0.08%
700	2.000%	Unibail-Rodamco-Westfield S.E.—EMTN 17	29.05.2037	745 696	0.08%
1 200	1.500%	Valeo S.A.—EMTN 18	18.06.2025	1 229 256	0.14%
1 000	0.500%	Vattenfall AB—EMTN 19	24.06.2026	1 030 880	0.12%
700	1.496%	Veolia Environnement S.A.—EMTN 17	30.11.2026	765 156	0.09%
500	1.125%	Vicinity Centres Trust 19	07.11.2029	519 045	0.06%
700	1.500%	Vier Gas Transport GmbH 18	25.09.2028	783 510	0.09%
900	0.125%	Vier Gas Transport GmbH—EMTN 19	10.09.2029	908 766	0.10%
500	1.000%	Vinci S.A.—EMTN 18	26.09.2025	529 665	0.06%
500	0.750%	Vonovia Finance BV 18	15.01.2024	513 660	0.06%
700	0.875%	Vonovia Finance BV—EMTN 18	03.07.2023	717 710	0.08%
482	0.750%	Westpac Banking Corp.—EMTN 18	17.10.2023	496 262	0.06%
500	1.625%	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co.—EMTN 19	17.06.2039	595 000	0.07%
GBP				10 823 491	1.22%
2 173	2.000%	United Kingdom Gilt 15	07.09.2025	2 669 157	0.30%
1 776	4.750%	United Kingdom Gilt 07	07.12.2030	2 872 735	0.33%
1 983	3.500%	United Kingdom Gilt 14	22.01.2045	3 573 388	0.40%
823	3.750%	United Kingdom Gilt 11	22.07.2052	1 708 211	0.19%
HUF				3 167 636	0.36%
170 000	6.000%	Hungary Government Bond 07	24.11.2023	539 349	0.06%
800 000	5.500%	Hungary Government Bond 14	24.06.2025	2 628 287	0.30%
IDR				9 239 175	1.04%
35 000 000	11.000%	Indonesia Treasury Bond 06	15.09.2025	2 511 038	0.28%
20 000 000	7.000%	Indonesia Treasury Bond 11	15.05.2027	1 255 685	0.14%
35 000 000	9.000%	Indonesia Treasury Bond 13	15.03.2029	2 433 994	0.28%
10 000 000	9.500%	Indonesia Treasury Bond 10	15.07.2031	723 573	0.08%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 800 000	8.250%	Indonesia Treasury Bond 11	15.06.2032	120 903	0.01%
6 000 000	6.625%	Indonesia Treasury Bond 12	15.05.2033	359 109	0.04%
27 000 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond 13	15.03.2034	1 834 873	0.21%
JPY				29 180 866	3.30%
85 000	2.800%	Japan Government Bond—Series 1 99	20.09.2029	838 471	0.10%
376 950	1.700%	Japan Government Bond—Series 137 12	20.06.2032	3 529 846	0.40%
672 600	0.700%	Japan Government Bond—Series 160 17	20.03.2037	5 671 811	0.64%
74 950	0.800%	Japan Government Bond—Series 330 13	20.09.2023	608 237	0.07%
671 750	0.100%	Japan Government Bond—Series 343 16	20.06.2026	5 377 386	0.61%
700 000	0.100%	Japan Government Bond—Series 356 19	20.09.2029	5 605 578	0.63%
408 000	0.300%	Japan Government Bond—Series 51 16	20.06.2046	3 048 436	0.34%
300 000	0.400%	Japan Government Bond—Series 63 19	20.06.2049	2 238 980	0.25%
201 800	0.400%	Japan Government Bond—Series 9 16	20.03.2056	1 462 939	0.17%
100 000	0.100%	Japan Government Five Year Bond 20	20.03.2025	799 182	0.09%
MXN				9 116 810	1.03%
90 000	7.750%	Mexican Bonos—Series M 14	23.11.2034	4 351 923	0.49%
40 000	10.000%	Mexican Bonos—Series M 20 05	05.12.2024	1 962 982	0.22%
60 000	7.500%	Mexican Bonos—Series M 20 07	03.06.2027	2 801 905	0.32%
MYR				4 379 606	0.50%
15 500	4.181%	Malaysia Government Bond—Series 114 14	15.07.2024	3 379 293	0.38%
4 500	3.899%	Malaysia Government Bond—Series 417 17	16.11.2027	1 000 313	0.12%
PEN				2 776 875	0.31%
2 000	8.200%	Peru Government Bond 06	12.08.2026	609 149	0.07%
6 000	6.350%	Peru Government Bond 16	12.08.2028	1 721 801	0.19%
1 500	6.950%	Peru Government Bond 08	12.08.2031	445 925	0.05%
PHP				437 236	0.05%
20 000	6.250%	Philippine Government International Bond 11	14.01.2036	437 236	0.05%
PLN				7 328 495	0.83%
12 000	3.250%	Poland Government Bond—Series 725 14	25.07.2025	2 968 291	0.34%
18 000	2.500%	Poland Government Bond—Series 726 15	25.07.2026	4 360 204	0.49%
RON				3 818 571	0.43%
3 750	5.850%	Romania Government Bond 13	26.04.2023	827 625	0.09%
5 500	5.800%	Romania Government Bond 12	26.07.2027	1 336 202	0.15%
7 000	5.000%	Romania Government Bond 18	12.02.2029	1 654 744	0.19%
RUB				7 168 539	0.81%
44 000	7.500%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6217 16	18.08.2021	496 442	0.05%
225 250	8.500%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6218 16	17.09.2031	2 987 167	0.34%
300 000	7.750%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6219 16	16.09.2026	3 684 930	0.42%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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				7 834 242	0.89%
100 000	3.625%	Thailand Government Bond 10	16.06.2023	2 942 757	0.33%
90 000	4.875%	Thailand Government Bond 09	22.06.2029	3 186 215	0.36%
50 000	3.400%	Thailand Government Bond 15	17.06.2036	1 705 270	0.20%
USD				233 662 905	26.42%
250	2.875%	ABB Finance USA, Inc. 12	08.05.2022	211 281	0.02%
300	5.300%	Abbott Laboratories 10	27.05.2040	363 872	0.04%
875	4.600%	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 17	02.11.2047	892 220	0.10%
200	6.125%	America Movil SAB de CV 10	30.03.2040	242 256	0.03%
400	2.700%	American Express Credit Corp.—MTN 17	03.03.2022	335 427	0.04%
1 303	3.750%	AngloGold Ashanti Holdings Plc. 20	01.10.2030	1 144 005	0.13%
200	3.125%	Anthem, Inc. 12	15.05.2022	169 719	0.02%
400	3.125%	Anthem, Inc. 20	15.05.2050	358 691	0.04%
100	6.000%	AT&T, Inc. 16	15.08.2040	114 081	0.01%
600	3.500%	AT&T, Inc. 20	01.06.2041	528 317	0.06%
800	5.150%	AT&T, Inc. 18	15.11.2046	847 959	0.10%
1 232	2.163%	Axiata SPV2 Bhd 20	19.08.2030	1 021 345	0.12%
7 000	6.750%	Bahrain Government International Bond 17	20.09.2029	6 592 146	0.75%
540	4.625%	Banco do Brasil S.A. 17	15.01.2025	481 518	0.05%
400	3.306%	Banco Santander S.A. 19	27.06.2029	368 318	0.04%
144	4.100%	Bank of America Corp. 13	24.07.2023	128 905	0.01%
250	3.734%	Becton Dickinson and Co. 14	15.12.2024	226 319	0.03%
375	6.125%	Berkshire Hathaway Energy Co. 06	01.04.2036	453 598	0.05%
400	3.125%	Berkshire Hathaway, Inc. 16	15.03.2026	365 876	0.04%
250	2.600%	Boeing Co. 15	30.10.2025	214 225	0.02%
210	3.850%	Boston Scientific Corp. 15	15.05.2025	193 659	0.02%
500	4.700%	Boston Scientific Corp. 19	01.03.2049	560 386	0.06%
500	3.000%	BP Capital Markets America, Inc. 20	24.02.2050	420 931	0.05%
265	3.561%	BP Capital Markets Plc. 11	01.11.2021	222 062	0.03%
1 300	4.625%	Brazilian Government International Bond 17	13.01.2028	1 191 999	0.13%
3 100	8.250%	Brazilian Government International Bond 04	20.01.2034	3 697 704	0.42%
2 536	5.750%	BRF S.A. 20	21.09.2050	2 309 148	0.26%
200	9.625%	British Telecommunications Plc. 00	15.12.2030	270 886	0.03%
500	2.750%	Carlisle Companies, Inc. 20	01.03.2030	438 691	0.05%
400	4.100%	CenterPoint Energy Resources Corp. 17	01.09.2047	400 553	0.05%
300	2.954%	Chevron Corp. 16	16.05.2026	272 198	0.03%
200	3.375%	Citigroup, Inc. 13	01.03.2023	173 771	0.02%
385	3.500%	Citigroup, Inc. 13	15.05.2023	337 468	0.04%
1 000	3.700%	Citigroup, Inc. 16	12.01.2026	930 530	0.11%
2 855	5.550%	Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance Plc. 18	14.02.2023	2 462 877	0.28%
400	2.593%	Credit Suisse Group AG 144A 19	11.09.2025	344 411	0.04%
400	5.125%	CVS Health Corp. 15	20.07.2045	439 609	0.05%
500	5.050%	CVS Health Corp. 18	25.03.2048	553 324	0.06%
4 975	4.875%	Dominican Republic International Bond 20	23.09.2032	4 509 398	0.51%
600	4.848%	DP World Crescent Ltd. 18	26.09.2028	571 514	0.06%
2 200	3.875%	DP World Crescent Ltd.—EMTN 19	18.07.2029	1 975 802	0.22%
310	5.500%	Ecolab, Inc. 11	08.12.2041	365 367	0.04%
5 510	4.375%	Empresa Nacional del Petroleo 14	30.10.2024	4 969 290	0.56%
400	7.300%	Eni USA, Inc. 97	15.11.2027	439 178	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
3 683	4.250%	Equate Petrochemical BV 16	03.11.2026	3 364 141	0.38%
525	3.043%	Exxon Mobil Corp. 16	01.03.2026	475 973	0.05%
300	4.750%	FedEx Corp. 15	15.11.2045	320 169	0.04%
500	4.500%	FMC Corp. 19	01.10.2049	532 030	0.06%
400	3.373%	GE Capital International Funding Co. Unlimited Co. 16	15.11.2025	363 676	0.04%
400	4.418%	GE Capital International Funding Co. Unlimited Co. 16	15.11.2035	390 336	0.04%
360	5.400%	General Mills, Inc. 10	15.06.2040	420 531	0.05%
400	4.875%	General Motors Co. 14	02.10.2023	363 088	0.04%
400	6.800%	General Motors Co. 20	01.10.2027	421 112	0.05%
500	2.900%	General Motors Financial Co., Inc. 20	26.02.2025	436 100	0.05%
206	5.950%	Georgia Power Co. 09	01.02.2039	231 417	0.03%
3 680	8.125%	Ghana Government International Bond 19	26.03.2032	3 198 747	0.36%
325	6.375%	GlaxoSmithKline Capital, Inc. 08	15.05.2038	421 171	0.05%
844	4.000%	Goldman Sachs Group, Inc. 14	03.03.2024	762 018	0.09%
300	6.250%	Goldman Sachs Group, Inc. 11	01.02.2041	387 309	0.04%
2 400	7.250%	GTH Finance BV 16	26.04.2023	2 175 957	0.25%
1 400	5.375%	Guatemala Government Bond 20	24.04.2032	1 398 318	0.16%
400	3.350%	Home Depot, Inc. 15	15.09.2025	368 397	0.04%
6 170	7.500%	Honduras Government International Bond 13	15.03.2024	5 655 140	0.64%
1 700	6.250%	Honduras Government International Bond 17	19.01.2027	1 612 371	0.18%
275	6.676%	HSBC Finance Corp. 11	15.01.2021	225 088	0.03%
500	3.900%	HSBC Holdings Plc. 16	25.05.2026	466 720	0.05%
600	6.100%	HSBC Holdings Plc. 11	14.01.2042	748 045	0.08%
1 740	8.000%	IHS Netherlands Holdco BV 19	18.09.2027	1 540 154	0.17%
445	8.500%	Indonesia Government International Bond 05	12.10.2035	596 279	0.07%
3 600	6.625%	Indonesia Government International Bond 07	17.02.2037	4 201 163	0.47%
900	3.550%	ING Groep NV 19	09.04.2024	803 722	0.09%
700	3.950%	ING Groep NV 17	29.03.2027	662 041	0.07%
575	7.000%	International Business Machines Corp. 95	30.10.2025	610 720	0.07%
1 700	5.375%	Ivory Coast Government International Bond 14	23.07.2024	1 475 126	0.17%
4 725	8.000%	Jamaica Government International Bond 07	15.03.2039	5 664 169	0.64%
300	5.125%	Johnson Controls International Plc. 16	14.09.2045	338 468	0.04%
491	4.625%	JPMorgan Chase & Co. 11	10.05.2021	407 439	0.05%
400	4.500%	JPMorgan Chase & Co. 12	24.01.2022	341 619	0.04%
900	3.509%	JPMorgan Chase & Co. 18	23.01.2029	840 383	0.09%
1 100	4.875%	Kazakhstan Government International Bond 14	14.10.2044	1 221 440	0.14%
2 500	4.875%	Kazakhstan Government International Bond 14	14.10.2044	2 776 000	0.31%
450	3.400%	Kimco Realty Corp. 15	01.11.2022	386 536	0.04%
300	3.500%	Kinder Morgan Energy Partners LP 14	01.03.2021	245 188	0.03%
300	6.950%	Kinder Morgan Energy Partners LP—MTN 07	15.01.2038	338 029	0.04%
200	5.550%	Kinder Morgan, Inc. 14	01.06.2045	211 360	0.02%
3 435	6.500%	KOC Holding A/S 19	11.03.2025	3 054 092	0.35%
700	4.650%	Kroger Co. 17	15.01.2048	752 531	0.08%
800	6.375%	Lebanon Government International Bond—GMTN 10*	09.03.2020	101 593	0.01%
400	5.250%	Legal & General Group Plc.—EMTN 17	21.03.2047	363 859	0.04%
147	3.350%	Lincoln National Corp. 15	09.03.2025	132 364	0.01%
500	2.438%	Lloyds Banking Group Plc. 20	05.02.2026	432 107	0.05%
6 300	3.875%	Lukoil Securities BV 20	06.05.2030	5 578 632	0.63%
500	3.625%	LYB International Finance III LLC 20	01.04.2051	448 212	0.05%
1 000	4.750%	MAF Global Securities Ltd. 14	07.05.2024	891 316	0.10%
300	4.875%	McDonald's Corp.—MTN 15	09.12.2045	333 998	0.04%
1 000	6.050%	Mexico Government International Bond 08	11.01.2040	1 100 617	0.12%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
3 200	6.950%	MHP Lux S.A. 18	03.04.2026	2 881 478	0.33%
600	3.125%	Morgan Stanley—GMTN 18	23.01.2023	517 887	0.06%
600	3.875%	Morgan Stanley—GMTN 16	27.01.2026	562 599	0.06%
5 395	3.000%	Morocco Government International Bond 20	15.12.2032	4 486 905	0.51%
2 700	6.750%	Nigeria Government International Bond 11	28.01.2021	2 216 558	0.25%
3 020	4.700%	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 19	30.05.2026	2 799 094	0.32%
1 135	8.375%	Oil and Gas Holding Co. BSCC 18	07.11.2028	1 096 949	0.12%
300	3.650%	Omnicom Group, Inc. Via Omnicom Capital, Inc. 14	01.11.2024	271 085	0.03%
1 000	3.250%	Ooredoo International Finance Ltd. 12	21.02.2023	856 361	0.10%
400	4.000%	Oracle Corp. 17	15.11.2047	401 922	0.05%
200	5.500%	Orange S.A. 14	06.02.2044	240 016	0.03%
2 735	5.500%	Orbia Advance Corp. SAB de CV 17	15.01.2048	2 704 712	0.31%
2 000	6.700%	Panama Government International Bond 06	26.01.2036	2 433 787	0.28%
4 300	5.000%	Paraguay Government International Bond 16	15.04.2026	4 120 733	0.47%
1 200	6.100%	Paraguay Government International Bond 14	11.08.2044	1 317 416	0.15%
2 425	6.000%	Pertamina Persero PT 12	03.05.2042	2 554 163	0.29%
815	6.150%	Perusahaan Listrik Negara PT 18	21.05.2048	877 819	0.10%
4 100	6.550%	Peruvian Government International Bond 07	14.03.2037	5 098 537	0.58%
2 100	6.375%	Philippine Government International Bond 09	23.10.2034	2 526 127	0.29%
300	3.900%	Phillips 66 18	15.03.2028	283 082	0.03%
400	3.100%	Procter & Gamble Co. 13	15.08.2023	351 397	0.04%
600	2.800%	Procter & Gamble Co. 20	25.03.2027	546 829	0.06%
350	6.000%	Progress Energy, Inc. 09	01.12.2039	405 705	0.05%
300	3.750%	Prologis LP 15	01.11.2025	279 591	0.03%
2 400	4.400%	Qatar Government International Bond 20	16.04.2050	2 565 139	0.29%
500	2.359%	Royal Bank of Scotland Group Plc 20	22.05.2024	425 532	0.05%
2 000	5.625%	Russian Foreign Bond - Eurobond 12	04.04.2042	2 279 041	0.26%
250	6.000%	Sempra Energy 09	15.10.2039	291 220	0.03%
3 825	6.250%	Senegal Government International Bond 14	30.07.2024	3 454 958	0.39%
4 062	9.250%	SEPLAT Petroleum Development Co. Plc. 18	01.04.2023	3 431 594	0.39%
400	6.375%	Shell International Finance BV 08	15.12.2038	510 845	0.06%
1 546	4.875%	Sigma Finance Netherlands BV 18	27.03.2028	1 481 699	0.17%
300	4.250%	Simon Property Group LP 16	30.11.2046	286 505	0.03%
2 400	5.875%	South Africa Government International Bond 07	30.05.2022	2 098 791	0.24%
2 000	4.875%	South Africa Government International Bond 16	14.04.2026	1 789 334	0.20%
3 000	4.850%	South Africa Government International Bond 17	27.09.2027	2 658 232	0.30%
200	4.400%	Southern Co. 16	01.07.2046	205 373	0.02%
400	2.819%	Standard Chartered Plc. 144A 20	30.01.2026	346 621	0.04%
4 530	6.950%	State Oil Co. of the Azerbaijan Republic 15	18.03.2030	4 781 982	0.54%
300	5.520%	Telefonica Emisiones S.A. 19	01.03.2049	329 614	0.04%
1 663	3.280%	Tencent Holdings Ltd. 19	11.04.2024	1 450 224	0.16%
2 000	8.000%	Turkey Government International Bond 04	14.02.2034	1 959 234	0.22%
2 300	6.950%	Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari A/S 19	14.03.2026	2 090 086	0.24%
250	4.125%	TWDC Enterprises 18 Corp.—GMTN 14	01.06.2044	260 884	0.03%
3 750	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2022	3 285 767	0.37%
300	3.100%	Unilever Capital Corp. 15	30.07.2025	271 752	0.03%
800	3.750%	Union Pacific Corp. 20	05.02.2070	784 458	0.09%
6 000	2.500%	United States Treasury Note 18	31.03.2023	5 163 319	0.58%
6 000	1.625%	United States Treasury Note 19	15.08.2029	5 244 729	0.59%
4 900	1.875%	United States Treasury Note/Bond 15	31.05.2022	4 103 921	0.46%
4 335	1.500%	United States Treasury Note/Bond 16	31.03.2023	3 650 805	0.41%
1 400	2.125%	United States Treasury Note/Bond 17	30.11.2024	1 227 748	0.14%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	0.375%	United States Treasury Note/Bond 20	30.04.2025	3 281 052	0.37%
5 752	1.625%	United States Treasury Note/Bond 16	15.05.2026	5 005 166	0.57%
4 000	5.250%	United States Treasury Note/Bond 99	15.02.2029	4 433 054	0.50%
5 300	1.500%	United States Treasury Note/Bond 20	15.02.2030	4 581 405	0.52%
7 353	2.500%	United States Treasury Note/Bond 15	15.02.2045	7 164 703	0.81%
300	2.875%	UnitedHealth Group, Inc. 12	15.03.2022	251 178	0.03%
3 500	4.375%	Uruguay Government International Bond 15	27.10.2027	3 389 241	0.38%
1 400	7.875%	Uruguay Government International Bond 03	15.01.2033	1 834 766	0.21%
1 900	3.375%	VEON Holdings BV 20	25.11.2027	1 601 479	0.18%
140	5.150%	Verizon Communications, Inc. 13	15.09.2023	129 011	0.01%
700	5.012%	Verizon Communications, Inc. 15	21.08.2054	803 832	0.09%
400	5.875%	Walmart, Inc. 07	05.04.2027	419 373	0.05%
400	3.069%	Wells Fargo & Co. 17	24.01.2023	336 202	0.04%
110	3.900%	Wells Fargo & Co. 15	01.05.2045	112 368	0.01%
400	2.700%	Westpac Banking Corp. 16	19.08.2026	362 071	0.04%
UYU				446 193	0.05%
2 000	9.875%	Uruguay Government International Bond 17	20.06.2022	40 177	0.00%
20 000	8.500%	Uruguay Government International Bond 17	15.03.2028	406 016	0.05%
ZAR				6 701 428	0.76%
22 500	7.000%	South Africa Government Bond 10	28.02.2031	1 074 684	0.12%
81 000	6.250%	South Africa Government Bond 06	31.03.2036	3 115 173	0.35%
50 000	8.250%	South Africa Government Bond—Series 2032 14	31.03.2032	2 511 571	0.29%
Aktien / Equities				3 792 318	0.43%
Belgien / Belgium				62 117	0.01%
1 581		Umicore S.A.		62 117	0.01%
Kanada / Canada				217 367	0.02%
2 417		Boralex, Inc. "A"		73 248	0.01%
1 836		Canadian Solar, Inc.		76 888	0.01%
3 829		Innervex Renewable Energy, Inc.		67 231	0.00%
China / China				62 304	0.01%
1 329		Daqo New Energy Corp.		62 304	0.01%
Dänemark / Denmark				204 148	0.02%
417		Orsted A/S 144A		69 664	0.01%
217		Rockwool International A/S "B"		66 411	0.00%
352		Vestas Wind Systems A/S		68 073	0.01%
Finnland / Finland				63 538	0.01%
1 074		Neste OYJ		63 538	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Frankreich / France		632 588	0.07%
460	Air Liquide S.A.	61 755	0.00%
1 334	Alstom S.A.	62 178	0.01%
1 586	Cie de Saint-Gobain	59 475	0.00%
4 895	Engie S.A.	61 285	0.00%
861	Legrand S.A.	62 853	0.01%
1 146	Neoen S.A. 144A	71 854	0.01%
1 087	Nexans S.A.	64 405	0.01%
4 887	Rexel S.A.	63 018	0.01%
533	Schneider Electric S.E.	63 054	0.01%
3 134	Veolia Environnement S.A.	62 711	0.01%
Deutschland / Germany		321 970	0.04%
6 826	E.ON S.E.	61 871	0.01%
3 210	Encavis AG	68 533	0.01%
2 004	Infineon Technologies AG	62 906	0.01%
3 040	Nordex S.E.	67 366	0.01%
525	Wacker Chemie AG	61 294	0.00%
Irland / Ireland		61 590	0.01%
1 073	Kingspan Group Plc.	61 590	0.01%
Israel / Israel		64 682	0.01%
248	SolarEdge Technologies, Inc.	64 682	0.01%
Italien / Italy		259 058	0.03%
7 588	Enel SpA	62 798	0.01%
2 923	ERG SpA	68 398	0.01%
2 247	Prysmian SpA	65 343	0.01%
10 003	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	62 519	0.00%
Niederlande / Netherlands		62 154	0.01%
1 800	Signify NV 144A	62 154	0.01%
Norwegen / Norway		208 957	0.02%
26 228	NEL ASA	72 505	0.01%
2 157	Scatec ASA	70 294	0.01%
1 640	Tomra Systems ASA	66 158	0.00%
Spanien / Spain		399 163	0.04%
535	Acciona S.A.	62 435	0.00%
3 048	EDP Renovaveis S.A.	69 494	0.01%
5 443	Iberdrola S.A.	63 683	0.01%
3 719	Red Electrica Corp. S.A.	62 386	0.00%
2 180	Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.	72 136	0.01%
2 920	Solaria Energia y Medio Ambiente S.A.	69 029	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets	
Schweden / Sweden					194 972	0.02%
4 289		BillerudKorsnas AB		62 125	0.00%	
2 409		Nibe Industrier AB "B"		64 658	0.01%	
2 107		PowerCell Sweden AB		68 189	0.01%	
Vereinigte Staaten / United States					977 710	0.11%
755		Advanced Energy Industries, Inc.		59 836	0.00%	
3 438		AES Corp.		66 032	0.01%	
1 812		Array Technologies, Inc.		63 888	0.01%	
1 649		Avangrid, Inc.		61 254	0.00%	
2 884		Bloom Energy Corp.		67 554	0.01%	
1 486		Brookfield Renewable Corp.		70 769	0.01%	
2 400		Clearway Energy, Inc.		62 631	0.00%	
464		Enphase Energy, Inc.		66 542	0.01%	
823		First Solar, Inc.		66 537	0.01%	
1 012		NextEra Energy, Inc.		63 811	0.01%	
923		Ormat Technologies, Inc.		68 104	0.01%	
1 036		Renewable Energy Group, Inc.		59 964	0.00%	
1 817		Sunnova Energy International, Inc.		67 019	0.01%	
3 085		SunPower Corp.		64 647	0.01%	
1 219		Sunrun, Inc.		69 122	0.01%	
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET					52 909 388	5.99%
Obligationen / Bonds					52 909 388	5.99%
TRY					1 429 517	0.17%
3 500	9.500%	Turkey Government Bond 12	12.01.2022	364 181	0.04%	
5 500	8.500%	Turkey Government Bond 12	14.09.2022	552 907	0.07%	
5 000	10.600%	Turkey Government Bond 16	11.02.2026	512 429	0.06%	
USD					51 479 871	5.82%
250	3.450%	AbbVie, Inc. 20	15.03.2022	210 649	0.02%	
400	3.800%	AbbVie, Inc. 20	15.03.2025	365 154	0.04%	
500	4.250%	AbbVie, Inc. 20	21.11.2049	514 188	0.06%	
300	4.500%	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 20	15.09.2023	265 840	0.03%	
200	3.950%	Airbus S.E. 144A 17	10.04.2047	190 110	0.02%	
2 824	6.800%	Akbank T.A.S. 20	06.02.2026	2 449 683	0.28%	
700	4.000%	Aker BP ASA 20	15.01.2031	620 494	0.07%	
300	4.563%	Amgen, Inc. 17	15.06.2048	323 496	0.04%	
500	3.375%	Amgen, Inc. 20	21.02.2050	456 925	0.05%	
400	3.450%	Apple, Inc. 14	06.05.2024	360 217	0.04%	
1 000	2.550%	Apple, Inc. 20	20.08.2060	839 892	0.10%	
140	6.100%	AT&T, Inc. 19	15.07.2040	159 804	0.02%	
1 200	4.375%	B2W Digital Lux Sarl 20	20.12.2030	1 021 140	0.12%	
200	3.800%	BAE Systems Holdings, Inc. 144A 14	07.10.2024	182 641	0.02%	
7 000	2.500%	Banco Nacional de Panama 20	11.08.2030	5 743 599	0.65%	
700	3.366%	Bank of America Corp. 18	23.01.2026	630 787	0.07%	

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	2.456%	Bank of America Corp.—MTN 19	22.10.2025	785 605	0.09%
400	3.974%	Bank of America Corp.—MTN 19	07.02.2030	385 315	0.04%
400	3.300%	Bank of Montreal—Series E 19	05.02.2024	354 791	0.04%
600	2.375%	Banque Federative du Credit Mutuel S.A. 144A 19	21.11.2024	520 623	0.06%
300	3.625%	Biogen, Inc. 15	15.09.2022	258 784	0.03%
200	3.300%	BMW US Capital LLC 144A 17	06.04.2027	181 946	0.02%
800	5.000%	BNP Paribas S.A. 11	15.01.2021	654 705	0.07%
600	3.500%	BNP Paribas S.A. 144A 18	01.03.2023	521 555	0.06%
400	3.500%	BPCE S.A. 17	23.10.2027	366 929	0.04%
500	3.500%	BPCE S.A. 144A 17	23.10.2027	458 661	0.05%
4 150	4.500%	Braskem Netherlands Finance BV 19	31.01.2030	3 499 730	0.40%
1 000	4.700%	Brighthouse Financial, Inc. 18	22.06.2047	863 316	0.10%
700	4.250%	Bristol-Myers Squibb Co. 20	26.10.2049	773 836	0.09%
600	3.150%	Broadcom, Inc. 20	15.11.2025	535 731	0.06%
350	5.250%	Celgene Corp. 13	15.08.2043	365 936	0.04%
4 161	4.250%	Celulosa Arauco y Constitucion S.A. 19	30.04.2029	3 841 805	0.43%
200	4.500%	Comcast Corp. 13	15.01.2043	216 580	0.03%
400	4.950%	Comcast Corp. 18	15.10.2058	496 333	0.06%
650	3.875%	Coöperatieve Rabobank UA 12	08.02.2022	552 315	0.06%
207	6.220%	CSX Corp. 10	30.04.2040	257 524	0.03%
200	2.947%	Danone S.A. 144A 16	02.11.2026	180 001	0.02%
800	5.450%	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A 16	15.06.2023	723 449	0.08%
280	8.750%	Deutsche Telekom International Finance BV 00	15.06.2030	361 985	0.04%
200	2.750%	Enel Finance International NV 17	06.04.2023	171 184	0.02%
300	3.625%	Enel Finance International NV 144A 17	25.05.2027	278 919	0.03%
120	3.300%	ERAC USA Finance LLC 144A 12	15.10.2022	103 061	0.01%
400	3.950%	Exelon Corp. 16	15.06.2025	370 522	0.04%
400	4.400%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2049	436 474	0.05%
1 407	4.250%	Fresnillo Plc. 20	02.10.2050	1 267 582	0.14%
400	3.650%	Gilead Sciences, Inc. 15	01.03.2026	370 983	0.04%
490	4.875%	Globo Comunicacao e Participacoes S.A. 20	22.01.2030	429 516	0.05%
500	2.908%	Goldman Sachs Group, Inc. 17	05.06.2023	423 424	0.05%
400	4.750%	IHS Markit Ltd. 144A 17	15.02.2025	376 099	0.04%
3 000	5.650%	Industrias Penoles SAB de CV 19	12.09.2049	3 193 895	0.36%
1 581	4.750%	Industrias Penoles SAB de CV 20	06.08.2050	1 505 423	0.17%
500	5.375%	Inretail Pharma S.A. 18	02.05.2023	424 940	0.05%
500	3.189%	Macquarie Group Ltd. 144A 17	28.11.2023	427 596	0.05%
150	3.125%	Marriott International, Inc.—Series R 16	15.06.2026	131 170	0.02%
100	2.497%	Micron Technology, Inc. 20	24.04.2023	85 249	0.01%
525	3.700%	Microsoft Corp. 16	08.08.2046	545 004	0.06%
150	6.400%	NBCUniversal Media LLC 11	30.04.2040	193 449	0.02%
800	3.600%	Oracle Corp. 20	01.04.2050	763 745	0.09%
300	4.000%	Schlumberger Holdings Corp. 144A 15	21.12.2025	278 796	0.03%
250	4.400%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 144A 15	27.05.2045	277 753	0.03%
200	2.625%	Societe Generale S.A. 144A 20	22.01.2025	173 136	0.02%
800	3.025%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 20	09.07.2040	691 614	0.08%
1 443	3.250%	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd. 20	15.08.2030	1 253 289	0.14%
800	4.375%	T-Mobile USA, Inc. 144A 20	15.04.2040	795 534	0.09%
400	2.450%	Transurban Finance Co. Pty Ltd. 20	16.03.2031	343 391	0.04%
600	4.125%	UBS Group AG 144A 16	15.04.2026	566 728	0.06%
600	3.850%	Upjohn, Inc. 20	22.06.2040	552 463	0.06%
400	5.250%	Utah Acquisition Sub, Inc. 17	15.06.2046	429 259	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
3 300	4.000%	VEON Holdings BV 19	09.04.2025	2 861 268	0.32%
58	4.250%	Welltower, Inc. 18	15.04.2028	55 582	0.01%
245	3.625%	WPP Finance 2010 12	07.09.2022	210 749	0.02%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				4 058 301	0.46%
Obligationen / Bonds				4 058 301	0.46%
MYR				4 058 301	0.46%
12 000	3.955%	Malaysia Government Bond—Series 115 15	15.09.2025	2 640 559	0.30%
4 000	4.762%	Malaysia Government Bond—Series 317 17	07.04.2037	953 015	0.11%
2 250	3.620%	Malaysia Government Bond—Series 416 16	30.11.2021	464 727	0.05%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS				156 453 337	17.69%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)					
Luxemburg / Luxembourg				81 965 726	9.27%
137 376		AXA World Funds - European High Yield Bonds "M EUR" - (0.00%)		15 522 114	1.76%
492 102		AXA World Funds - Global High Yield Bonds "M EUR (hedged)" - (0.00%)		66 443 612	7.51%
Frankreich / France				74 487 611	8.42%
1 672		AXA IM Euro Liquidity EUR - (0.30%)		74 487 611	8.42%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS				74 903 690	8.47%
Schatzbriefe / Treasury Bills				74 903 690	8.47%
EUR				69 106 041	7.81%
6 450	0.000%	France Treasury Bill BTF 20	27.01.2021	6 453 806	0.73%
440	0.000%	France Treasury Bill BTF 20	24.03.2021	440 695	0.05%
20 000	0.000%	France Treasury Bill BTF 20	21.04.2021	20 039 800	2.27%
6 000	0.000%	France Treasury Bill BTF 20	16.06.2021	6 018 240	0.68%
10 000	0.000%	France Treasury Bill BTF 20	14.07.2021	10 035 900	1.13%
10 000	0.000%	France Treasury Bill BTF 20	11.08.2021	10 040 500	1.13%
10 000	0.000%	France Treasury Bill BTF 20	08.09.2021	10 044 100	1.14%
6 000	0.000%	France Treasury Bill BTF 20	04.11.2021	6 033 000	0.68%
USD				5 797 649	0.66%
7 100	0.000%	United States Treasury Bill 20	02.12.2021	5 797 649	0.66%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	2 339 123	AUD	3 805 000	26.02.2021	-58 779	-0.01%
EUR	2 865 158	CAD	4 462 159	26.02.2021	5 577	0.00%
EUR	10 761 604	GBP	9 661 058	26.02.2021	-22 456	-0.00%
EUR	29 430 888	JPY	3 676 824 311	26.02.2021	343 200	0.04%
EUR	13 884 866	USD	16 300 000	15.01.2021	566 417	0.07%
EUR	105 547 050	USD	126 824 000	26.02.2021	2 019 360	0.23%
EUR	188 000 000	USD	229 967 767	18.03.2021	354 393	0.04%
USD	16 300 000	EUR	13 712 401	15.01.2021	-393 951	-0.04%
					2 813 761	0.33%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bofa Securities Europe S.A., Credit Agricole oder Royal Bank Of Canada abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bofa Securities Europe S.A., Credit Agricole or Royal Bank Of Canada.

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOPIX INDEX	JPY	71	10 142 021	11.03.2021	317 553	0.03%
S+P/TSX 60 INDEX	CAD	29	3 828 336	18.03.2021	3 572	0.00%
SPI 200	AUD	27	2 782 794	18.03.2021	-26 819	-0.00%
E-MINI RUSS 2000	USD	111	8 957 657	19.03.2021	273 293	0.03%
EURO STOXX 50	EUR	786	27 903 000	19.03.2021	377 280	0.04%
FTSE 100 INDEX	GBP	76	5 451 040	19.03.2021	-20 802	-0.00%
MSCI EMGMKT	USD	340	17 898 248	19.03.2021	614 948	0.07%
S+P500 EMINI	USD	571	87 473 538	19.03.2021	2 537 545	0.29%
SWISS MARKET INDEX	CHF	39	3 838 134	19.03.2021	150 366	0.02%
US 10YR NOTE (CBT)	USD	-96	-10 833 641	22.03.2021	-38 004	-0.01%
					4 188 932	0.47%

*Positive Werte repräsentieren einen Kauf, negative Werte repräsentieren einen Verkauf. / Positive figure represents a purchase, negative figure represents a sale.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Alfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

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				
1 238	CALL EURO STOXX 18.06.2021 Str. 80	244 505	244 505	0.03%
-1 238	CALL EURO STOXX Banks Index 18.06.2021 Str. 95	61 900	-61 900	-0.01%
			182 605	0.02%

Die Optionen, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Goldman Sachs International abgeschlossen. /
The options listed in the table above were entered into with Goldman Sachs International.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. /
Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 300 524 086)	299 257 263
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	120 192
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	3 771 220
- Swaps	1 540 039
Gezahlte Prämien auf Swaps / Premium paid from swaps	1 544 961
Bankguthaben / Bank deposits	4 954 395
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	464 802
Gründungskosten / Formation expenses	10 033
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	2 479 717

Total Aktiva / Total Assets

314 142 622

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	14 875
- Swaps	96 589
Erhaltene Prämien aus Swaps / Premiums received on swaps	1 341 587
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	400 402
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	9 548
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	23 771
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	7 800
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	25 984

Total Passiva / Total Liabilities

1 920 556

Nettovermögen / Net Assets

312 222 066

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

EUR

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	178 767
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	3 430 400
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	606 539

Total Ertrag / Total Income

4 215 706

Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities	19 261
Verwaltungsgebühren / Management Fees	138 588
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	15 384
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	13 119
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	65 726

Total Aufwand / Total Expenses

252 078

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

3 963 628

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	240 135
- Swaps	-660 594
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	8 192 058
- Futures	-758 528
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 371 922
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-196

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

9 604 581

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-694 438
- Swaps	2 153 145
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-224 121
- Futures	147 242
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-5 424

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

10 980 985

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /
30 June 2020
EUR

31. Dezember 2020 /
31 December 2020
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

303 202 593

301 241 081

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-1 961 512

10 980 985

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

301 241 081

312 222 066

*Siehe Seite 14. / See page 22.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 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
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	303 202 593	301 241 081	312 222 066
	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)	100.99	100.34	103.99

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL					299 257 263	95.85%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE					275 803 196	88.34%
Obligationen / Bonds					252 375 201	80.83%
BRL					1 624 539	0.52%
	4 055	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 12	01.01.2023	705 252	0.23%
	2 818	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 14	01.01.2025	513 252	0.16%
	2 186	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 16	01.01.2027	406 035	0.13%
CLP					463 694	0.15%
	145 000	4.500%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15	01.03.2026	193 907	0.06%
	70 000	2.800%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 20	01.10.2033	78 424	0.03%
	135 000	5.000%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15	01.03.2035	191 363	0.06%
COP					936 631	0.30%
	859 000	7.000%	Colombian TES—Series B 12	04.05.2022	218 076	0.07%
	513 100	6.250%	Colombian TES—Series B 17	26.11.2025	134 370	0.04%
	332 500	7.500%	Colombian TES—Series B 11	26.08.2026	91 797	0.03%
	568 000	6.000%	Colombian TES—Series B 12	28.04.2028	145 379	0.05%
	471 400	7.750%	Colombian TES—Series B 14	18.09.2030	132 414	0.04%
	813 000	7.000%	Colombian TES—Series B 16	30.06.2032	214 595	0.07%
CZK					231 517	0.07%
	2 500	2.000%	Czech Republic Government Bond 17	13.10.2033	102 390	0.03%
	3 000	2.750%	Czech Republic Government Bond—Series 105 18	23.07.2029	129 127	0.04%
DOP					121 388	0.04%
	8 000	9.750%	Dominican Republic International Bond 19	05.06.2026	121 388	0.04%
EGP					143 624	0.04%
	2 750	14.051%	Egypt Government Bond 20	21.07.2022	143 624	0.04%
EUR					124 419 999	39.85%
	150	1.608%	2i Rete Gas SpA—EMTN 17	31.10.2027	162 705	0.05%
	200	2.375%	Abertis Infraestructuras S.A.—EMTN 19	27.09.2027	221 692	0.07%
	200	0.000%	adidas AG 20	09.09.2024	201 712	0.06%
	100	2.750%	Aeroports de Paris 20	02.04.2030	121 716	0.04%
	100	1.500%	Aeroports de Paris 20	02.07.2032	111 483	0.04%
	100	0.500%	Air Products and Chemicals, Inc. 20	05.05.2028	103 630	0.03%
	100	2.375%	Airbus S.E. 20	07.04.2032	118 700	0.04%
	100	2.375%	Airbus S.E. 20	09.06.2040	119 925	0.04%
	550	1.500%	Akelius Residential Property AB 16	23.01.2022	559 779	0.18%
	100	1.000%	Akelius Residential Property Financing BV 20	17.01.2028	103 156	0.03%
	100	1.125%	Akelius Residential Property Financing BV 20	11.01.2029	103 480	0.03%
	400	5.750%	Allianz Finance II BV—EMTN 11	08.07.2041	411 540	0.13%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	5.625%	Allianz S.E. 12	17.10.2042	109 910	0.04%
100	2.121%	Allianz S.E. 20	08.07.2050	109 697	0.04%
450	1.000%	Altria Group, Inc. 19	15.02.2023	459 265	0.15%
450	1.700%	Altria Group, Inc. 19	15.06.2025	476 896	0.15%
100	1.625%	Amadeus Capital Markets S.A. 15	17.11.2021	101 102	0.03%
100	1.875%	Amadeus IT Group S.A. 20	24.09.2028	106 720	0.03%
200	0.350%	American Honda Finance Corp. 19	26.08.2022	201 884	0.07%
450	1.500%	American International Group, Inc. 16	08.06.2023	466 438	0.15%
150	3.700%	Anheuser-Busch InBev S.A. 20	02.04.2040	212 637	0.07%
200	2.750%	Anheuser-Busch InBev S.A.—EMTN 16	17.03.2036	252 514	0.08%
200	1.650%	Annington Funding Plc.—EMTN 17	12.07.2024	210 040	0.07%
450	1.375%	APT Pipelines Ltd.—EMTN 15	22.03.2022	458 401	0.15%
100	1.625%	Arion Banki HF—EMTN 16	01.12.2021	101 674	0.03%
150	1.000%	Arion Banki HF—EMTN 18	20.03.2023	152 199	0.05%
200	0.155%	Asahi Group Holdings Ltd. 20	23.10.2024	201 292	0.06%
100	0.541%	Asahi Group Holdings Ltd. 20	23.10.2028	101 712	0.03%
400	5.125%	ASR Nederland NV 15	29.09.2045	476 512	0.15%
100	2.429%	Assicurazioni Generali SpA 20	14.07.2031	109 791	0.04%
450	1.300%	AT&T, Inc. 15	05.09.2023	465 808	0.15%
100	1.600%	AT&T, Inc. 20	19.05.2028	109 283	0.04%
150	2.450%	AT&T, Inc. 15	15.03.2035	176 594	0.06%
400	3.125%	Aurizon Network Pty Ltd.—EMTN 16	01.06.2026	458 876	0.15%
450	1.250%	Ausgrid Finance Pty Ltd.—EMTN 18	30.07.2025	473 521	0.15%
150	0.625%	AusNet Services Holdings Pty Ltd.—EMTN 20	25.08.2030	155 892	0.05%
100	6.125%	Aviva Plc.—EMTN 13	05.07.2043	114 585	0.04%
150	3.375%	Aviva Plc.—EMTN 15	04.12.2045	167 120	0.05%
150	5.125%	AXA S.A. 13	04.07.2043	168 381	0.05%
200	3.250%	AXA S.A.—EMTN 18	28.05.2049	234 422	0.08%
100	1.000%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 20	16.01.2030	99 947	0.03%
300	3.125%	Banco Santander S.A.—EMTN 17	19.01.2027	343 143	0.11%
100	2.125%	Banco Santander S.A.—EMTN 18	08.02.2028	109 297	0.04%
100	1.379%	Bank of America Corp. 17	07.02.2025	104 261	0.03%
200	0.654%	Bank of America Corp. 20	26.10.2031	205 282	0.07%
200	1.625%	Bank of America Corp.—EMTN 15	14.09.2022	206 450	0.07%
200	1.776%	Bank of America Corp.—EMTN 17	04.05.2027	217 876	0.07%
150	3.648%	Bank of America Corp.—EMTN 20	31.03.2029	186 675	0.06%
300	0.000%	Bank of China Ltd. Via Macau—EMTN 19	16.10.2021	300 099	0.10%
400	0.750%	Bank of Ireland Group Plc.—EMTN 19	08.07.2024	406 668	0.13%
100	0.750%	Bankia S.A. 19	09.07.2026	103 155	0.03%
250	3.375%	Barclays Plc.—EMTN 20	02.04.2025	275 885	0.09%
200	1.125%	BAT Capital Corp.—EMTN 17	16.11.2023	205 662	0.07%
100	0.875%	BAT International Finance Plc.—EMTN 15	13.10.2023	102 235	0.03%
100	3.125%	BAT Netherlands Finance BV 20	07.04.2028	116 782	0.04%
150	0.400%	Baxter International, Inc.—EMTN 19	15.05.2024	152 784	0.05%
200	0.375%	Bayer AG 20	06.07.2024	202 870	0.07%
100	1.375%	Bayer AG 20	06.07.2032	106 887	0.03%
100	3.125%	Bayer AG 19	12.11.2079	105 309	0.03%
200	1.500%	Bayer Capital Corp. BV 18	26.06.2026	214 234	0.07%
300	0.174%	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 19	04.06.2021	300 348	0.10%
250	0.632%	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 19	04.06.2023	253 643	0.08%
700	3.375%	Bharti Airtel International Netherlands BV 14	20.05.2021	708 687	0.23%
450	4.750%	BHP Billiton Finance Ltd. 15	22.04.2076	455 904	0.15%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	5.625%	BHP Billiton Finance Ltd. 15	22.10.2079	467 408	0.15%
150	1.250%	Blackstone Property Partners Europe Holdings SARL 20	26.04.2027	153 867	0.05%
650	1.400%	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl—EMTN 18	06.07.2022	660 478	0.21%
300	0.059%	BMW Finance NV 20	02.10.2023	302 571	0.10%
400	4.032%	BNP Paribas Cardif S.A. 14	Perp.	454 824	0.15%
100	1.125%	BNP Paribas S.A. 20	17.04.2029	105 623	0.03%
450	1.125%	BNP Paribas S.A.—EMTN 17	10.10.2023	466 047	0.15%
450	2.875%	BNP Paribas S.A.—EMTN 14	20.03.2026	452 641	0.15%
200	2.875%	BNP Paribas S.A.—EMTN 16	01.10.2026	226 044	0.07%
150	2.822%	BP Capital Markets Plc. 20	07.04.2032	189 776	0.06%
150	3.250%	BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	160 205	0.05%
150	3.625%	BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	164 418	0.05%
250	1.876%	BP CAPITAL MARKETS Plc. 20	07.04.2024	266 180	0.09%
900	2.750%	BPCE S.A. 14	08.07.2026	912 600	0.29%
100	0.500%	BPCE S.A. 20	15.09.2027	101 592	0.03%
400	1.000%	BPCE S.A.—EMTN 19	01.04.2025	416 380	0.13%
11 515	0.500%	Bundesrepublik Deutschland 15	15.02.2025	12 122 531	3.88%
4 502	5.500%	Bundesrepublik Deutschland 00	04.01.2031	7 346 544	2.35%
100	1.125%	Bureau Veritas S.A. 19	18.01.2027	102 733	0.03%
100	1.000%	CA Immobilien Anlagen AG 20	27.10.2025	101 804	0.03%
100	0.875%	CA Immobilien Anlagen AG 20	05.02.2027	100 774	0.03%
100	2.750%	CaixaBank S.A. 17	14.07.2028	104 668	0.03%
200	0.750%	CaixaBank S.A.—EMTN 18	18.04.2023	204 080	0.07%
400	3.500%	CaixaBank S.A.—EMTN 17	15.02.2027	412 592	0.13%
300	2.250%	CaixaBank S.A.—EMTN 18	17.04.2030	313 983	0.10%
300	0.800%	Capital One Financial Corp. 19	12.06.2024	306 798	0.10%
100	0.375%	Carlsberg Breweries A/S 20	30.06.2027	101 619	0.03%
100	1.875%	Cellnex Telecom S.A. 20	26.06.2029	102 938	0.03%
100	0.500%	Chanel Ceres Plc. 20	31.07.2026	101 526	0.03%
100	0.000%	China Development Bank 20	27.10.2023	99 968	0.03%
450	0.250%	China Merchants Bank Co. Ltd.—EMTN 19	19.06.2022	448 650	0.14%
100	1.750%	Cie de Saint-Gobain—EMTN 20	03.04.2023	104 290	0.03%
250	1.250%	Citigroup, Inc. 20	06.07.2026	263 530	0.08%
150	0.750%	Citigroup, Inc.—EMTN 16	26.10.2023	153 729	0.05%
450	1.500%	Citigroup, Inc.—EMTN 18	24.07.2026	478 435	0.15%
250	0.500%	Citigroup, Inc.—EMTN 19	08.10.2027	253 880	0.08%
350	0.875%	CK Hutchison Finance 16 II Ltd. 16	03.10.2024	360 031	0.12%
500	0.375%	CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. 19	17.10.2023	504 990	0.16%
150	1.500%	CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. 19	17.10.2031	161 447	0.05%
100	0.000%	Clearstream Banking AG 20	01.12.2025	100 792	0.03%
650	1.750%	CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 18	14.06.2022	651 215	0.21%
200	0.000%	CNH Industrial Finance Europe S.A. 20	01.04.2024	199 826	0.06%
100	0.125%	Coca-Cola Co. 20	15.03.2029	100 797	0.03%
100	0.800%	Coca-Cola Co. 20	15.03.2040	103 362	0.03%
100	0.250%	Comcast Corp. 20	20.05.2027	101 616	0.03%
600	7.750%	Commerzbank AG—EMTN 11	16.03.2021	608 784	0.20%
200	2.000%	Commonwealth Bank of Australia—EMTN 15	22.04.2027	204 452	0.07%
109	2.125%	Conti-Gummi Finance BV—EMTN 20	27.11.2023	115 323	0.04%
150	0.000%	Continental AG 19	12.09.2023	150 125	0.05%
75	2.500%	Continental AG—EMTN 20	27.08.2026	83 774	0.03%
100	3.875%	Cooperatieve Rabobank UA 13	25.07.2023	109 994	0.04%
450	2.500%	Cooperatieve Rabobank UA 14	26.05.2026	454 554	0.15%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	2.625%	Credit Agricole Assurances S.A. 18	29.01.2048	542 220	0.17%
400	4.500%	Credit Agricole Assurances S.A. 14	Perp.	458 600	0.15%
100	1.601%	DAA Finance Plc. 20	05.11.2032	109 560	0.04%
350	0.375%	Daimler AG—EMTN 19	08.11.2026	354 298	0.11%
250	1.125%	Daimler AG—EMTN 19	06.11.2031	265 543	0.09%
350	0.625%	Daimler International Finance BV 19	27.02.2023	355 750	0.11%
225	0.250%	Daimler International Finance BV—EMTN 19	06.11.2023	226 690	0.07%
150	1.700%	Danaher Corp. 20	30.03.2024	158 816	0.05%
100	0.875%	Danske Bank A/S—EMTN 18	22.05.2023	102 041	0.03%
100	1.375%	Danske Bank A/S—EMTN 19	12.02.2030	101 618	0.03%
100	0.000%	Dassault Systemes S.E. 19	16.09.2022	100 480	0.03%
700	1.500%	DBS Group Holdings Ltd.—GMTN 18	11.04.2028	715 008	0.23%
100	0.241%	de Volksbank NV 20	07.10.2022	100 815	0.03%
100	1.750%	de Volksbank NV 20	22.10.2030	105 701	0.03%
200	0.625%	Dell Bank International DAC 19	17.10.2022	201 898	0.07%
100	1.000%	Deutsche Bank AG 20	19.11.2025	101 650	0.03%
400	0.375%	Deutsche Bank AG—EMTN 18	18.01.2021	400 088	0.13%
125	1.800%	DH Europe Finance II Sarl 19	18.09.2049	142 125	0.05%
150	0.000%	Digital Dutch Finco BV 20	23.09.2022	150 438	0.05%
100	0.125%	Digital Dutch Finco BV 20	15.10.2022	100 451	0.03%
450	1.250%	DNB Bank ASA—EMTN 17	01.03.2027	456 768	0.15%
250	2.250%	DS Smith Plc.—EMTN 15	16.09.2022	258 483	0.08%
450	1.750%	DXC Technology Co. 18	15.01.2026	462 231	0.15%
200	1.750%	Emirates NBD Bank PJSC—EMTN 15	23.03.2022	203 944	0.07%
150	0.000%	Enel Finance International NV—EMTN 19	17.06.2024	150 788	0.05%
500	2.500%	Enel SpA 18	24.11.2078	522 920	0.17%
100	0.250%	EssilorLuxottica S.A.—EMTN 20	05.01.2024	101 268	0.03%
100	0.000%	Export-Import Bank of Korea 20	21.09.2023	100 658	0.03%
250	0.500%	FCA Bank SpA 20	18.09.2023	252 505	0.08%
200	1.000%	FCA Bank SpA—EMTN 17	15.11.2021	202 224	0.07%
150	0.250%	FCA Bank SpA—EMTN 20	28.02.2023	150 569	0.05%
200	1.134%	FCE Bank Plc.—EMTN 15	10.02.2022	200 098	0.06%
100	0.125%	Fidelity National Information Services, Inc. 19	03.12.2022	100 558	0.03%
300	0.375%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2023	303 825	0.10%
200	0.250%	FLUVIUS System Operator CVBA 20	02.12.2030	202 972	0.07%
8 435	2.250%	France Government Bond OAT 13	25.05.2024	9 297 226	2.98%
12	3.500%	France Government Bond OAT 10	25.04.2026	14 695	0.01%
12 194	0.500%	France Government Bond OAT 19	25.05.2029	13 199 395	4.23%
300	0.375%	General Electric Co. 17	17.05.2022	302 124	0.10%
400	0.200%	General Motors Financial Co., Inc.—EMTN 19	02.09.2022	401 152	0.13%
80	4.750%	Goldman S.A.chs Group, Inc. 06	12.10.2021	82 867	0.03%
200	1.375%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 17	15.05.2024	206 556	0.07%
450	1.250%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 16	01.05.2025	468 040	0.15%
100	1.500%	Heathrow Funding Ltd. 20	12.10.2027	104 646	0.03%
100	0.309%	HSBC Holdings Plc. 20	13.11.2026	101 338	0.03%
100	0.770%	HSBC Holdings Plc. 20	13.11.2031	103 629	0.03%
400	3.000%	HSBC Holdings Plc.—EMTN 15	30.06.2025	448 220	0.14%
500	1.875%	Iberdrola International BV 17	Perp.	513 805	0.16%
450	1.125%	Imperial Brands Finance Plc.—EMTN 19	14.08.2023	461 916	0.15%
200	2.125%	Imperial Brands Finance Plc.—EMTN 19	12.02.2027	216 782	0.07%
100	0.750%	Infineon Technologies AG 20	24.06.2023	102 216	0.03%
100	1.500%	Informa Plc.—EMTN 18	05.07.2023	102 630	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	3.000%	ING Groep NV—EMTN 17	11.04.2028	211 844	0.07%
200	1.625%	ING Groep NV—EMTN 17	26.09.2029	207 874	0.07%
100	1.350%	Inmobiliaria Colonial Socimi S.A. 20	14.10.2028	103 553	0.03%
100	1.450%	Inmobiliaria Colonial Socimi S.A.—EMTN 16	28.10.2024	104 495	0.03%
200	2.000%	Inmobiliaria Colonial Socimi S.A.—EMTN 18	17.04.2026	215 476	0.07%
250	0.375%	International Business Machines Corp. 19	31.01.2023	253 163	0.08%
150	1.200%	International Business Machines Corp. 20	11.02.2040	161 172	0.05%
350	0.500%	International Flavors & Fragrances, Inc. 18	25.09.2021	351 529	0.11%
450	1.125%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 15	04.03.2022	456 849	0.15%
300	1.000%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	04.07.2024	309 591	0.10%
400	0.750%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	04.12.2024	410 596	0.13%
350	1.750%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	04.07.2029	382 924	0.12%
150	1.375%	John Deere Cash Management S.A.—EMTN 20	02.04.2024	158 078	0.05%
350	1.090%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 19	11.03.2027	368 329	0.12%
200	0.389%	JPMorgan Chase & Co.—EMTN 20	24.02.2028	203 358	0.07%
100	2.000%	Klepierre S.A.—EMTN 20	12.05.2029	112 048	0.04%
100	1.875%	Kojamo OYJ—EMTN 20	27.05.2027	108 110	0.03%
100	0.500%	Landsbankinn HF—EMTN 20	20.05.2024	99 912	0.03%
250	1.000%	LeasePlan Corp. NV—EMTN 19	25.02.2022	253 413	0.08%
150	3.625%	Liberty Mutual Group, Inc. 19	23.05.2059	155 034	0.05%
550	0.625%	Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 18	15.01.2024	556 517	0.18%
550	1.750%	Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 18	07.09.2028	566 786	0.18%
150	1.500%	Logicor Financing Sarl 20	13.07.2026	158 418	0.05%
700	1.500%	Logicor Financing Sarl—EMTN 18	14.11.2022	717 087	0.23%
100	1.625%	Lonza Finance International NV 20	21.04.2027	109 636	0.04%
100	0.792%	Luminor Bank AS 20	03.12.2024	100 873	0.03%
200	0.000%	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.E.—EMTN 20	11.02.2024	201 312	0.06%
450	1.375%	Madrilena Red de Gas Finance BV—EMTN 17	11.04.2025	465 736	0.15%
200	2.250%	Madrilena Red de Gas Finance BV—EMTN 17	11.04.2029	218 242	0.07%
450	1.349%	Marsh & McLennan Cos, Inc. 19	21.09.2026	481 059	0.15%
150	0.000%	Medtronic Global Holdings SCA 20	15.03.2023	150 726	0.05%
100	0.000%	Medtronic Global Holdings SCA 20	15.10.2025	100 449	0.03%
200	0.000%	Metropolitan Life Global Funding I 19	23.09.2022	201 046	0.06%
200	0.375%	Metropolitan Life Global Funding I 19	09.04.2024	203 610	0.07%
450	2.000%	Mohawk Industries, Inc. 15	14.01.2022	456 876	0.15%
450	1.250%	Molson Coors Brewing Co. 16	15.07.2024	463 981	0.15%
100	1.250%	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG 20	26.05.2041	104 072	0.03%
800	6.000%	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen—EMTN 11	26.05.2041	818 592	0.26%
200	6.250%	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen—EMTN 12	26.05.2042	217 160	0.07%
200	0.375%	Nationale-Nederlanden Bank NV/The Netherlands—EMTN 19	31.05.2023	202 890	0.07%
300	0.625%	NatWest Markets Plc.—EMTN 18	02.03.2022	302 604	0.10%
400	1.625%	NGG Finance Plc. 19	05.12.2079	407 228	0.13%
200	1.940%	Nissan Motor Co. Ltd. 20	15.09.2023	208 546	0.07%
150	2.652%	Nissan Motor Co. Ltd. 20	17.03.2026	158 870	0.05%
200	4.625%	NN Group NV 14	08.04.2044	225 132	0.07%
150	0.918%	NorteGas Energia Distribucion SAU—EMTN 17	28.09.2022	151 742	0.05%
100	2.065%	NorteGas Energia Distribucion SAU—EMTN 17	28.09.2027	109 308	0.04%
300	0.000%	Novartis Finance S.A. 20	23.09.2028	301 881	0.10%
200	0.250%	Nykredit Realkredit A/S—EMTN 19	20.01.2023	201 436	0.06%
250	1.000%	Optus Finance Pty Ltd.—EMTN 19	20.06.2029	263 648	0.08%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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%	Orange S.A. 14	Perp.	114 066	0.04%
400	5.000%	Orange S.A.—EMTN 14	Perp.	485 544	0.16%
200	1.000%	Origin Energy Finance Ltd.—EMTN 19	17.09.2029	200 460	0.06%
300	0.000%	PACCAR Financial Europe BV—EMTN 20	03.03.2023	300 516	0.10%
150	0.250%	PepsiCo, Inc. 20	06.05.2024	152 301	0.05%
450	2.500%	Petroleos Mexicanos 18	24.11.2022	448 717	0.14%
200	0.125%	Philip Morris International, Inc. 19	03.08.2026	200 184	0.06%
350	0.250%	Prologis Euro Finance LLC 19	10.09.2027	355 323	0.11%
400	1.000%	Prosegur Cia de Seguridad S.A. 18	08.02.2023	407 408	0.13%
100	0.750%	Reckitt Benckiser Treasury Services Nederland BV 20	19.05.2030	106 131	0.03%
100	1.875%	Redexis Gas Finance BV—EMTN 20	28.05.2025	106 617	0.03%
100	2.000%	Royal Schiphol Group NV 20	06.04.2029	115 586	0.04%
100	0.625%	RTE Reseau de Transport d'Electricite 20	08.07.2032	104 439	0.03%
100	2.875%	Ryanair DAC 20	15.09.2025	107 583	0.03%
150	1.125%	Ryanair DAC—EMTN 15	10.03.2023	151 761	0.05%
100	2.500%	Sampo Oyj 20	03.09.2052	108 478	0.04%
200	1.000%	Santander Consumer Finance S.A.—EMTN 19	27.02.2024	206 816	0.07%
350	0.391%	Santander UK Group Holdings Plc.—EMTN 20	28.02.2025	353 027	0.11%
100	2.250%	SATO Oyj 20	07.04.2023	104 641	0.03%
100	0.500%	Scania CV AB 20	06.10.2023	101 206	0.03%
150	1.375%	SCHLUMBERGER FINANCE BV 20	28.10.2026	161 766	0.05%
100	0.000%	Schneider Electric S.E. 20	12.06.2023	100 660	0.03%
100	1.375%	SEB S.A. 20	16.06.2025	103 287	0.03%
100	1.500%	SELP Finance SARL 19	20.12.2026	107 525	0.03%
150	1.125%	Shell International Finance BV 20	07.04.2024	156 845	0.05%
100	0.500%	Shell International Finance BV 20	11.05.2024	102 533	0.03%
100	1.875%	Shell International Finance BV 20	07.04.2032	117 630	0.04%
100	1.250%	Shell International Finance BV—EMTN 20	11.11.2032	110 701	0.04%
100	0.250%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 20	05.06.2024	101 767	0.03%
200	2.000%	Signify NV 20	11.05.2024	211 592	0.07%
100	2.375%	Signify NV 20	11.05.2027	110 912	0.04%
200	0.000%	SIX Finance Luxembourg S.A. 20	02.12.2025	200 050	0.06%
100	1.000%	Societe Generale S.A. 20	24.11.2030	100 361	0.03%
200	4.125%	Sogecap S.A. 14	Perp.	224 286	0.07%
4 652	0.050%	Spain Government Bond 17	31.01.2021	4 654 745	1.49%
5 597	6.000%	Spain Government Bond 98	31.01.2029	8 386 041	2.69%
100	0.797%	State Grid Overseas Investment 2016 Ltd. 20	05.08.2026	102 344	0.03%
100	1.375%	STG Global Finance BV 20	24.09.2025	102 014	0.03%
450	0.875%	Swedish Match AB—GMTN 16	23.09.2024	460 066	0.15%
150	3.375%	Syngenta Finance NV 20	16.04.2026	162 254	0.05%
100	1.125%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 18	21.11.2022	102 370	0.03%
250	1.875%	Thermo Fisher Scientific, Inc.—EMTN 19	01.10.2049	289 988	0.09%
100	1.994%	TOTAL CAPITAL International S.A. 20	08.04.2032	119 875	0.04%
450	3.875%	Total S.A.—EMTN 16	Perp.	472 414	0.15%
400	3.369%	TOTAL S.A.—EMTN 16	Perp.	450 632	0.14%
100	2.280%	Toyota Finance Australia Ltd. 20	21.10.2027	115 550	0.04%
400	2.000%	Transurban Finance Co. Pty Ltd.—EMTN 15	28.08.2025	434 884	0.14%
200	0.750%	UBS AG 20	21.04.2023	204 554	0.07%
100	2.125%	Unibail-Rodamco-Westfield S.E. 20	09.04.2025	107 504	0.03%
100	0.625%	Unibail-Rodamco-Westfield S.E. 20	04.05.2027	99 647	0.03%
100	2.625%	Unibail-Rodamco-Westfield S.E. 20	09.04.2030	113 825	0.04%
200	2.000%	UniCredit SpA 16	04.03.2023	209 378	0.07%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	0.500%	UniCredit SpA—EMTN 19	09.04.2025	202 770	0.07%
100	1.250%	UniCredit SpA—EMTN 19	25.06.2025	103 412	0.03%
250	2.125%	UniCredit SpA—EMTN 16	24.10.2026	276 938	0.09%
100	1.375%	UNIQA Insurance Group AG 20	09.07.2030	109 205	0.04%
100	6.875%	UNIQA Insurance Group AG 13	31.07.2043	115 802	0.04%
100	0.816%	Upjohn Finance BV 20	23.06.2022	101 394	0.03%
150	1.023%	Upjohn Finance BV 20	23.06.2024	154 875	0.05%
300	1.362%	Upjohn Finance BV 20	23.06.2027	318 318	0.10%
100	1.908%	Upjohn Finance BV 20	23.06.2032	110 714	0.04%
150	1.300%	Verizon Communications, Inc. 20	18.05.2033	163 356	0.05%
200	5.500%	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe 13	09.10.2043	228 564	0.07%
400	0.625%	Volkswagen Financial Services AG—EMTN 19	01.04.2022	403 724	0.13%
400	1.125%	Volkswagen International Finance NV 17	02.10.2023	412 980	0.13%
400	4.125%	Volkswagen International Finance NV 18	16.11.2038	574 944	0.18%
450	3.750%	Volkswagen International Finance NV 14	Perp.	453 069	0.15%
200	4.625%	Volkswagen International Finance NV 14	Perp.	222 508	0.07%
200	0.125%	Volvo Treasury AB 20	17.09.2024	201 168	0.06%
100	0.000%	Volvo Treasury AB—EMTN 20	11.02.2023	100 256	0.03%
200	4.000%	Vonovia Finance BV 14	Perp.	207 228	0.07%
300	1.338%	Wells Fargo & Co. 20	04.05.2025	312 510	0.10%
150	1.338%	Wells Fargo & Co. 20	04.05.2025	156 255	0.05%
300	0.500%	Wells Fargo & Co.—EMTN 19	26.04.2024	304 533	0.10%
600	0.452%	Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2023	605 472	0.19%
200	1.823%	Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2031	210 874	0.07%
200	0.500%	WORLDLINE S.A. 20	30.06.2023	203 102	0.07%
GBP				5 996 381	1.92%
627	4.250%	United Kingdom Gilt 00	07.06.2032	1 011 884	0.32%
2 599	4.750%	United Kingdom Gilt 04	07.12.2038	4 984 497	1.60%
HUF				524 875	0.17%
11 570	5.500%	Hungary Government Bond 14	24.06.2025	38 012	0.01%
122 220	3.000%	Hungary Government Bond 16	27.10.2027	369 361	0.12%
39 230	3.000%	Hungary Government Bond 19	21.08.2030	117 502	0.04%
IDR				1 588 948	0.51%
3 298 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond 13	15.03.2024	211 358	0.07%
796 000	8.125%	Indonesia Treasury Bond 18	15.05.2024	51 116	0.01%
3 943 000	6.125%	Indonesia Treasury Bond 12	15.05.2028	232 990	0.07%
4 486 000	9.000%	Indonesia Treasury Bond 13	15.03.2029	311 969	0.10%
7 876 000	7.000%	Indonesia Treasury Bond 19	15.09.2030	496 864	0.16%
1 388 000	7.500%	Indonesia Treasury Bond 16	15.08.2032	88 073	0.03%
1 677 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond 13	15.03.2034	113 966	0.04%
1 200 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond 19	15.04.2039	82 612	0.03%
JPY				20 747 002	6.64%
1 449 800	2.200%	Japan Government Bond—Series 116 10	20.03.2030	13 810 498	4.42%
734 400	1.700%	Japan Government Twenty Year Bond—Series 145 13	20.06.2033	6 936 504	2.22%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
MXN				1 630 988	0.52%
2 604	6.500%	Mexican Bonos—Series M 11	10.06.2021	107 816	0.03%
14 983	7.750%	Mexican Bonos—Series M 11	29.05.2031	721 883	0.23%
1 262	7.750%	Mexican Bonos—Series M 14	23.11.2034	61 028	0.02%
4 993	10.000%	Mexican Bonos—Series M 20 05	05.12.2024	245 024	0.08%
10 605	7.500%	Mexican Bonos—Series M 20 07	03.06.2027	495 237	0.16%
MYR				728 634	0.23%
93	4.181%	Malaysia Government Bond—Series 114 14	15.07.2024	20 276	0.01%
2 195	3.900%	Malaysia Government Bond—Series 316 16	30.11.2026	486 066	0.15%
1 000	3.899%	Malaysia Government Bond—Series 417 17	16.11.2027	222 292	0.07%
PEN				474 456	0.15%
600	5.940%	Peru Government Bond 144A 18	12.02.2029	169 192	0.06%
827	6.150%	Peru Government Bond 144A 17	12.08.2032	229 423	0.07%
154	5.400%	Peru Government Bond 144A 19	12.08.2034	38 451	0.01%
159	5.350%	Peru Government Bond 144A 19	12.08.2040	37 390	0.01%
PLN				1 299 215	0.42%
2 053	2.250%	Poland Government Bond—Series 422 16	25.04.2022	463 743	0.15%
235	3.250%	Poland Government Bond—Series 725 14	25.07.2025	58 129	0.02%
3 190	2.500%	Poland Government Bond—Series 727 16	25.07.2027	777 343	0.25%
RON				523 484	0.17%
410	3.250%	Romania Government Bond 15	22.03.2021	84 404	0.03%
215	4.250%	Romania Government Bond 18	28.06.2023	45 994	0.01%
1 220	4.750%	Romania Government Bond 14	24.02.2025	271 613	0.09%
500	5.800%	Romania Government Bond 12	26.07.2027	121 473	0.04%
RUB				1 338 922	0.43%
8 565	7.000%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6215 13	16.08.2023	99 811	0.03%
81 487	6.900%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6224 18	23.05.2029	968 642	0.31%
21 825	7.950%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6226 18	07.10.2026	270 469	0.09%
THB				1 365 261	0.44%
3 804	3.625%	Thailand Government Bond 10	16.06.2023	111 943	0.04%
5 113	3.850%	Thailand Government Bond 10	12.12.2025	161 595	0.05%
13 894	2.125%	Thailand Government Bond 16	17.12.2026	410 054	0.13%
15 414	4.875%	Thailand Government Bond 09	22.06.2029	545 693	0.18%
4 000	3.300%	Thailand Government Bond 18	17.06.2038	135 976	0.04%
TRY				145 848	0.05%
1 420	11.000%	Turkey Government Bond 17	24.02.2027	145 848	0.05%
USD				86 516 420	27.71%
150	1.150%	Abbott Laboratories 20	30.01.2028	124 408	0.04%
200	3.200%	AbbVie, Inc. 20	21.11.2029	184 316	0.06%
200	6.250%	Absa Group Ltd. 18	25.04.2028	169 861	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	4.000%	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. 17	30.07.2027	174 710	0.06%
200	7.125%	AES Gener S.A. 19	26.03.2079	182 136	0.06%
200	3.994%	African Export-Import Bank 19	21.09.2029	176 230	0.06%
100	3.750%	Air Lease Corp.—GMTN 19	01.06.2026	90 282	0.03%
75	2.800%	Air Products and Chemicals, Inc. 20	15.05.2050	67 444	0.02%
200	7.200%	Akbank Turk A/S 17	16.03.2027	164 003	0.05%
200	4.750%	Aldar Sukuk Ltd. 18	29.09.2025	182 974	0.06%
50	1.875%	Alexandria Real Estate Equities, Inc. 20	01.02.2033	40 827	0.01%
200	0.750%	Allstate Corp. 20	15.12.2025	164 268	0.05%
200	4.311%	Almarai Sukuk Ltd. 19	05.03.2024	176 209	0.06%
75	3.875%	Altria Group, Inc. 16	16.09.2046	65 052	0.02%
125	1.550%	Ameren Illinois Co. 20	15.11.2030	103 148	0.03%
200	4.200%	American Express Co. 18	06.11.2025	190 130	0.06%
75	4.875%	American International Group, Inc. 12	01.06.2022	65 111	0.02%
75	3.900%	American International Group, Inc. 16	01.04.2026	69 950	0.02%
50	3.875%	American International Group, Inc. 15	15.01.2035	49 154	0.02%
100	3.650%	Anheuser-Busch Cos LLC Via Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 19	01.02.2026	92 487	0.03%
75	4.750%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 19	23.01.2029	75 607	0.02%
25	4.350%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 20	01.06.2040	25 148	0.01%
100	4.600%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 18	15.04.2048	103 464	0.03%
125	4.500%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 20	01.06.2050	128 842	0.04%
125	2.250%	Anthem, Inc. 20	15.05.2030	108 028	0.03%
25	2.200%	Aon Corp. 19	15.11.2022	21 130	0.01%
75	2.800%	Aon Corp. 20	15.05.2030	67 153	0.02%
200	12.000%	Aragvi Finance International DAC 19	09.04.2024	176 750	0.06%
200	6.500%	Ardshinbank CJSC Via Dilijan Finance BV 20	28.01.2025	156 827	0.05%
350	2.250%	AT&T, Inc. 20	01.02.2032	290 896	0.09%
50	2.300%	AvalonBay Communities, Inc.—MTN 20	01.03.2030	43 574	0.01%
200	5.500%	Azure Power Energy Ltd. 17	03.11.2022	167 936	0.05%
150	4.250%	Banco Daycoval S.A.—EMTN 19	13.12.2024	127 958	0.04%
200	4.375%	Banco de Bogota S.A. 17	03.08.2027	180 792	0.06%
200	3.500%	Banco de Credito e Inversiones S.A. 17	12.10.2027	181 575	0.06%
200	4.750%	Bank Mandiri Persero Tbk PT—EMTN 20	13.05.2025	183 190	0.06%
200	4.875%	Bank Muscat SAOG—EMTN 18	14.03.2023	166 730	0.05%
200	2.852%	Barclays Plc. 20	07.05.2026	175 687	0.06%
175	3.557%	BAT Capital Corp. 18	15.08.2027	159 583	0.05%
75	3.734%	BAT Capital Corp. 20	25.09.2040	64 198	0.02%
64	2.894%	Becton Dickinson and Co. 17	06.06.2022	54 027	0.02%
75	1.850%	Berkshire Hathaway Finance Corp. 20	12.03.2030	64 730	0.02%
75	3.125%	Berkshire Hathaway, Inc. 16	15.03.2026	68 602	0.02%
200	2.625%	BOC Aviation Ltd. 20	17.09.2030	165 234	0.05%
175	5.150%	Boeing Co. 20	01.05.2030	173 318	0.06%
25	3.250%	Boeing Co. 19	01.02.2035	20 938	0.01%
25	3.950%	Boeing Co. 19	01.08.2059	21 932	0.01%
50	4.500%	Boston Properties LP 18	01.12.2028	49 174	0.02%
200	2.650%	Boston Scientific Corp. 20	01.06.2030	175 484	0.06%
50	3.062%	BP Capital Markets Plc. 15	17.03.2022	42 166	0.01%
75	4.375%	BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	65 535	0.02%
125	4.875%	BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	113 610	0.04%
200	5.750%	BRF S.A. 20	21.09.2050	182 109	0.06%
50	3.450%	Brookfield Finance LLC 20	15.04.2050	43 595	0.01%
75	4.850%	Brookfield Finance, Inc. 19	29.03.2029	75 223	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	4.200%	Brown & Brown, Inc. 14	15.09.2024	45 682	0.01%
75	2.375%	Brown & Brown, Inc. 20	15.03.2031	63 852	0.02%
200	2.750%	Burgan Bank SAK 20	15.12.2031	162 713	0.05%
125	4.550%	Burlington Northern Santa Fe LLC 14	01.09.2044	138 947	0.04%
75	3.125%	Campbell Soup Co. 20	24.04.2050	65 148	0.02%
75	2.450%	Canadian National Railway Co. 20	01.05.2050	63 065	0.02%
100	2.950%	Canadian Natural Resources Ltd. 17	15.01.2023	85 549	0.03%
125	3.750%	Capital One Financial Corp. 17	09.03.2027	117 212	0.04%
200	4.375%	Cencosud S.A. 17	17.07.2027	183 630	0.06%
50	4.250%	CenterPoint Energy Houston Electric LLC 19	01.02.2049	54 158	0.02%
200	2.450%	China Construction Bank Corp. 20	24.06.2030	167 617	0.05%
275	1.375%	Chubb INA Holdings, Inc. 20	15.09.2030	224 405	0.07%
100	2.400%	Cigna Corp. 20	15.03.2030	87 034	0.03%
50	3.900%	Cimarex Energy Co. 17	15.05.2027	45 200	0.01%
125	4.375%	Cimarex Energy Co. 19	15.03.2029	116 264	0.04%
175	4.450%	Citigroup, Inc. 15	29.09.2027	169 017	0.05%
200	2.500%	CK Hutchison International 20 Ltd. 20	08.05.2030	172 791	0.06%
75	1.800%	Clorox Co. 20	15.05.2030	63 166	0.02%
200	2.125%	CLP Power Hong Kong Financing Ltd. 20	30.06.2030	165 118	0.05%
150	2.750%	Coca-Cola Femsa SAB de CV 20	22.01.2030	132 948	0.04%
100	4.600%	Conagra Brands, Inc. 18	01.11.2025	96 288	0.03%
100	1.375%	Conagra Brands, Inc. 20	01.11.2027	82 526	0.03%
50	4.875%	Concho Resources, Inc. 17	01.10.2047	55 775	0.02%
25	3.500%	Consumers Energy Co. 20	01.08.2051	25 120	0.01%
75	2.500%	Consumers Energy Co. 20	01.05.2060	61 381	0.02%
200	4.500%	COSL Singapore Capital Ltd. 15	30.07.2025	181 024	0.06%
200	3.875%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 20	22.10.2030	168 495	0.05%
25	4.150%	Crown Castle International Corp. 20	01.07.2050	24 788	0.01%
230	3.500%	CSCEC Finance Cayman II Ltd. 17	05.07.2027	201 715	0.06%
75	2.000%	CubeSmart LP 20	15.02.2031	61 523	0.02%
175	0.750%	Cummins, Inc. 20	01.09.2025	144 135	0.05%
50	5.050%	CVS Health Corp. 18	25.03.2048	55 332	0.02%
200	4.520%	DBS Group Holdings Ltd. 18	11.12.2028	178 641	0.06%
75	4.450%	Digital Realty Trust LP 18	15.07.2028	73 149	0.02%
75	3.600%	Digital Realty Trust LP 19	01.07.2029	70 360	0.02%
125	3.950%	Discover Financial Services 14	06.11.2024	114 188	0.04%
50	4.125%	Dollar General Corp. 20	03.04.2050	52 114	0.02%
25	5.550%	Dow Chemical Co. 19	30.11.2048	29 279	0.01%
200	4.848%	DP World Crescent Ltd. 18	26.09.2028	190 505	0.06%
200	6.000%	DP World Salaam 20	Perp.	178 195	0.06%
100	3.950%	DTE Electric Co. 19	01.03.2049	105 913	0.03%
175	2.450%	Duke Energy Corp. 20	01.06.2030	152 458	0.05%
50	3.250%	Duke Energy Indiana LLC 19	01.10.2049	46 377	0.01%
25	2.750%	Duke Energy Indiana LLC 20	01.04.2050	21 405	0.01%
75	3.450%	Duke Energy Progress LLC 19	15.03.2029	70 775	0.02%
25	5.319%	DuPont de Nemours, Inc. 18	15.11.2038	27 734	0.01%
210	6.875%	Ecopetrol S.A. 20	29.04.2030	221 079	0.07%
130	5.875%	Ecopetrol S.A. 14	28.05.2045	128 782	0.04%
210	5.875%	eHi Car Services Ltd. 17	14.08.2022	155 415	0.05%
75	3.125%	Enbridge, Inc. 19	15.11.2029	67 658	0.02%
75	3.500%	Entergy Arkansas LLC 16	01.04.2026	69 320	0.02%
50	3.125%	Enterprise Products Operating LLC 19	31.07.2029	45 419	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	3.950%	Enterprise Products Operating LLC 20	31.01.2060	68 403	0.02%
200	4.250%	Equate Petrochemical BV 16	03.11.2026	182 685	0.06%
50	3.700%	Equinor ASA 20	06.04.2050	49 364	0.02%
75	3.452%	Exxon Mobil Corp. 20	15.04.2051	70 151	0.02%
50	3.625%	Federal Realty Investment Trust 16	01.08.2046	42 847	0.01%
200	8.000%	Financiera Independencia SAB de CV SOFOM ENR 17	19.07.2024	147 852	0.05%
200	8.625%	First Bank of Nigeria Ltd. Via FBN Finance Co. BV 20	27.10.2025	176 840	0.06%
75	3.400%	FirstEnergy Corp. —Series C 20	01.03.2050	59 225	0.02%
285	3.250%	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. 20	30.09.2040	246 401	0.08%
200	4.599%	Gazprom PJSC via Gaz Finance Plc. 20	Perp.	170 582	0.05%
75	5.875%	General Electric Co.—MTN 08	14.01.2038	83 210	0.03%
150	2.875%	General Mills, Inc. 20	15.04.2030	136 120	0.04%
125	3.950%	General Motors Financial Co., Inc. 17	13.04.2024	111 458	0.04%
100	3.850%	General Motors Financial Co., Inc. 18	05.01.2028	90 699	0.03%
200	6.500%	Geopark Ltd. 17	21.09.2024	170 128	0.05%
125	2.900%	Global Payments, Inc. 20	15.05.2030	111 120	0.04%
200	2.500%	Globe Telecom, Inc. 20	23.07.2030	164 498	0.05%
200	3.875%	GLP Pte Ltd.—EMTN 15	04.06.2025	172 899	0.06%
200	5.375%	GMR Hyderabad International Airport Ltd. 19	10.04.2024	166 699	0.05%
200	4.250%	Gohl Capital Ltd. 17	24.01.2027	174 363	0.06%
100	6.750%	Goldman Sachs Group, Inc. 07	01.10.2037	124 786	0.04%
200	4.875%	Greenko Investment Co. 16	16.08.2023	167 073	0.05%
200	4.375%	Grupo Aval Ltd. 20	04.02.2030	174 476	0.06%
200	4.875%	Grupo Energia Bogota S.A. ESP 20	15.05.2030	193 290	0.06%
200	3.000%	GS Caltex Corp. 19	04.06.2024	173 306	0.06%
200	3.000%	GS Caltex Corp. 19	04.06.2024	173 306	0.06%
200	4.250%	GUSAP III LP 19	21.01.2030	182 927	0.06%
200	4.700%	Hanwha Life Insurance Co. Ltd. 18	Perp.	169 896	0.05%
50	5.500%	HCA, Inc. 17	15.06.2047	54 650	0.02%
125	2.125%	Home Depot, Inc. 16	15.09.2026	110 159	0.04%
28	2.700%	Home Depot, Inc. 20	15.04.2030	25 557	0.01%
50	3.350%	Home Depot, Inc. 20	15.04.2050	48 911	0.02%
200	2.875%	Hongkong Land Finance Cayman Islands Co. Ltd.—EMTN 20	27.05.2030	173 650	0.06%
27	1.800%	Hormel Foods Corp. 20	11.06.2030	22 829	0.01%
200	4.375%	HSBC Holdings Plc. 16	23.11.2026	188 694	0.06%
200	4.041%	HSBC Holdings Plc. 17	13.03.2028	186 614	0.06%
200	3.375%	Huarong Finance 2019 Co. Ltd.—EMTN 20	24.02.2030	168 431	0.05%
200	7.125%	IHS Netherlands Holdco BV 19	18.03.2025	172 349	0.06%
25	4.250%	Indiana Michigan Power Co. 18	15.08.2048	26 296	0.01%
250	8.250%	Indika Energy Capital IV Pte Ltd. 20	22.10.2025	221 885	0.07%
200	2.875%	Industrial & Commercial Bank of China Macau Ltd. 19	12.09.2029	168 879	0.05%
150	1.850%	Intercontinental Exchange, Inc. 20	15.09.2032	123 674	0.04%
225	3.300%	International Business Machines Corp. 19	15.05.2026	208 003	0.07%
100	4.150%	International Business Machines Corp. 19	15.05.2039	103 574	0.03%
200	6.500%	Jababeka International BV 16	05.10.2023	158 967	0.05%
200	4.125%	JD.com, Inc. 20	14.01.2050	181 379	0.06%
200	4.125%	JGSH Philippines Ltd. 20	09.07.2030	172 308	0.06%
100	2.050%	John Deere Capital Corp. 20	09.01.2025	86 550	0.03%
75	2.450%	John Deere Capital Corp.—MTN 20	09.01.2030	67 062	0.02%
75	1.750%	Johnson Co.ntrols International Plc. Via Tyco Fire & Security Finance SCA 20	15.09.2030	62 616	0.02%
200	4.125%	Johnson Electric Holdings Ltd. 19	30.07.2024	174 778	0.06%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	3.900%	Jollibee Worldwide Pte Ltd. 20	Perp.	157 520	0.05%
150	4.125%	JPMorgan Chase & Co. 14	15.12.2026	143 373	0.05%
100	1.200%	Juniper Networks, Inc. 20	10.12.2025	82 728	0.03%
200	10.500%	Kaisa Group Holdings Ltd. 20	15.01.2025	164 000	0.05%
200	3.343%	Kasikornbank PCL—EMTN 19	02.10.2031	168 711	0.05%
100	2.400%	Kemper Corp. 20	30.09.2030	83 275	0.03%
200	6.750%	Kernel Holding S.A. 20	27.10.2027	173 992	0.06%
75	2.500%	Kilroy Realty LP 20	15.11.2032	62 139	0.02%
50	3.700%	Kimco Realty Corp. 19	01.10.2049	43 904	0.01%
75	5.200%	Kinder Morgan, Inc. 18	01.03.2048	77 969	0.02%
200	6.500%	KOC Holding A/S 19	11.03.2025	177 822	0.06%
200	1.000%	KT Corp. 20	01.09.2025	164 387	0.05%
200	4.229%	Kuwait Projects Co. SPC Ltd. 19	29.10.2026	167 875	0.05%
150	3.200%	Las Vegas Sands Corp. 19	08.08.2024	130 112	0.04%
200	4.500%	Li & Fung Ltd. 20	18.08.2025	167 620	0.05%
200	4.375%	Lloyds Banking Group Plc. 18	22.03.2028	194 248	0.06%
376	6.875%	LLPL Capital Pte Ltd. 19	04.02.2039	363 536	0.12%
50	4.070%	Lockheed Martin Corp. 13	15.12.2042	53 085	0.02%
100	2.500%	Lowe's Cos, Inc. 16	15.04.2026	88 846	0.03%
100	1.700%	Lowe's Cos, Inc. 20	15.10.2030	82 652	0.03%
200	3.875%	Lukoil Securities BV 20	06.05.2030	177 099	0.06%
240	6.375%	MAF Global Securities Ltd. 18	Perp.	205 907	0.07%
200	2.210%	MAR Sukuk Ltd. 20	02.09.2025	166 448	0.05%
175	2.250%	Marsh & McLennan Companies, Inc. 20	15.11.2030	151 645	0.05%
175	3.300%	McDonald's Corp. 20	01.07.2025	159 294	0.05%
25	4.200%	McDonald's Corp. 20	01.04.2050	26 246	0.01%
200	5.750%	Melco Resorts Finance Ltd. 20	21.07.2028	174 628	0.06%
200	7.750%	Metinvest BV 19	17.10.2029	179 805	0.06%
100	3.000%	MetLife, Inc. 15	01.03.2025	89 834	0.03%
100	5.875%	MetLife, Inc. 10	06.02.2041	125 371	0.04%
200	2.125%	Metropolitan Bank & Trust Co. 20	15.01.2026	167 144	0.05%
200	5.125%	Millicom International Cellular S.A. 17	15.01.2028	173 992	0.06%
250	2.953%	Mizuho Financial Group, Inc. 17	28.02.2022	210 465	0.07%
200	2.500%	National Central Cooling Co. PJSC 20	21.10.2027	166 135	0.05%
200	5.650%	Network i2i Ltd. 19	Perp.	174 548	0.06%
200	2.250%	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 20	01.06.2030	171 409	0.05%
75	3.375%	NIKE, Inc. 20	27.03.2050	75 584	0.02%
150	1.700%	NiSource, Inc. 20	15.02.2031	121 939	0.04%
50	2.400%	Novartis Capital Corp. 17	17.05.2022	42 011	0.01%
200	5.350%	Olam International Ltd.—EMTN 16	Perp.	164 291	0.05%
175	3.100%	ONEOK, Inc. 20	15.03.2030	152 014	0.05%
200	3.750%	ONGC Videsh Vankorneft Pte Ltd. 16	27.07.2026	177 379	0.06%
75	2.500%	Oracle Corp. 15	15.05.2022	62 937	0.02%
200	5.625%	Orazul Energy Egenor SCA 17	28.04.2027	172 688	0.06%
75	3.300%	Pacific Gas and Electric Co. 20	01.08.2040	61 515	0.02%
75	2.700%	PacifiCorp 20	15.09.2030	67 604	0.02%
200	4.250%	Parkway Pantai Ltd.—EMTN 17	Perp.	166 048	0.05%
27	2.850%	PayPal Holdings, Inc. 19	01.10.2029	24 576	0.01%
130	5.093%	Petrobras Global Finance BV 20	15.01.2030	119 009	0.04%
260	6.900%	Petrobras Global Finance BV 19	19.03.2049	271 150	0.09%
50	2.700%	Pfizer, Inc. 20	28.05.2050	44 004	0.01%
50	4.250%	Philip Morris International, Inc. 14	10.11.2044	51 507	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	2.150%	Phillips 66 20	15.12.2030	20 774	0.01%
200	2.200%	PNC Financial Services Group, Inc. 19	01.11.2024	173 966	0.06%
200	5.250%	Power Finance Corp. Ltd. 18	10.08.2028	188 203	0.06%
150	1.250%	Prologis LP 20	15.10.2030	121 496	0.04%
25	3.935%	Prudential Financial, Inc. 18	07.12.2049	25 012	0.01%
200	2.587%	PTTEP Treasury Center Co. Ltd. 20	10.06.2027	171 311	0.05%
200	4.950%	Qatar Reinsurance Co. Ltd. 17	Perp.	165 667	0.05%
200	1.950%	QIB Sukuk Ltd. 20	27.10.2025	164 175	0.05%
200	1.625%	QNB Finance Ltd. 20	22.09.2025	165 672	0.05%
108	0.750%	Realty Income Corp. 20	15.03.2026	88 184	0.03%
200	9.700%	Redsun Properties Group Ltd. 20	16.04.2023	172 745	0.06%
200	4.625%	Resorts World Las Vegas LLC Via RWLV Capital, Inc. 144A 19	16.04.2029	168 742	0.05%
200	3.174%	Riyad Bank 20	25.02.2030	167 254	0.05%
100	1.000%	Roper Technologies, Inc. 20	15.09.2025	82 734	0.03%
150	2.750%	Royal Bank of Canada—GMTN 17	01.02.2022	125 918	0.04%
200	3.875%	Royal Bank of Scotland Group Plc. 16	12.09.2023	177 323	0.06%
200	2.150%	SABIC Capital I BV 20	14.09.2030	162 614	0.05%
400	5.400%	Sands China Ltd. 19	08.08.2028	383 272	0.12%
275	4.796%	Santander UK Group Holdings Plc. 18	15.11.2024	249 904	0.08%
200	6.500%	Sasol Financing USA LLC 18	27.09.2028	177 743	0.06%
230	2.875%	Saudi Arabian Oil Co. 19	16.04.2024	199 771	0.06%
460	2.250%	Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2030	383 031	0.12%
200	3.250%	Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2050	165 816	0.05%
200	11.500%	Scenery Journey Ltd. 20	24.10.2022	154 158	0.05%
100	3.125%	Shell International Finance BV 19	07.11.2049	90 340	0.03%
200	2.300%	Sherwin-Williams Co. 20	15.05.2030	171 877	0.06%
200	1.375%	Shinhan Card Co. Ltd. 20	19.10.2025	166 001	0.05%
200	4.875%	Sigma Finance Netherlands BV 18	27.03.2028	191 682	0.06%
25	4.000%	Southern California Edison Co. 17	01.04.2047	24 031	0.01%
150	4.400%	Southern Co. 16	01.07.2046	154 030	0.05%
200	5.950%	Standard Bank Group Ltd. 19	31.05.2029	170 855	0.05%
200	0.600%	Stryker Corp. 20	01.12.2023	163 732	0.05%
200	6.500%	Studio City Finance Ltd. 20	15.01.2028	175 991	0.06%
275	2.058%	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 16	14.07.2021	226 830	0.07%
75	3.900%	Sunoco Logistics Partners Operations LP 16	15.07.2026	67 215	0.02%
50	5.400%	Sunoco Logistics Partners Operations LP 17	01.10.2047	45 739	0.01%
235	3.750%	Suzano Austria GmbH 20	15.01.2031	204 406	0.07%
100	5.950%	Sysco Corp. 20	01.04.2030	107 526	0.03%
200	5.250%	TBG Global Pte Ltd. 15	10.02.2022	164 188	0.05%
250	3.150%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2026	196 937	0.06%
260	4.100%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2046	190 159	0.06%
200	1.625%	Tingyi Cayman Islands Holding Corp. 20	24.09.2025	163 101	0.05%
250	2.150%	Truist Bank 19	06.12.2024	216 507	0.07%
200	6.390%	Trust F/1401 19	15.01.2050	191 502	0.06%
200	0.750%	TSMC Global Ltd. 20	28.09.2025	163 150	0.05%
230	1.375%	TSMC Global Ltd. 20	28.09.2030	185 055	0.06%
200	6.000%	Türkiye İs Bankası A/S 12	24.10.2022	165 814	0.05%
200	5.625%	Türkiye Vakıflar Bankası TAO 17	30.05.2022	165 631	0.05%
200	5.250%	Türkiye Vakıflar Bankası TAO 20	05.02.2025	161 373	0.05%
200	6.950%	Ulker Bisküvi Sanayi AS 20	30.10.2025	177 250	0.06%
50	3.950%	Union Pacific Corp. 18	10.09.2028	48 739	0.02%
25	3.250%	Union Pacific Corp. 20	05.02.2050	23 203	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	7.750%	United Bank for Africa Plc. 17	08.06.2022	167 481	0.05%
200	3.750%	United Overseas Bank Ltd. 19	15.04.2029	175 241	0.06%
3 956	0.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	15.01.2023	3 360 408	1.08%
2 013	2.125%	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 10	15.02.2040	2 548 705	0.82%
1 092	1.750%	United States Treasury Note/Bond 16	31.01.2023	922 537	0.30%
4 229	2.500%	United States Treasury Note/Bond 14	15.05.2024	3 724 337	1.19%
17 743	2.000%	United States Treasury Note/Bond 16	15.11.2026	15 778 603	5.05%
18 966	6.250%	United States Treasury Note/Bond 00	15.05.2030	23 096 189	7.40%
50	4.050%	United Technologies Corp. 17	04.05.2047	50 916	0.02%
200	3.750%	UnitedHealth Group, Inc. 15	15.07.2025	186 372	0.06%
75	3.750%	UnitedHealth Group, Inc. 17	15.10.2047	76 385	0.02%
50	2.950%	US Bancorp—MTN 12	15.07.2022	42 478	0.01%
200	7.125%	Vedanta Resources. Ltd. 13	31.05.2023	134 675	0.04%
250	1.500%	Verizon Co.mmunications, Inc. 20	18.09.2030	200 993	0.06%
75	2.650%	Verizon Co.mmunications, Inc. 20	20.11.2040	62 034	0.02%
75	4.672%	Verizon Communications, Inc. 15	15.03.2055	82 413	0.03%
200	6.200%	VF Ukraine PAT via VFU Funding PLC 20	11.02.2025	171 847	0.05%
200	4.375%	Vigorous Champion International Ltd.—EMTN 18	10.09.2023	174 965	0.06%
100	2.875%	Virginia Electric and Power Co. 19	15.07.2029	91 852	0.03%
50	2.450%	Virginia Electric and Power Co. 20	15.12.2050	41 225	0.01%
50	2.700%	Visa, Inc. 20	15.04.2040	44 800	0.01%
50	3.300%	Walmart, Inc. 14	22.04.2024	44 490	0.01%
75	3.700%	Walmart, Inc. 18	26.06.2028	72 240	0.02%
19	2.950%	Walmart, Inc. 19	24.09.2049	17 917	0.01%
225	2.650%	Walt Disney Co. 20	13.01.2031	201 798	0.06%
50	2.750%	Walt Disney Co. 19	01.09.2049	43 263	0.01%
50	3.600%	Walt Disney Co. 20	13.01.2051	49 541	0.02%
75	1.150%	Waste Management, Inc. 20	15.03.2028	61 317	0.02%
150	4.100%	Wells Fargo & Co.—MTN 14	03.06.2026	140 765	0.05%
25	4.400%	Wells Fargo & Co.—MTN 16	14.06.2046	25 565	0.01%
200	3.258%	Wens Foodstuffs Group Co. Ltd. 20	29.10.2030	159 299	0.05%
175	2.350%	Westpac Banking Corp. 19	19.02.2025	153 490	0.05%
50	4.850%	Williams Cos, Inc. 18	01.03.2048	50 446	0.02%
198	8.500%	YPF S.A. 15	28.07.2025	125 608	0.04%
200	7.350%	Zhenro Properties Group Ltd. 20	05.02.2025	169 608	0.05%
ZAR				1 553 375	0.50%
1 300	10.500%	South Africa Government Bond 98	21.12.2026	85 822	0.03%
18 049	8.000%	South Africa Government Bond—Series 2030 13	31.01.2030	958 748	0.31%
5 918	8.250%	South Africa Government Bond—Series 2032 14	31.03.2032	297 269	0.10%
1 574	9.000%	South Africa Government Bond—Series 2040 15	31.01.2040	74 710	0.02%
3 000	8.750%	South Africa Government Bond—Series 2044 14	31.01.2044	136 826	0.04%
Aktien / Equities				23 427 995	7.51%
Argentinien / Argentina				30 946	0.01%
174		Globant S.A.		30 946	0.01%
Belgien / Belgium				111 978	0.04%
1 140		Anheuser-Busch InBev S.A.		64 991	0.02%
485		Solvay S.A.		46 987	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Brasilien / Brazil		1 469 200	0.47%
23 500	Ambev S.A.	57 868	0.02%
1 300	B2W Cia Digital	15 466	0.00%
10 100	B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcao	98 499	0.03%
27 200	Banco Bradesco S.A.—Preferred	116 155	0.04%
1 300	Banco BTG Pactual S.A.	19 228	0.01%
5 200	Banco do Brasil S.A.	31 746	0.01%
4 700	BB Seguridade Participacoes S.A.	21 912	0.01%
8 300	CCR S.A.	17 592	0.01%
2 800	Centrais Eletricas Brasileiras S.A.	16 156	0.00%
2 000	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	13 985	0.00%
3 400	Cia Siderurgica Nacional S.A.	17 039	0.01%
5 900	Equatorial Energia S.A.	21 501	0.01%
5 400	Gerdau S.A.—Preferred	20 775	0.01%
6 000	Hapvida Participacoes e Investimentos S.A. 144A	14 407	0.00%
22 811	Itau Unibanco Holding S.A.—Preferred	113 528	0.04%
24 200	Itausa - Investimentos Itau S.A.—Preferred	44 666	0.01%
6 300	JBS S.A.	23 454	0.01%
3 300	Klabin S.A.	13 744	0.00%
2 770	Localiza Rent a Car S.A.	30 052	0.01%
5 000	Lojas Americanas S.A.—Preferred	20 683	0.01%
4 200	Lojas Renner S.A.	28 774	0.01%
13 300	Magazine Luiza S.A.	52 213	0.02%
4 200	Natura & Co. Holding S.A.	34 695	0.01%
2 200	Notre Dame Intermedica Participacoes S.A.	27 118	0.01%
4 800	Petrobras Distribuidora S.A.	16 714	0.00%
17 300	Petroleo Brasileiro S.A.	78 533	0.02%
22 148	Petroleo Brasileiro S.A.—Preferred	98 763	0.03%
5 700	Raia Drogasil S.A.	22 458	0.01%
6 400	Rumo S.A.	19 375	0.01%
3 300	Suzano S.A.	30 397	0.01%
2 600	Telefonica Brasil S.A.	19 023	0.01%
6 000	TIM S.A.	13 831	0.00%
4 400	Ultrapar Participacoes S.A.	16 436	0.00%
16 100	Vale S.A.	221 537	0.07%
6 600	Via Varejo S/A	16 782	0.01%
3 700	WEG S.A.	44 095	0.01%
Chile / Chile		145 626	0.05%
316 585	Banco de Chile	26 421	0.01%
563 748	Banco Santander Chile	22 113	0.01%
7 014	Empresas CMPC S.A.	15 088	0.00%
2 521	Empresas COPEC S.A.	20 908	0.01%
184 986	Enel Americas S.A.	24 686	0.01%
260 631	Enel Chile S.A.	16 549	0.00%
499	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. "B"—Preferred	19 861	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
China / China		1 347 150	0.43%
49 000	Agricultural Bank of China Ltd. "H"	14 668	0.01%
1 178	Alibaba Group Holding Ltd.—ADR	224 066	0.07%
2 500	Anhui Conch Cement Co. Ltd. "H"	12 794	0.00%
1 000	ANTA Sports Products Ltd.	12 954	0.00%
221	Baidu, Inc.—ADR	39 058	0.01%
81 000	Bank of China Ltd. "H"	22 625	0.01%
43	BeiGene Ltd.	9 081	0.00%
500	BYD Co. Ltd. "H"	10 709	0.00%
80 000	China Cinda Asset Management Co. Ltd.	12 396	0.00%
70 000	China Construction Bank Corp. "H"	43 458	0.01%
6 800	China International Capital Corp. Ltd. "H" 144A	15 052	0.01%
7 000	China Life Insurance Co. Ltd. "H"	12 617	0.00%
4 500	China Merchants Bank Co. Ltd. "H"	23 242	0.01%
21 500	China Minsheng Banking Corp. Ltd. "H"	10 017	0.00%
8 000	China National Building Material Co. Ltd.	7 859	0.00%
100 000	China Tower Corp. Ltd. "H" 144A	12 016	0.00%
30 000	Chongqing Rural Co.mmercial Bank Co. Ltd.	9 992	0.00%
6 500	CITIC Securities Co. Ltd. "H"	11 976	0.00%
3 000	Country Garden Services Holdings Co. Ltd.	16 585	0.01%
1 100	ENN Energy Holdings Ltd.	13 195	0.01%
180	GDS Holdings Ltd.—ADR	13 776	0.01%
10 800	GF Securities Co. Ltd. "H"	12 477	0.00%
12 000	Haitong Securities Co. Ltd. "H"	8 765	0.00%
55 000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. "H"	29 160	0.01%
617	JD.com, Inc.—ADR	44 325	0.02%
15 000	Jiangxi Copper Co. Ltd.	19 257	0.01%
2 500	Li Ning Co. Ltd.	14 045	0.01%
2 300	Meituan Dianping "B"	71 420	0.02%
305	NetEase, Inc.—ADR	23 873	0.01%
129	New Oriental Education & Technology Group, Inc.—ADR	19 590	0.01%
662	NIO, Inc.	26 371	0.01%
286	Pinduoduo, Inc.—ADR	41 530	0.01%
4 500	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. "H"	45 061	0.02%
4 000	Semiconductor Manufacturing International Corp.	9 318	0.00%
800	Shenzhen International Group Holdings Ltd.	12 817	0.00%
3 000	Sunac China Holdings Ltd.	9 060	0.00%
96	Sunac Services Holdings Ltd.	174	0.00%
1 000	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	17 887	0.01%
331	TAL Education Group—ADR	19 345	0.01%
3 500	Tencent Holdings Ltd.	208 069	0.07%
549	Trip.com Group Ltd.—ADR	15 134	0.01%
582	Vipshop Holdings Ltd.—ADR	13 371	0.01%
6 000	Weichai Power Co. Ltd.	9 841	0.00%
700	WuXi AppTec Co. Ltd. "H" 144A	11 200	0.00%
3 000	Wuxi Biologics Cayman, Inc.	32 507	0.01%
9 600	Xiaomi Corp. "B" 144A	33 595	0.01%
1 000	Yihai International Holding Ltd.	12 122	0.00%
305	Yum China Holdings, Inc.	14 231	0.01%
2 000	Zhongsheng Group Holdings Ltd.	11 647	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
538	ZTO Express Cayman, Inc.—ADR	12 822	0.00%
Kolumbien / Colombia		58 288	0.02%
1 553	Bancolombia S.A.	12 980	0.00%
1 358	Bancolombia S.A.—Preferred	11 389	0.00%
32 930	Ecopetrol S.A.	17 664	0.01%
2 647	Interconexion Electrica S.A. ESP	16 255	0.01%
Finnland / Finland		146 042	0.05%
625	Kone OYJ "B"	41 538	0.02%
665	Neste OYJ	39 341	0.01%
9 347	Nokia OYJ	29 452	0.01%
1 033	Sampo OYJ "A"	35 711	0.01%
Frankreich / France		1 724 124	0.55%
676	Air Liquide S.A.	90 753	0.03%
907	Airbus S.E.	81 431	0.03%
1 712	BNP Paribas S.A.	73 796	0.02%
361	Capgemini S.E.	45 775	0.01%
1 166	Cie de Saint-Gobain	43 725	0.01%
518	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	54 364	0.02%
959	Danone S.A.	51 556	0.02%
295	Dassault Systemes S.E.	49 014	0.02%
3 657	Engie S.A.	45 786	0.01%
497	EssilorLuxottica S.A.	63 392	0.02%
108	Kering S.A.	64 195	0.02%
325	L'Oreal S.A.	101 010	0.03%
352	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton S.E.	179 837	0.06%
313	Pernod Ricard S.A.	49 079	0.02%
2 303	Peugeot S.A.	51 518	0.02%
497	Safran S.A.	57 627	0.02%
1 536	Sanofi	120 883	0.04%
98	Sartorius Stedim Biotech	28 538	0.01%
777	Schneider Electric S.E.	91 919	0.03%
2 415	Societe Generale S.A.	41 108	0.01%
138	Teleperformance	37 439	0.01%
3 271	Total S.A.	115 466	0.04%
2 299	Veolia Environnement S.A.	46 003	0.01%
1 184	Vinci S.A.	96 330	0.03%
1 652	Vivendi S.A.	43 580	0.01%
Deutschland / Germany		1 413 734	0.45%
263	adidas AG	78 348	0.03%
580	Allianz S.E.	116 406	0.04%
1 495	BASF S.E.	96 756	0.03%
1 488	Bayer AG	71 655	0.02%
1 455	Daimler AG	84 084	0.03%
3 712	Deutsche Bank AG	33 219	0.01%
339	Deutsche Boerse AG	47 206	0.02%
1 739	Deutsche Post AG	70 429	0.02%
4 842	Deutsche Telekom AG	72 412	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
697	Deutsche Wohnen S.E.	30 452	0.01%
459	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	31 304	0.01%
777	Fresenius S.E. & Co. KGaA	29 402	0.01%
1 842	Infineon Technologies AG	57 820	0.02%
294	LEG Immobilien AG	37 356	0.01%
267	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	64 828	0.02%
732	Porsche Automobil Holding S.E.	41 285	0.01%
1 055	RWE AG	36 471	0.01%
1 525	SAP S.E.	163 510	0.05%
954	Siemens AG	112 114	0.04%
414	Symrise AG	44 878	0.01%
954	Vonovia S.E.	57 011	0.02%
404	Zalando S.E. 144A	36 788	0.01%
Hongkong / Hong Kong		403 921	0.13%
8 000	AIA Group Ltd.	80 108	0.03%
3 500	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	8 670	0.00%
3 800	China Gas Holdings Ltd.	12 337	0.00%
4 000	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	19 732	0.01%
5 000	China Mobile Ltd.	23 295	0.01%
10 000	China Resources Cement Holdings Ltd.	9 128	0.00%
2 500	CK Hutchison Holdings Ltd.	14 256	0.01%
2 500	CLP Holdings Ltd.	18 894	0.01%
12 000	Far East Horizon Ltd.	10 106	0.00%
2 000	Galaxy Entertainment Group Ltd.	12 701	0.00%
5 000	Geely Automobile Holdings Ltd.	13 966	0.00%
900	Hang Seng Bank Ltd.	12 683	0.00%
15 750	Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	19 224	0.01%
1 031	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	46 186	0.02%
311	Jardine Matheson Holdings Ltd.	14 234	0.00%
2 922	Link REIT	21 744	0.01%
3 000	New World Development Co. Ltd.	11 415	0.00%
32 000	PCCW Ltd.	15 752	0.01%
13 500	Sino Biopharmaceutical Ltd.	10 672	0.00%
2 500	Swire Pacific Ltd. "A"	11 331	0.00%
1 500	Techtronic Industries Co. Ltd.	17 487	0.01%
Indonesien / Indonesia		82 908	0.03%
46 100	Astra International Tbk PT	16 157	0.01%
13 700	Bank Central Asia Tbk PT	26 977	0.01%
42 900	Bank Mandiri Persero Tbk PT	15 784	0.00%
98 900	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	23 990	0.01%
Irland / Ireland		252 875	0.08%
349	Accenture Plc. "A"	74 506	0.02%
1 334	CRH Plc.	45 383	0.01%
284	Flutter Entertainment Plc.	47 400	0.02%
248	Kerry Group Plc. "A"	29 388	0.01%
587	Medtronic Plc.	56 198	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Altfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Italien / Italy		308 798	0.10%
11 128	Enel SpA	92 095	0.03%
8 433	Eni SpA	72 085	0.02%
260	Ferrari NV	49 049	0.02%
30 266	Intesa Sanpaolo SpA	57 887	0.02%
4 927	UniCredit SpA	37 682	0.01%
Japan / Japan		4 782 627	1.53%
500	Advantest Corp.	30 596	0.01%
1 400	Aeon Co. Ltd.	37 514	0.01%
1 200	Ajinomoto Co., Inc.	22 205	0.01%
1 000	Asahi Group Holdings Ltd.	33 596	0.01%
2 900	Asahi Kasei Corp.	24 208	0.01%
3 000	Astellas Pharma, Inc.	37 855	0.01%
400	Bandai Namco Holdings, Inc.	28 264	0.01%
1 200	Bridgestone Corp.	32 146	0.01%
2 000	Canon, Inc.	31 316	0.01%
300	Central Japan Railway Co.	34 649	0.01%
2 600	Chubu Electric Power Co., Inc.	25 583	0.01%
1 000	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	43 562	0.01%
8 800	Concordia Financial Group Ltd.	25 287	0.01%
200	Daifuku Co. Ltd.	20 202	0.01%
2 200	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	27 029	0.01%
2 500	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	69 958	0.02%
400	Daikin Industries Ltd.	72 574	0.02%
1 500	Daiwa House Industry Co. Ltd.	36 382	0.01%
800	Denso Corp.	38 846	0.01%
100	Disco Corp.	27 508	0.01%
700	East Japan Railway Co.	38 151	0.01%
400	Eisai Co. Ltd.	23 343	0.01%
300	FANUC Corp.	60 225	0.02%
100	Fast Retailing Co. Ltd.	73 200	0.02%
600	FUJIFILM Holdings Corp.	25 829	0.01%
400	Fujitsu Ltd.	47 196	0.01%
1 600	Fukuoka Financial Group, Inc.	23 216	0.01%
1 000	Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	27 152	0.01%
1 700	Hitachi Ltd.	54 704	0.02%
3 100	Honda Motor Co. Ltd.	70 613	0.02%
500	Hoya Corp.	56 481	0.02%
2 300	ITOCHU Corp.	53 965	0.02%
900	Japan Exchange Group, Inc.	18 794	0.00%
6	Japan Real Estate Investment Corp.	28 308	0.01%
2 000	Japan Tobacco, Inc.	33 279	0.01%
9 900	JXTG Holdings, Inc.	29 028	0.01%
900	Kao Corp.	56 782	0.02%
2 400	KDDI Corp.	58 250	0.02%
300	Keyence Corp.	137 740	0.04%
600	Kintetsu Group Holdings Co. Ltd.	21 468	0.01%
1 600	Kirin Holdings Co. Ltd.	30 828	0.01%
1 900	Komatsu Ltd.	42 377	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 900	Kubota Corp.	33 856	0.01%
600	Kyocera Corp.	30 046	0.01%
700	M3, Inc.	53 988	0.02%
4 200	Marubeni Corp.	22 811	0.01%
400	MEIJI Holdings Co. Ltd.	22 988	0.01%
1 400	MINEBEA MITSUMI, Inc.	22 697	0.01%
900	MISUMI Group, Inc.	24 116	0.01%
3 100	Mitsui & Co. Ltd.	46 368	0.01%
2 500	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	42 717	0.01%
4 510	Mizuho Financial Group, Inc.	46 680	0.01%
1 100	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	27 351	0.01%
900	Murata Manufacturing Co. Ltd.	66 400	0.02%
1 200	Nagoya Railroad Co. Ltd.	25 857	0.01%
500	NEC Corp.	21 928	0.01%
800	Nexon Co. Ltd.	20 138	0.01%
600	Nidec Corp.	61 650	0.02%
200	Nintendo Co. Ltd.	104 223	0.03%
5	Nippon Building Fund, Inc.	23 669	0.01%
200	Nippon Paint Holdings Co Ltd.	17 938	0.00%
3 000	Nippon Steel Corp.	31 538	0.01%
1 500	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	31 413	0.01%
200	Nitori Holdings Co. Ltd.	34 229	0.01%
500	Nitto Denko Corp.	36 533	0.01%
6 100	Nomura Holdings, Inc.	26 317	0.01%
800	Nomura Research Institute Ltd.	23 400	0.01%
3 400	NSK Ltd.	24 115	0.01%
200	Obic Co. Ltd.	32 820	0.01%
1 000	Odakyu Electric Railway Co. Ltd.	25 648	0.01%
1 900	Olympus Corp.	33 939	0.01%
400	Omron Corp.	29 131	0.01%
900	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	22 143	0.01%
300	Oriental Land Co. Ltd.	40 467	0.01%
3 400	ORIX Corp.	42 646	0.01%
1 800	Osaka Gas Co. Ltd.	30 094	0.01%
700	Otsuka Holdings Co. Ltd.	24 481	0.01%
4 000	Panasonic Corp.	37 696	0.01%
2 200	Recruit Holdings Co. Ltd.	75 252	0.02%
8 600	Resona Holdings, Inc.	24 535	0.01%
1 300	Santen Pharmaceutical Co. Ltd.	17 237	0.00%
400	Secom Co. Ltd.	30 135	0.01%
2 200	Sekisui Chemical Co. Ltd.	34 030	0.01%
1 700	Sekisui House Ltd.	28 260	0.01%
1 400	Seven & i Holdings Co. Ltd.	40 551	0.01%
100	Shimano, Inc.	19 066	0.01%
600	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	85 683	0.03%
500	Shionogi & Co. Ltd.	22 304	0.01%
700	Shiseido Co. Ltd.	39 542	0.01%
100	SMC Corp.	49 832	0.01%
4 200	Softbank Corp.	42 989	0.01%
2 400	SoftBank Group Corp.	153 090	0.05%
700	Sompo Holdings, Inc.	23 124	0.01%
1 700	Sony Corp.	138 408	0.04%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 600	Subaru Corp.	26 123	0.01%
10 500	Sumitomo Chemical Co. Ltd.	34 494	0.01%
2 800	Sumitomo Corp.	30 266	0.01%
2 900	Sumitomo Electric Industries Ltd.	31 370	0.01%
2 300	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	58 044	0.02%
1 200	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	30 179	0.01%
1 400	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	35 253	0.01%
700	Suzuki Motor Corp.	26 498	0.01%
300	Sysmex Corp.	29 448	0.01%
2 400	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	71 340	0.02%
300	TDK Corp.	36 905	0.01%
2 000	Teijin Ltd.	30 714	0.01%
1 100	Terumo Corp.	37 547	0.01%
1 200	Tokio Marine Holdings, Inc.	50 422	0.02%
200	Tokyo Electron Ltd.	60 795	0.02%
2 000	Tokyu Corp.	20 281	0.01%
700	TOTO Ltd.	34 356	0.01%
400	Toyota Industries Corp.	25 933	0.01%
3 000	Toyota Motor Corp.	188 964	0.06%
400	Trend Micro, Inc.	18 809	0.01%
800	Unicharm Corp.	30 980	0.01%
1 400	USS Co. Ltd.	23 118	0.01%
500	West Japan Railway Co.	21 369	0.01%
700	Yaskawa Electric Corp.	28 427	0.01%
5 000	Z Holdings Corp.	24 714	0.01%
Macau / Macau		12 921	0.00%
3 600	Sands China Ltd.	12 921	0.00%
Malaysia / Malaysia		89 223	0.03%
15 400	IOI Corp. Bhd	13 674	0.01%
2 300	Kuala Lumpur Kepong Bhd	11 066	0.00%
3 300	PPB Group Bhd	12 417	0.00%
3 800	Public Bank Bhd	15 905	0.01%
11 400	QL Resources Bhd	13 434	0.00%
5 700	Top Glove Corp. Bhd	7 088	0.00%
17 900	Westports Holdings Bhd	15 639	0.01%
Mexiko / Mexico		471 834	0.15%
159 331	America Movil SAB de CV—Series L	94 697	0.03%
69 100	Cemex SAB de CV	29 108	0.01%
3 800	Coca-Cola Femsa SAB de CV	14 263	0.00%
19 800	Fibra Uno Administracion S.A. de CV	18 273	0.01%
9 500	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	58 583	0.02%
1 375	Gruma SAB de CV	13 363	0.00%
2 000	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV "B"	18 223	0.01%
1 190	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV "B"	16 070	0.01%
8 000	Grupo Bimbo SAB de CV "A"	14 189	0.00%
11 100	Grupo Financiero Banorte SAB de CV "O"	50 051	0.02%
13 700	Grupo Mexico SAB de CV—Series B	47 270	0.01%
13 700	Grupo Televisa SAB	18 398	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
3 700	Infraestructura Energetica Nova SAB de CV	11 773	0.00%
9 600	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV "A"	13 384	0.00%
23 600	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	54 189	0.02%
Niederlande / Netherlands		626 500	0.20%
28	Adyen NV 144A	53 340	0.02%
429	Akzo Nobel NV	37 692	0.01%
491	ASML Holding NV	195 197	0.06%
581	Heineken Holding NV	44 766	0.01%
6 728	ING Groep NV	51 409	0.02%
259	Just Eat Takeaway 144A	23 931	0.01%
2 107	Koninklijke Ahold Delhaize NV	48 693	0.02%
1 515	Koninklijke Philips NV	66 327	0.02%
671	Prosus NV	59 289	0.02%
664	Wolters Kluwer NV	45 856	0.01%
Peru / Peru		70 960	0.02%
1 177	Cia de Minas Buenaventura SAA	11 726	0.00%
318	Credicorp Ltd.	42 629	0.01%
312	Southern Copper Corp.	16 605	0.01%
Philippinen / Philippines		66 071	0.02%
10 700	Aboitiz Equity Ventures, Inc.	8 604	0.00%
21 030	Ayala Land, Inc.	14 638	0.01%
10 590	BDO Unibank, Inc.	19 248	0.01%
2 240	Manila Electric Co.	11 132	0.00%
19 000	SM Prime Holdings, Inc.	12 449	0.00%
Singapur / Singapore		182 586	0.06%
7 300	Ascendas Real Estate Investment Trust	13 452	0.00%
6 807	CapitaLand Ltd.	13 807	0.01%
7 344	CapitaLand Mall Trust	9 809	0.00%
2 400	City Developments Ltd.	11 829	0.00%
1 628	DBS Group Holdings Ltd.	25 209	0.01%
10 300	Mapletree Logistics Trust	12 802	0.00%
3 321	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	20 660	0.01%
1 900	Singapore Exchange Ltd.	10 903	0.00%
10 800	Singapore Telecommunications Ltd.	15 428	0.01%
17 800	Suntec Real Estate Investment Trust	16 401	0.01%
1 529	United Overseas Bank Ltd.	21 359	0.01%
3 800	Wilmar International Ltd.	10 927	0.00%
Südkorea / South Korea		550 931	0.18%
89	Celltrion, Inc.	24 039	0.01%
402	Hana Financial Group, Inc.	10 435	0.00%
71	Hyundai Mobis Co. Ltd.	13 648	0.00%
132	Hyundai Motor Co.	19 068	0.01%
57	Kakao Corp.	16 704	0.01%
469	KB Financial Group, Inc.	15 314	0.01%
262	Kia Motors Corp.	12 300	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
742	Korea Electric Power Corp.	15 296	0.01%
38	LG Chem Ltd.	23 558	0.01%
195	LG Electronics, Inc.	19 806	0.01%
9	LG Household & Health Care Ltd.	10 970	0.00%
121	NAVER Corp.	26 628	0.01%
16	NCSOFT Corp.	11 207	0.00%
84	POSCO	17 190	0.01%
18	Samsung Biologics Co. Ltd.	11 186	0.00%
97	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	12 990	0.00%
3 320	Samsung Electronics Co. Ltd.	202 326	0.06%
346	Samsung Electronics Co. Ltd.—Preferred	19 159	0.01%
47	Samsung SDI Co. Ltd.	22 207	0.01%
540	Shinhan Financial Group Co. Ltd.	13 021	0.00%
380	SK Hynix, Inc.	33 879	0.01%
Spanien / Spain		390 659	0.13%
805	Amadeus IT Group S.A.	47 946	0.02%
11 714	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	47 266	0.02%
37 386	Banco Santander S.A.	94 886	0.03%
736	Cellnex Telecom S.A. 144A	36 152	0.01%
7 249	Iberdrola S.A.	84 813	0.03%
2 052	Red Electrica Corp. S.A.	34 422	0.01%
13 921	Telefonica S.A.	45 174	0.01%
Schweiz / Switzerland		36 124	0.01%
1 193	STMicroelectronics NV	36 124	0.01%
Taiwan / Taiwan		565 935	0.18%
9 000	Asia Cement Corp.	11 309	0.00%
2 000	Asustek Computer, Inc.	14 573	0.00%
32 000	AU Optronics Corp.	13 031	0.00%
4 222	Chailease Holding Co. Ltd.	20 631	0.01%
13 000	Cheng Shin Rubber Industry Co. Ltd.	16 657	0.01%
3 000	Delta Electronics, Inc.	22 950	0.01%
22 660	First Financial Holding Co. Ltd.	14 072	0.00%
8 000	Formosa Chemicals & Fibre Corp.	19 710	0.01%
6 000	Formosa Plastics Corp.	16 824	0.01%
11 000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	29 436	0.01%
1 000	MediaTek, Inc.	21 728	0.01%
8 000	Nan Ya Plastics Corp.	16 731	0.01%
5 000	Quanta Computer, Inc.	11 766	0.00%
35 593	Taishin Financial Holding Co. Ltd.	13 718	0.00%
14 164	Taiwan Cement Corp.	17 798	0.01%
20 000	Taiwan Cooperative Financial Holding Co. Ltd.	11 838	0.00%
16 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	246 660	0.08%
5 000	Uni-President Enterprises Corp.	9 817	0.00%
12 000	United Microelectronics Corp.	16 458	0.00%
33 840	Yunta Financial Holding Co. Ltd.	20 228	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Thailand / Thailand		97 726	0.03%
9 500	Airports of Thailand PCL	16 132	0.00%
15 200	Charoen Pokphand Foods PCL	11 092	0.00%
34 900	Home Product Center PCL	13 043	0.00%
98 100	Land & Houses PCL	21 275	0.01%
15 200	PTT PCL	17 623	0.01%
1 800	Siam Cement PCL	18 561	0.01%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		212 583	0.07%
252	Aon Plc. "A"	43 513	0.02%
319	Linde Plc.	68 701	0.02%
2 025	Unilever Plc.	100 369	0.03%
Vereinigte Staaten / United States		7 775 725	2.49%
308	3M Co.	43 999	0.01%
682	Abbott Laboratories	61 029	0.02%
703	AbbVie, Inc.	61 564	0.02%
438	Activision Blizzard, Inc.	33 238	0.01%
191	Adobe, Inc.	78 070	0.02%
409	Advanced Micro Devices, Inc.	30 656	0.01%
188	Alphabet, Inc. "A"	269 295	0.09%
135	Amazon.com, Inc.	359 352	0.12%
203	American Tower Corp.	37 240	0.01%
252	Amgen, Inc.	47 354	0.02%
174	Anthem, Inc.	45 662	0.01%
5 180	Apple, Inc.	561 754	0.18%
1 228	Archer-Daniels-Midland Co.	50 593	0.02%
2 901	Bank of America Corp.	71 864	0.02%
168	Becton Dickinson and Co.	34 357	0.01%
650	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	123 179	0.04%
219	Boeing Co.	38 314	0.01%
24	Booking Holdings, Inc.	43 688	0.01%
983	Bristol-Myers Squibb Co.	49 835	0.02%
164	Broadcom, Inc.	58 688	0.02%
510	Cadence Design Systems, Inc.	56 867	0.02%
582	Capital One Financial Corp.	47 020	0.01%
399	CDW Corp.	42 977	0.01%
91	Charter Communications, Inc. "A"	49 202	0.02%
778	Chevron Corp.	53 698	0.02%
641	Church & Dwight Co., Inc.	45 699	0.01%
294	Cigna Corp.	50 022	0.02%
2 040	Cisco Systems, Inc.	74 611	0.02%
1 296	Citigroup, Inc.	65 311	0.02%
1 464	CMS Energy Corp.	73 000	0.02%
1 454	Coca-Cola Co.	65 169	0.02%
1 729	Comcast Corp. "A"	74 047	0.02%
204	Costco Wholesale Corp.	62 820	0.02%
372	Cummins, Inc.	69 046	0.02%
792	CVS Health Corp.	44 210	0.01%
280	Danaher Corp.	50 835	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
285	Dollar General Corp.	48 985	0.02%
374	Eli Lilly & Co.	51 609	0.02%
1 010	Emerson Electric Co.	66 343	0.02%
872	Entergy Corp.	71 154	0.02%
1 184	Equity Residential	57 364	0.02%
294	Essex Property Trust, Inc.	57 048	0.02%
726	Eversource Energy	51 331	0.02%
2 169	Exxon Mobil Corp.	73 071	0.02%
778	Facebook, Inc. "A"	173 690	0.06%
1 930	Fifth Third Bancorp	43 488	0.01%
4 412	General Electric Co.	38 944	0.01%
817	General Mills, Inc.	39 263	0.01%
252	Goldman Sachs Group, Inc.	54 313	0.02%
2 349	Healthpeak Properties, Inc.	58 036	0.02%
526	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	47 830	0.02%
398	Home Depot, Inc.	86 402	0.03%
415	Honeywell International, Inc.	72 143	0.02%
97	IDEXX Laboratories, Inc.	39 629	0.01%
1 589	Intel Corp.	64 700	0.02%
493	International Business Machines Corp.	50 720	0.02%
62	Intuitive Surgical, Inc.	41 455	0.01%
830	Johnson & Johnson	106 759	0.03%
1 411	Johnson Controls International Plc.	53 728	0.02%
991	JPMorgan Chase & Co.	102 919	0.03%
4 922	KeyCorp	66 013	0.02%
160	Lam Research Corp.	61 757	0.02%
710	Lennar Corp. "A"	44 235	0.01%
413	Lowe's Cos, Inc.	54 179	0.02%
326	Mastercard, Inc. "A"	95 102	0.03%
318	McDonald's Corp.	55 769	0.02%
975	Merck & Co., Inc.	65 183	0.02%
2 445	Microsoft Corp.	444 458	0.14%
155	Netflix, Inc.	68 500	0.02%
568	Newmont Goldcorp Corp.	27 802	0.01%
531	NIKE, Inc. "B"	61 396	0.02%
280	Norfolk Southern Corp.	54 375	0.02%
213	NVIDIA Corp.	90 907	0.03%
306	Parker-Hannifin Corp.	68 128	0.02%
773	Paychex, Inc.	58 868	0.02%
457	PayPal Holdings, Inc.	87 475	0.03%
544	PepsiCo, Inc.	65 935	0.02%
1 929	Pfizer, Inc.	58 033	0.02%
695	Philip Morris International, Inc.	47 026	0.01%
416	PPG Industries, Inc.	49 034	0.02%
793	Procter & Gamble Co.	90 179	0.03%
1 174	Prudential Financial, Inc.	74 908	0.02%
436	QUALCOMM, Inc.	54 285	0.02%
949	Raytheon Technologies Corp.	55 464	0.02%
57	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	22 506	0.01%
201	S&P Global, Inc.	54 003	0.02%
326	salesforce.com, Inc.	59 290	0.02%
2 668	Schlumberger Ltd.	47 601	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
	96		ServiceNow, Inc.		43 187	0.01%
	246		Stryker Corp.		49 266	0.02%
	301		Synopsys, Inc.		63 775	0.02%
	485		Texas Instruments, Inc.		65 059	0.02%
	156		Thermo Fisher Scientific, Inc.		59 386	0.02%
	967		TJX Cos, Inc.		53 971	0.02%
	329		Union Pacific Corp.		55 988	0.02%
	777		United Airlines Holdings, Inc.		27 465	0.01%
	323		United Parcel Service, Inc. "B"		44 455	0.01%
	256		UnitedHealth Group, Inc.		73 372	0.02%
	420		Verisk Analytics, Inc.		71 258	0.02%
	1 932		Verizon Communications, Inc.		92 767	0.03%
	247		Vertex Pharmaceuticals, Inc.		47 710	0.02%
	239		Viatisr, Inc.		3 661	0.00%
	595		Visa, Inc. "A"		106 366	0.03%
	527		Walmart, Inc.		62 087	0.02%
	629		Walt Disney Co.		93 141	0.03%
	2 064		Wells Fargo & Co.		50 911	0.02%
	612		Yum! Brands, Inc.		54 300	0.02%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET					19 397 773	6.21%
Obligationen / Bonds					19 397 773	6.21%
TRY					200 302	0.06%
	365	10.700%	Turkey Government Bond 16	17.02.2021	39 929	0.01%
	1 260	8.500%	Turkey Government Bond 12	14.09.2022	126 666	0.04%
	167	10.400%	Turkey Government Bond 14	20.03.2024	16 965	0.01%
	180	8.000%	Turkey Government Bond 15	12.03.2025	16 742	0.00%
USD					19 197 471	6.15%
	200	4.250%	AbbVie, Inc. 20	21.11.2049	205 675	0.07%
	75	2.500%	Activision Blizzard, Inc. 20	15.09.2050	59 757	0.02%
	100	2.300%	Adobe, Inc. 20	01.02.2030	88 424	0.03%
	150	4.125%	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 18	03.07.2023	131 429	0.04%
	200	4.375%	AES Panama Generation Holdings SRL 20	31.05.2030	177 130	0.06%
	100	3.600%	Aflac, Inc. 20	01.04.2030	96 247	0.03%
	100	4.800%	Alaska Airlines 2020-1 Class A Pass Through Trust 20	15.08.2027	89 901	0.03%
	200	4.250%	Alpek SAB de CV 19	18.09.2029	179 368	0.06%
	75	1.100%	Alphabet, Inc. 20	15.08.2030	60 421	0.02%
	50	2.500%	Amazon.com, Inc. 20	03.06.2050	42 387	0.01%
	50	3.150%	Amgen, Inc. 20	21.02.2040	44 675	0.01%
	175	2.050%	Apple, Inc. 19	11.09.2026	153 118	0.05%
	150	2.950%	Apple, Inc. 19	11.09.2049	137 057	0.04%
	200	5.375%	Arabian Centres Sukuk Ltd. 19	26.11.2024	165 994	0.05%
	75	3.635%	Arch Capital Group Ltd. 20	30.06.2050	71 309	0.02%
	75	1.375%	AstraZeneca Plc. 20	06.08.2030	60 615	0.02%
	125	3.550%	AT&T, Inc. 20	15.09.2055	102 725	0.03%
	75	3.650%	AT&T, Inc. 20	15.09.2059	61 893	0.02%
	82	6.125%	Atento Luxco 1 S.A. 17	10.08.2022	66 263	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	173 528	0.06%
125	1.250%	Automatic Data Processing, Inc. 20	01.09.2030	102 145	0.03%
200	1.720%	Baidu, Inc. 20	09.04.2026	166 748	0.05%
50	3.125%	Banco de Credito del Peru 20	01.07.2030	42 051	0.01%
25	2.700%	Banco de Credito del Peru 144A 19	11.01.2025	21 375	0.01%
200	4.750%	Banco do Brasil S.A. 19	20.03.2024	176 645	0.06%
150	3.250%	Banco Internacional del Peru SAA Interbank 19	04.10.2026	130 253	0.04%
200	3.733%	Bangkok Bank PCL 19	25.09.2034	170 901	0.05%
475	2.592%	Bank of America Corp. 20	29.04.2031	416 329	0.13%
300	1.898%	Bank of America Corp. 20	23.07.2031	248 057	0.08%
150	2.676%	Bank of America Corp. 20	19.06.2041	127 847	0.04%
275	2.900%	Bank of Montreal 19	26.03.2022	232 103	0.07%
275	1.300%	Bank of Nova Scotia 20	11.06.2025	230 665	0.07%
250	2.500%	BBVA USA 19	27.08.2024	216 985	0.07%
225	2.330%	Belrose Funding Trust 20	15.08.2030	189 518	0.06%
25	2.850%	Berkshire Hathaway Energy Co. 20	15.05.2051	20 993	0.01%
75	1.570%	Berry Global, Inc. 20	15.01.2026	61 878	0.02%
65	4.875%	Berry Global, Inc. 144A 19	15.07.2026	57 118	0.02%
200	3.500%	BOC Aviation Ltd. 17	18.09.2027	175 355	0.06%
200	4.500%	Braskem Netherlands Finance BV 19	31.01.2030	168 662	0.05%
125	2.900%	Bristol-Myers Squibb Co. 20	26.07.2024	110 897	0.04%
125	3.400%	Bristol-Myers Squibb Co. 20	26.07.2029	118 912	0.04%
150	4.150%	Broadcom, Inc. 20	15.11.2030	141 995	0.04%
200	6.875%	C&W Senior Financing DAC 17	15.09.2027	176 818	0.06%
200	4.500%	Cable Onda S.A. 19	30.01.2030	181 026	0.06%
200	7.250%	Canacol Energy Ltd. 18	03.05.2025	175 923	0.06%
200	4.200%	Celulosa Arauco y Constitucion S.A. 19	29.01.2030	185 084	0.06%
200	5.450%	Cemex SAB de CV 19	19.11.2029	179 950	0.06%
125	5.750%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 18	01.04.2048	133 604	0.04%
75	3.850%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 20	01.04.2061	61 974	0.02%
75	2.343%	Chevron USA, Inc. 20	12.08.2050	59 834	0.02%
50	3.875%	Cigna Corp. 20	15.10.2047	48 581	0.02%
399	2.666%	Citigroup, Inc. 20	29.01.2031	350 088	0.11%
74	4.412%	Citigroup, Inc. 20	31.03.2031	73 379	0.02%
350	1.950%	Comcast Corp. 20	15.01.2031	293 450	0.09%
50	3.750%	Comcast Corp. 20	01.04.2040	49 421	0.02%
150	2.450%	Comcast Corp. 20	15.08.2052	119 343	0.04%
200	2.750%	Credicorp. Ltd. 20	17.06.2025	170 308	0.05%
25	4.500%	CSX Corp. 19	15.03.2049	27 524	0.01%
275	3.750%	CVS Health Corp. 20	01.04.2030	262 265	0.08%
150	4.900%	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A 19	01.10.2026	144 883	0.05%
150	3.250%	Diamondback Energy, Inc. 19	01.12.2026	131 242	0.04%
125	1.750%	Duke Realty LP 20	01.07.2030	103 576	0.03%
75	1.300%	East Ohio Gas Co. 20	15.06.2025	62 657	0.02%
200	5.375%	EnfraGen Energia Sur S.A. Via EnfraGen Spain S.A. Via Prime Energia SpA 20	30.12.2030	170 543	0.05%
200	3.400%	Engie Energia Chile S.A. 20	28.01.2030	177 547	0.06%
100	1.550%	Equinix, Inc. 20	15.03.2028	82 843	0.03%
150	1.400%	Equitable Financial Life Global Funding 20	27.08.2027	123 024	0.04%
75	1.750%	Equitable Financial Life Global Funding 20	15.11.2030	61 338	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	7.500%	First Quantum Minerals Ltd. 17	01.04.2025	170 445	0.05%
75	2.650%	Fiserv, Inc. 20	01.06.2030	66 378	0.02%
125	2.850%	Five Corners Funding Trust II 144A 20	15.05.2030	113 063	0.04%
50	5.576%	Fox Corp.—Series WI 20	25.01.2049	59 948	0.02%
225	2.300%	Georgia-Pacific LLC 144A 20	30.04.2030	196 944	0.06%
150	2.800%	Gilead Sciences, Inc. 20	01.10.2050	122 673	0.04%
100	2.500%	Glencore Funding LLC 20	01.09.2030	83 763	0.03%
75	4.125%	Glencore Funding LLC 144A 19	12.03.2024	67 376	0.02%
275	4.400%	Global Atlantic Fin Co. 144A 19	15.10.2029	249 591	0.08%
75	4.000%	GLP Capital LP Via GLP Financing II, Inc. 19	15.01.2030	67 009	0.02%
350	3.691%	Goldman Sachs Group, Inc. 17	05.06.2028	329 890	0.11%
200	4.000%	Grupo Bimbo SAB de CV 19	06.09.2049	185 403	0.06%
25	2.500%	Home Depot, Inc. 20	15.04.2027	22 430	0.01%
200	3.000%	Hyundai Capital America 144A 20	10.02.2027	174 471	0.06%
200	3.125%	Imperial Brands Finance Plc. 144A 19	26.07.2024	175 210	0.06%
150	2.600%	Intel Corp. 16	19.05.2026	133 933	0.04%
50	3.250%	INTEL Corp. 19	15.11.2049	45 857	0.01%
200	3.875%	InterCorp Peru Ltd. 19	15.08.2029	170 424	0.05%
25	3.500%	Interstate Power & Light Co. 19	30.09.2049	23 390	0.01%
100	2.300%	Interstate Power and Light Co. 20	01.06.2030	86 722	0.03%
90	6.375%	Israel Chemicals Ltd. 144A 18	31.05.2038	97 083	0.03%
72	2.750%	JetBlue 2019-1 Class AA Pass Through Trust 19	15.05.2032	59 192	0.02%
50	3.702%	JPMorgan Chase & Co. 19	06.05.2030	47 436	0.01%
375	2.739%	JPMorgan Chase & Co. 19	15.10.2030	333 707	0.11%
225	2.956%	JPMorgan Chase & Co. 20	13.05.2031	201 480	0.06%
75	1.764%	JPMorgan Chase & Co. 20	19.11.2031	61 903	0.02%
200	4.750%	JSM Global Sarl 20	20.10.2030	176 393	0.06%
125	3.400%	Level 3 Financing, Inc. 144A 19	01.03.2027	111 112	0.04%
200	3.624%	Macquarie Bank Ltd. 144A 20	03.06.2030	178 933	0.06%
100	4.750%	Marathon Petroleum Corp. 19	15.12.2023	90 679	0.03%
200	5.375%	MGM China Holdings Ltd. 19	15.05.2024	169 520	0.05%
100	2.400%	Microsoft Corp. 16	08.08.2026	89 197	0.03%
400	4.500%	Minera Mexico S.A. de CV 19	26.01.2050	378 368	0.12%
25	3.950%	Mississippi Power Co. 18	30.03.2028	23 807	0.01%
25	0.625%	Mondelez International, Inc. 20	01.07.2022	20 532	0.01%
150	2.750%	Mondelez International, Inc. 20	13.04.2030	134 760	0.04%
200	4.375%	Multibank, Inc. 17	09.11.2022	169 054	0.05%
250	2.332%	National Australia Bank Ltd. 20	21.08.2030	208 216	0.07%
150	4.400%	Newcastle Coal Infrastructure Group Pty Ltd. 144A 17	29.09.2027	126 116	0.04%
150	2.250%	Newmont Corp. 20	01.10.2030	129 456	0.04%
200	6.500%	Nexa Resources S.A. 20	18.01.2028	193 516	0.06%
200	3.043%	Nissan Motor Co. Ltd. 20	15.09.2023	171 025	0.05%
250	0.750%	Nordea Bank Abp 20	28.08.2025	204 734	0.07%
50	2.300%	Nutrition & Biosciences, Inc. 20	01.11.2030	42 120	0.01%
50	3.500%	NVIDIA Corp. 20	01.04.2050	49 747	0.02%
125	3.400%	NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. 144A 20	01.05.2030	115 975	0.04%
25	3.500%	Oaktree Specialty Lending Corp. 20	25.02.2025	21 190	0.01%
50	5.050%	Oglethorpe Power Corp. 19	01.10.2048	51 985	0.02%
150	2.500%	Oracle Corp. 20	01.04.2025	131 731	0.04%
75	3.600%	Oracle Corp. 20	01.04.2050	71 601	0.02%
50	3.850%	Oracle Corp. 20	01.04.2060	50 169	0.02%
150	9.125%	Pampa Energia S.A. 19	15.04.2029	109 364	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
173	2.300%	PayPal Holdings, Inc. 20	01.06.2030	151 754	0.05%
50	2.875%	PepsiCo, Inc. 19	15.10.2049	45 737	0.01%
130	6.750%	Petrobras Global Finance BV 20	03.06.2050	132 599	0.04%
200	4.600%	Petron Corp. 18	Perp.	156 530	0.05%
125	4.572%	Pine Street Trust I 144A 19	15.02.2029	121 015	0.04%
125	3.200%	Progressive Corp. 20	26.03.2030	117 994	0.04%
100	3.200%	Public Service Co. of Colorado—Series 34 19	01.03.2050	94 792	0.03%
25	0.875%	Ross Stores, Inc. 20	15.04.2026	20 446	0.01%
125	2.200%	Royalty Pharma Plc. 20	02.09.2030	104 932	0.03%
150	4.500%	Sabine Pass Liquefaction LLC 144A 20	15.05.2030	145 828	0.05%
200	5.750%	Sable International Finance Ltd. 19	07.09.2027	174 752	0.06%
150	3.000%	Smithfield Foods, Inc. 20	15.10.2030	129 941	0.04%
150	3.125%	SVB Financial Group 20	05.06.2030	138 247	0.04%
125	3.300%	TD Ameritrade Holding Corp. 17	01.04.2027	115 292	0.04%
25	8.000%	Telecom Argentina S.A. 19	18.07.2026	19 009	0.01%
36	8.000%	Telecom Argentina S.A. 19	18.07.2026	27 374	0.01%
200	3.595%	Tencent Holdings Ltd. 144A 18	19.01.2028	180 624	0.06%
50	2.250%	T-Mobile USA, Inc. 20	15.11.2031	41 953	0.01%
100	3.600%	T-Mobile USA, Inc. 20	15.11.2060	86 860	0.03%
75	3.750%	T-Mobile USA, Inc. 144A 20	15.04.2027	69 966	0.02%
200	7.500%	Total Play Telecomunicaciones S.A. de CV 20	12.11.2025	163 047	0.05%
100	3.250%	Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC 20	15.05.2030	91 560	0.03%
150	2.450%	Transurban Finance Co. Pty Ltd. 20	16.03.2031	128 772	0.04%
25	3.839%	Union Pacific Corp. 20	20.03.2060	25 274	0.01%
100	4.000%	Upjohn, Inc. 20	22.06.2050	93 513	0.03%
75	2.987%	Verizon Co.mmunicações, Inc. 20	30.10.2056	61 739	0.02%
200	1.250%	Volkswagen Group of America Finance LLC 20	24.11.2025	164 994	0.05%
200	6.375%	VTR Finance NV 20	15.07.2028	178 678	0.06%
75	3.068%	Wells Fargo & Co. 20	30.04.2041	66 854	0.02%
275	2.406%	Wells Fargo & Co.—MTN 19	30.10.2025	237 695	0.08%
75	2.572%	Wells Fargo & Co.—MTN 20	11.02.2031	65 134	0.02%
200	8.375%	Yuzhou Properties Co. Ltd. 19	30.10.2024	177 972	0.06%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				608 305	0.20%
Obligationen / Bonds				605 797	0.20%
MYR				388 544	0.13%
751	4.160%	Malaysia Government Bond—Series 111 11	15.07.2021	154 545	0.05%
123	3.955%	Malaysia Government Bond—Series 115 15	15.09.2025	27 065	0.01%
901	4.232%	Malaysia Government Bond—Series 411 11	30.06.2031	206 934	0.07%
PEN				23 264	0.01%
81	6.350%	Peruvian Government International Bond 16	12.08.2028	23 264	0.01%
USD				193 989	0.06%
225	2.525%	Microsoft Corp. 20	01.06.2050	193 989	0.06%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Aktien / Equities		2 508	0.00%
Spanien / Spain		2 508	0.00%
773	Telefonica S.A.	2 508	0.00%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		3 447 989	1.10%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Irland / Ireland		3 447 989	1.10%
189 269	iShares II Plc. - iShares Global Clean Energy UCITS ETF "USD" - (0.65%)	2 499 486	0.80%
58 312	Xtrackers (IE) Plc. - Xtrackers MSCI World Financials UCITS ETF "1C EUR" - (0.15%)	948 503	0.30%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	2 877 746	GBP	2 570 000	25.01.2021	7 488	0.00%
EUR	1 294 345	HKD	11 930 000	25.01.2021	37 390	0.01%
EUR	20 687 647	JPY	2 551 000 000	25.01.2021	498 714	0.16%
EUR	112 837 384	USD	134 180 000	25.01.2021	3 226 960	1.03%
JPY	85 000 000	EUR	672 032	25.01.2021	668	0.00%
					3 771 220	1.20%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Barclays Bank Plc. Wholesale, JP Morgan Securities Plc. oder State Street Bank London abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Barclays Bank Plc. Wholesale, JP Morgan Securities Plc. or State Street Bank London.

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
YEN DENOM NIKKEI	JPY	6	653 313	11.03.2021	26 538	0.01%
DAX INDEX	EUR	5	1 718 250	19.03.2021	62 000	0.02%
E-MINI RUSS 2000	USD	12	968 395	19.03.2021	31 654	0.01%
EURO STOXX 50	EUR	-35	-1 242 500	19.03.2021	-14 875	-0.01%
					105 317	0.03%

*Positive Werte repräsentieren einen Kauf, negative Werte repräsentieren einen Verkauf. / Positive figure represents a purchase, negative figure represents a sale.

Swaps / Swaps

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Zinsen aus Swaps / Interest on swaps	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CDS	CDX.NA.HY.31 – 20.12.2023	6 046 500	USD	5.00%	-55 781	-0.02%
CDS	iTraxx Europe Crossover – 20.06.2024	7 840 056	EUR	5.00%	-39 928	-0.01%
CDS	CDX.EM.31 – 20.06.2024	15 040 000	USD	1.00%	611 907	0.20%
CDS	CDX.NA.IG.33 – 20.12.2024	1 869 000	USD	5.00%	78 514	0.02%
CDS	iTRAXX Europe Crossover Series 33 – 20.06.2025	1 680 017	EUR	5.00%	55 214	0.02%
CDS	CDX.EM – 20.06.2025	3 040 000	USD	1.00%	314 859	0.10%
CDS	CDX.EM – 20.06.2025	5 035 000	USD	1.00%	390 232	0.12%
CDS	CDX.EM – 20.06.2025	1 805 000	USD	1.00%	60 092	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Zinsen aus Swaps / Interest on swaps	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CDS	CDX.EM – 20.06.2025	888 250	USD	1.00%	29 221	0.01%
CDS	CDX.NA.HY – 20.12.2025	840 000	USD	5.00%	-880	-0.00%
					1 443 450	0.46%

Die Swaps, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Goldman Sachs International, JP Morgan Securities Plc., Merrill Lynch International oder Merrill Lynch International London abgeschlossen. /

The swaps listed in the table above were entered into with Goldman Sachs International, JP Morgan Securities Plc., Merrill Lynch International or Merrill Lynch International London.

*CDS = Credit Default Swap

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Alfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 849 167 508)	865 258 970
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	429 616
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	17 316 156
- Optionen / Options	101 606
- Swaps	512 790
Gezahlte Prämien auf Swaps / Premium paid from swaps	328 171
Bankguthaben / Bank deposits	20 441 870
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	12 078 370
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	1 451 090
Gründungskosten / Formation expenses	7 164
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	7 146 184

Total Aktiva / Total Assets

925 071 987

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	460 558
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	6 473 067
- Optionen / Options	12 301
- Swaps	426 382
Erhaltene Prämien aus Swaps / Premiums received on swaps	583 778
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	4 789 000
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	2 744 310
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	65 388
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	22 564
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps / Interest payable on swaps	75 749
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	60 741

Total Passiva / Total Liabilities

15 713 838

Nettovermögen / Net Assets

909 358 149

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

EUR

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	588 150
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	8 975 439
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	271 653

Total Ertrag / Total Income

9 835 242

Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities	52 527
Verwaltungsgebühren / Management Fees	311 298
„Taxe d'abonnement“ und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	37 034
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense from swaps	235 553
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	70 257
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	147 462

Total Aufwand / Total Expenses

854 131

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

8 981 111

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	2 834 841
- Optionen / Options	2 461
- Swaps	-594 467
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	24 235 879
- Futures	-4 890 250
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-4 036 594
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkursergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-9 433

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

26 523 548

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	7 448 836
- Optionen / Options	-212 776
- Swaps	598 066
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	1 947 532
- Futures	738 890
- Fremdwährungen / Foreign currencies	31 765

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

37 075 861

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /
30 June 2020
EUR

31. Dezember 2020 /
31 December 2020
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode / Net Assets at the beginning of the financial period	570 662 421	572 282 288
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	1 619 867	37 075 861
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	-	300 000 000
Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode / Net Assets at the end of the financial period	572 282 288	909 358 149

*Siehe Seite 14. / See page 22.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	5 502 403.85	5 502 403.85	8 229 676.57
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	570 662 421	572 282 288	909 358 149
	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)	103.71	104.01	110.50
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Cm-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Cm-EUR)	0.28	-	-

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL					865 258 970	95.15%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE					657 663 801	72.32%
Obligationen / Bonds					565 100 857	62.14%
AUD					9 999 801	1.10%
4 146	1.750%	Australia Government Bond 20		21.06.2051	2 487 896	0.27%
1 600	2.750%	Australia Government Bond—Series 156 18		21.05.2041	1 188 163	0.13%
10 000	1.000%	Australia Government Bond—Series 160 20		21.12.2030	6 323 742	0.70%
BRL					4 586 578	0.50%
790	6.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 11		15.08.2022	475 539	0.05%
60	6.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 10		15.08.2050	45 422	0.00%
7 130	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 12		01.01.2023	1 240 060	0.14%
5 080	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 14		01.01.2025	925 238	0.10%
6 880	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 16		01.01.2027	1 277 914	0.14%
3 280	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 18		01.01.2029	622 405	0.07%
CAD					601 385	0.07%
1 000	0.000%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau—EMTN 07		01.06.2027	601 385	0.07%
CLP					3 145 887	0.35%
340 000	4.500%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 16		28.02.2021	399 807	0.05%
1 180 000	4.500%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15		01.03.2026	1 578 003	0.17%
840 000	2.300%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 20		01.10.2028	969 399	0.11%
145 000	4.700%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 144A 18		01.09.2030	198 678	0.02%
COP					5 735 841	0.63%
353 473	4.750%	Colombian TES 06		23.02.2023	92 331	0.01%
678 887	3.000%	Colombian TES 13		25.03.2033	168 639	0.02%
3 448 800	7.250%	Colombian TES 20		26.10.2050	888 252	0.10%
2 100 000	7.000%	Colombian TES—Series B 12		04.05.2022	533 130	0.06%
5 996 600	5.750%	Colombian TES—Series B 20		03.11.2027	1 518 900	0.17%
2 111 800	6.000%	Colombian TES—Series B 12		28.04.2028	540 513	0.06%
5 930 700	7.750%	Colombian TES—Series B 14		18.09.2030	1 665 905	0.18%
1 286 000	8.375%	Empresas Publicas de Medellin ESP 17		08.11.2027	328 171	0.03%
CZK					2 638 462	0.29%
26 220	1.250%	Czech Republic Government Bond 20		14.02.2025	1 020 247	0.11%
2 210	2.000%	Czech Republic Government Bond 17		13.10.2033	90 512	0.01%
7 300	0.250%	Czech Republic Government Bond—Series 100 17		10.02.2027	266 458	0.03%
5 490	4.850%	Czech Republic Government Bond—Series 53 07		26.11.2057	350 829	0.04%
1 190	2.500%	Czech Republic Government Bond—Series 78 13		25.08.2028	50 132	0.00%
21 100	0.950%	Czech Republic Government Bond—Series 94 15		15.05.2030	783 630	0.09%
2 000	1.000%	Czech Republic Government Bond—Series 95 15		26.06.2026	76 654	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
DOP				245 414	0.03%
16 900	8.900%	Dominican Republic International Bond 18	15.02.2023	245 414	0.03%
EGP				649 912	0.07%
12 300	14.313%	Egypt Government Bond 20	13.10.2023	649 912	0.07%
EUR				197 594 892	21.73%
400	0.875%	Abbott Ireland Financing DAC 18	27.09.2023	412 268	0.05%
1 200	2.875%	ABN AMRO Bank NV—EMTN 16	18.01.2028	1 263 240	0.14%
300	2.875%	AIB Group Plc. 20	30.05.2031	320 283	0.04%
950	6.250%	AIB Group Plc. 20	31.12.2099	1 052 866	0.12%
700	0.875%	Alliander NV—EMTN 19	24.06.2032	763 784	0.08%
900	4.750%	Allianz S.E.—EMTN 13	Perp.	1 009 242	0.11%
200	2.500%	Alpha Bank AE—EMTN 18	05.02.2023	209 118	0.02%
100	4.750%	Altice Finco S.A. 17	15.01.2028	97 054	0.01%
1 592	0.750%	America Movil SAB de CV—EMTN 19	26.06.2027	1 643 087	0.18%
600	1.950%	American Tower Corp. 18	22.05.2026	654 408	0.07%
1 046	1.000%	Archer-Daniels-Midland Co. 18	12.09.2025	1 102 662	0.12%
750	3.375%	ASR Nederland NV 19	02.05.2049	841 072	0.09%
450	5.500%	Assicurazioni Generali SpA—EMTN 15	27.10.2047	555 939	0.06%
200	3.375%	AT&T, Inc. 14	15.03.2034	258 444	0.03%
300	2.875%	Auchan Holding S.A. 20	29.01.2026	332 646	0.04%
500	1.250%	Ausgrid Finance Pty Ltd.—EMTN 18	30.07.2025	526 135	0.06%
250	0.625%	AusNet Services Holdings Pty Ltd.—EMTN 20	25.08.2030	259 820	0.03%
168	1.125%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 19	21.11.2029	171 331	0.02%
100	4.375%	Ball Corp. 15	15.12.2023	110 417	0.01%
349	0.875%	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 19	08.10.2026	368 736	0.04%
700	1.000%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 20	16.01.2030	699 629	0.08%
200	0.375%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.—GMTN 19	15.11.2026	204 316	0.02%
400	0.500%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.—GMTN 20	14.01.2027	408 448	0.05%
100	1.750%	Banco de Sabadell S.A. 20	29.06.2023	102 619	0.01%
400	0.875%	Banco de Sabadell S.A. 19	22.07.2025	409 448	0.05%
600	0.625%	Banco de Sabadell S.A. 19	07.11.2025	605 820	0.07%
400	1.625%	Banco Santander S.A. 20	22.10.2030	419 116	0.05%
100	0.300%	Banco Santander S.A.—EMTN 19	04.10.2026	102 155	0.01%
400	0.189%	Bank of America Corp.—EMTN 18	25.04.2024	402 844	0.04%
732	1.000%	Bank of Ireland Group Plc.—EMTN 19	25.11.2025	752 598	0.08%
350	2.375%	Bank of Ireland Group Plc.—EMTN 19	14.10.2029	358 743	0.04%
300	0.500%	Bank of Nova Scotia—EMTN 19	30.04.2024	306 495	0.03%
200	1.000%	Bankia S.A. 19	25.06.2024	206 218	0.02%
1 400	6.375%	Bankia S.A. 18	31.12.2099	1 505 910	0.17%
1 000	3.750%	Bankia S.A.—EMTN 19	15.02.2029	1 078 200	0.12%
600	1.875%	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.—EMTN 19	18.06.2029	662 076	0.07%
800	1.500%	Barclays Plc.—EMTN 14	01.04.2022	816 872	0.09%
500	0.750%	Barclays Plc.—EMTN 19	09.06.2025	510 250	0.06%
400	2.000%	Barclays Plc.—EMTN 17	07.02.2028	409 180	0.05%
600	1.250%	BAT International Finance Plc.—EMTN 15	13.03.2027	624 168	0.07%
1 200	2.375%	Bayer AG 19	12.11.2079	1 221 864	0.13%
1 000	1.401%	Becton Dickinson and Co. 18	24.05.2023	1 032 050	0.11%
100	3.375%	Belden, Inc. 17	15.07.2027	102 774	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	5.750%	Benin Government International Bond 19	26.03.2026	317 589	0.04%
800	2.250%	BG Energy Capital Plc.—EMTN 14	21.11.2029	936 088	0.10%
100	0.500%	BNP Paribas S.A. 19	04.06.2026	101 923	0.01%
200	1.125%	BNP Paribas S.A.—EMTN 19	28.08.2024	208 556	0.02%
700	1.250%	BNP Paribas S.A.—EMTN 18	19.03.2025	736 001	0.08%
900	1.125%	BNP Paribas S.A.—EMTN 20	15.01.2032	914 364	0.10%
900	0.831%	BP Capital Markets Plc.—EMTN 19	08.11.2027	942 165	0.10%
900	0.250%	BPCE S.A. 20	15.01.2026	913 860	0.10%
400	1.125%	Brenntag Finance BV 17	27.09.2025	420 048	0.05%
500	1.000%	British Telecommunications Plc.—EMTN 17	21.11.2024	517 625	0.06%
31 000	0.000%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 20	15.08.2030	32 762 970	3.60%
1 100	4.750%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 08	04.07.2040	2 242 394	0.25%
1 000	2.375%	CaixaBank S.A.—EMTN 19	01.02.2024	1 071 250	0.12%
200	2.250%	CaixaBank S.A.—EMTN 18	17.04.2030	209 322	0.02%
200	2.125%	Celanese US Holdings LLC 18	01.03.2027	214 488	0.02%
150	5.250%	CeramTec BondCo GmbH 17	15.12.2025	153 357	0.02%
307	0.125%	China Government International Bond 19	12.11.2026	309 858	0.03%
242	0.500%	China Government International Bond 19	12.11.2031	244 263	0.03%
262	1.000%	China Government International Bond 19	12.11.2039	265 830	0.03%
252	0.875%	Chorus Ltd.—EMTN 19	05.12.2026	261 508	0.03%
143	0.300%	Chubb INA Holdings, Inc. 19	15.12.2024	145 165	0.02%
300	0.875%	Cie de Saint-Gobain—EMTN 18	21.09.2023	308 760	0.03%
500	1.875%	Cie de Saint-Gobain—EMTN 18	21.09.2028	562 545	0.06%
300	0.500%	Citigroup, Inc.—EMTN 19	08.10.2027	304 656	0.03%
500	1.250%	CK Hutchison Finance 16 Ltd.—Series A 16	06.04.2023	513 840	0.06%
500	0.375%	CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. 19	17.10.2023	504 990	0.06%
600	6.625%	Cooperatieve Rabobank UA 16	Perp.	618 054	0.07%
400	4.375%	Cooperatieve Rabobank UA 20	Perp.	443 284	0.05%
500	1.875%	Corp. Andina de Fomento—EMTN 14	29.05.2021	504 270	0.06%
1 084	0.750%	Corp. Andina de Fomento—EMTN 18	13.06.2023	1 104 119	0.12%
750	2.625%	Credit Agricole S.A. 15	17.03.2027	843 817	0.09%
1 000	4.000%	Credit Agricole S.A. 20	31.12.2099	1 084 740	0.12%
100	1.750%	Credit Agricole S.A.—EMTN 19	05.03.2029	111 963	0.01%
100	1.625%	Credit Agricole S.A.—EMTN 20	05.06.2030	104 462	0.01%
900	1.875%	Credit Mutuel Arkea S.A.—EMTN 17	25.10.2029	937 827	0.10%
500	1.000%	Credit Suisse Group AG—EMTN 19	24.06.2027	521 185	0.06%
700	1.875%	CRH Funding BV—EMTN 15	09.01.2024	739 690	0.08%
250	4.000%	Crown European Holdings S.A. 14	15.07.2022	261 222	0.03%
100	3.375%	Crown European Holdings S.A. 15	15.05.2025	108 465	0.01%
1 340	1.500%	Cyprus Government International Bond 20	16.04.2027	1 467 890	0.16%
387	2.750%	Cyprus Government International Bond—EMTN 19	26.02.2034	499 195	0.05%
942	2.750%	Cyprus Government International Bond—EMTN 19	03.05.2049	1 358 430	0.15%
1 267	0.375%	Daimler AG—EMTN 19	08.11.2026	1 282 559	0.14%
100	3.625%	Darling Global Finance BV 18	15.05.2026	102 494	0.01%
600	0.950%	Deutsche Bahn Finance GMBH 19	Perp.	608 166	0.07%
600	1.750%	Deutsche Bank AG 20	19.11.2030	630 924	0.07%
700	1.625%	Deutsche Bank AG—EMTN 20	20.01.2027	731 920	0.08%
450	0.200%	DH Europe Finance II Sarl 19	18.03.2026	454 608	0.05%
750	2.500%	Digital Euro Finco LLC 19	16.01.2026	836 122	0.09%
700	1.900%	Discovery Communications LLC 15	19.03.2027	751 898	0.08%
125	7.000%	DKT Finance ApS 18	17.06.2023	129 418	0.01%
373	0.500%	Dow Chemical Co. 20	15.03.2027	377 562	0.04%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	1.625%	EDP - Energias de Portugal S.A. 20	15.04.2027	327 150	0.04%
200	4.496%	EDP - Energias de Portugal S.A. 19	30.04.2079	220 174	0.02%
700	1.700%	EDP - Energias de Portugal S.A. 20	20.07.2080	700 007	0.08%
200	1.500%	EDP Finance BV—EMTN 17	22.11.2027	218 752	0.02%
200	5.500%	eDreams ODIGEO S.A. 18	01.09.2023	190 280	0.02%
300	6.375%	Egypt Government International Bond 19	11.04.2031	323 496	0.04%
850	1.625%	Eli Lilly & Co. 15	02.06.2026	928 982	0.10%
500	1.125%	Enel Finance International NV—EMTN 18	16.09.2026	533 820	0.06%
247	2.250%	Enel SpA 20	31.12.2099	258 004	0.03%
200	1.500%	Engie S.A.—EMTN 15	13.03.2035	228 514	0.03%
963	2.625%	Eni SpA 20	31.12.2099	1 007 317	0.11%
600	1.625%	Erste Group Bank AG 20	08.09.2031	625 986	0.07%
400	0.500%	EssilorLuxottica S.A.—EMTN 20	05.06.2028	414 264	0.05%
806	0.125%	Estonia Government International Bond 20	10.06.2030	831 848	0.09%
1 714	0.000%	European Union 20	04.10.2030	1 785 714	0.20%
551	0.300%	European Union 20	04.11.2050	597 157	0.07%
800	0.142%	Exxon Mobil Corp. 20	26.06.2024	808 216	0.09%
100	2.625%	Faurecia S.E. 18	15.06.2025	101 863	0.01%
150	3.750%	Fiat Chrysler Automobiles NV—GMTN 16	29.03.2024	165 035	0.02%
200	0.000%	Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 17	01.12.2021	198 210	0.02%
289	1.500%	France Government Bond OAT 144A 19	25.05.2050	385 664	0.04%
800	0.875%	General Electric Co. 17	17.05.2025	824 136	0.09%
300	1.750%	Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 15	17.03.2025	316 662	0.03%
500	0.875%	GOLDMAN SACHS GROUP, Inc. 20	21.01.2030	525 550	0.06%
200	0.125%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 19	19.08.2024	200 958	0.02%
100	3.200%	Grifols S.A. 17	01.05.2025	101 206	0.01%
500	1.875%	Heathrow Funding Ltd.—EMTN 14	23.05.2022	513 690	0.06%
600	1.500%	HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. 17	14.06.2027	648 456	0.07%
5 778	1.500%	Hellenic Republic Government Bond 20	18.06.2030	6 244 285	0.69%
321	3.450%	Hellenic Republic Government Bond 144A 19	02.04.2024	357 732	0.04%
1 000	3.375%	Hellenic Republic Government Bond 144A 18	15.02.2025	1 135 480	0.12%
467	1.875%	Hellenic Republic Government Bond 144A 19	23.07.2026	510 594	0.06%
1 492	3.875%	Hellenic Republic Government Bond 144A 19	12.03.2029	1 892 796	0.21%
897	0.000%	Honeywell International, Inc. 20	10.03.2024	901 969	0.10%
1 200	6.000%	HSBC Holdings Plc. 15	Perp.	1 318 536	0.15%
300	3.625%	Hutchison Whampoa Europe Finance 12 Ltd.—Series B 12	06.06.2022	315 420	0.03%
100	1.375%	Icade Sante S.A.S 20	17.09.2030	107 147	0.01%
100	3.750%	IHO Verwaltungs GmbH 16	15.09.2026	103 125	0.01%
150	3.750%	Indonesia Government International Bond 16	14.06.2028	182 001	0.02%
400	0.100%	ING Groep NV—EMTN 19	03.09.2025	401 800	0.04%
1 000	3.000%	ING Groep NV—EMTN 17	11.04.2028	1 059 220	0.12%
300	2.125%	ING Groep NV—EMTN 20	26.05.2031	320 973	0.04%
457	0.300%	International Business Machines Corp. 20	11.02.2028	465 116	0.05%
100	4.750%	International Game Technology Plc. 15	15.02.2023	104 882	0.01%
1 016	5.500%	Intesa Sanpaolo SpA 20	31.12.2099	1 082 914	0.12%
150	3.250%	IQVIA, Inc. 17	15.03.2025	151 955	0.02%
241	4.875%	Ivory Coast Government International Bond 20	30.01.2032	248 032	0.03%
200	5.875%	Ivory Coast Government International Bond 19	17.10.2031	221 368	0.02%
530	6.875%	Ivory Coast Government International Bond 19	17.10.2040	603 792	0.07%
100	6.625%	Ivory Coast Government International Bond 18	22.03.2048	110 935	0.01%
950	1.000%	JT International Financial Services BV 19	26.11.2029	1 000 264	0.11%
400	0.625%	Jyske Bank A/S—EMTN 19	20.06.2024	406 172	0.04%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	2.375%	Kazakhstan Government International Bond 18	09.11.2028	114 969	0.01%
1 000	1.625%	KBC Group NV—EMTN 17	18.09.2029	1 041 360	0.11%
800	0.625%	Kerry Group Financial Services Unltd Co. 19	20.09.2029	826 672	0.09%
324	0.000%	Korea Development Bank 19	10.07.2024	324 467	0.04%
126	0.000%	Korea International Bond 20	16.09.2025	127 601	0.01%
100	4.000%	La Financiere Atalian SASU 17	15.05.2024	92 797	0.01%
800	0.625%	Legrand S.A. 19	24.06.2028	836 984	0.09%
100	4.875%	Leonardo SpA—EMTN 05	24.03.2025	114 782	0.01%
100	3.625%	LKQ European Holdings BV 18	01.04.2026	102 413	0.01%
100	0.250%	Lloyds Bank Corporate Markets Plc.—EMTN 19	04.10.2022	100 691	0.01%
336	0.125%	Lloyds Bank Plc.—EMTN 19	23.09.2029	344 823	0.04%
150	0.500%	Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 19	12.11.2025	151 898	0.02%
100	3.500%	Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 20	01.04.2026	113 845	0.01%
150	4.250%	Loxam SAS 17	15.04.2024	153 459	0.02%
110	2.750%	Macedonia Government International Bond 18	18.01.2025	116 793	0.01%
100	0.625%	Macquarie Group Ltd. 20	03.02.2027	102 617	0.01%
171	0.375%	Medtronic Global Holdings SCA 19	07.03.2023	173 148	0.02%
570	0.375%	Medtronic Global Holdings SCA 19	07.03.2023	577 159	0.06%
300	0.000%	Medtronic Global Holdings SCA 20	15.10.2025	301 347	0.03%
300	0.050%	MMB SCF SACA—EMTN 19	17.09.2029	306 939	0.03%
900	1.250%	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG 20	26.05.2041	936 648	0.10%
300	0.125%	Nationale-Nederlanden Bank NV 19	24.09.2029	309 216	0.03%
158	0.250%	Nationwide Building Society 20	22.07.2025	159 735	0.02%
400	1.500%	Nationwide Building Society 18	08.03.2026	424 192	0.05%
413	0.250%	New York Life Global Funding—GMTN 20	23.01.2027	422 644	0.05%
150	5.000%	Nidda BondCo GmbH 17	30.09.2025	152 115	0.02%
100	3.500%	Nidda Healthcare Holding GmbH 17	30.09.2024	100 156	0.01%
150	3.250%	Nomad Foods Bondco Plc. 17	15.05.2024	152 324	0.02%
150	3.675%	North Macedonia Government International Bond 20	03.06.2026	168 368	0.02%
900	2.375%	Orange S.A.—EMTN 19	Perp.	951 183	0.10%
300	1.872%	Petroleos Mexicanos 18	24.08.2023	288 993	0.03%
100	3.750%	Petroleos Mexicanos—EMTN 17	21.02.2024	101 606	0.01%
700	1.000%	Pfizer, Inc. 17	06.03.2027	747 173	0.08%
500	0.800%	Philip Morris International, Inc. 19	01.08.2031	507 565	0.06%
100	3.000%	Picard Groupe S.A.S. 17	30.11.2023	100 019	0.01%
3 127	0.900%	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 20	12.10.2035	3 356 012	0.37%
185	1.000%	Prologis Euro Finance LLC 20	06.02.2035	194 759	0.02%
100	3.125%	PVH Corp. 17	15.12.2027	111 112	0.01%
403	1.125%	RCI Banque S.A.—EMTN 20	15.01.2027	411 882	0.05%
860	0.375%	Reckitt Benckiser Treasury Services Nederland BV 20	19.05.2026	884 252	0.10%
427	0.000%	RELX Finance BV 20	18.03.2024	428 554	0.05%
800	4.500%	Repsol International Finance BV 15	25.03.2075	879 976	0.10%
979	0.850%	Republic of Austria Government Bond 20	Perp.	1 298 820	0.14%
120	2.750%	Romanian Government International Bond 20	26.02.2026	132 839	0.01%
170	3.624%	Romanian Government International Bond 20	26.05.2030	202 796	0.02%
176	2.625%	Romanian Government International Bond 20	02.12.2040	187 954	0.02%
560	4.625%	Romanian Government International Bond 19	03.04.2049	757 092	0.08%
600	2.500%	Royal Bank of Scotland Group Plc.—EMTN 16	22.03.2023	633 870	0.07%
600	1.750%	Royal Bank of Scotland Group Plc.—EMTN 18	02.03.2026	637 356	0.07%
100	3.750%	Saipem Finance International BV—EMTN 16	08.09.2023	106 403	0.01%
100	1.750%	Scentre Group Trust 1 Via Scentre Group Trust 2—EMTN 18	11.04.2028	108 380	0.01%
1 100	1.500%	SELP Finance Sarl 17	20.11.2025	1 168 079	0.13%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
140	1.500%	Serbia International Bond 19	26.06.2029	145 228	0.02%
200	2.000%	SES S.A. 20	02.07.2028	215 726	0.02%
250	4.625%	SES S.A. 16	Perp.	257 142	0.03%
300	0.875%	SES S.A.—EMTN 19	04.11.2027	306 663	0.03%
700	0.875%	Sika Capital BV 19	29.04.2027	739 340	0.08%
200	3.250%	Silgan Holdings, Inc. 18	15.03.2025	202 618	0.02%
400	2.500%	Sky Ltd.—EMTN 14	15.09.2026	458 472	0.05%
500	2.250%	Sky Ltd.—GMTN 15	17.11.2025	557 485	0.06%
2 514	0.750%	Slovakia Government Bond 19	09.04.2030	2 815 015	0.31%
2 003	0.487%	Slovenia Government Bond 20	20.10.2050	2 111 943	0.23%
100	2.375%	Smurfit Kappa Acquisitions ULC 17	01.02.2024	106 308	0.01%
1 400	2.625%	Societe Generale S.A.—EMTN 15	27.02.2025	1 521 646	0.17%
300	1.750%	Societe Generale S.A.—EMTN 19	22.03.2029	329 931	0.04%
100	5.425%	Solvay Finance S.A. 13	Perp.	111 161	0.01%
19 000	1.250%	Spain Government Bond 144A 20	31.10.2030	21 246 180	2.34%
200	3.125%	Spie S.A. 17	22.03.2024	211 978	0.02%
1 200	2.150%	State of North Rhine-Westphalia Germany—EMTN 19	21.03.2119	2 141 232	0.24%
600	0.500%	Stedin Holding NV—EMTN 19	14.11.2029	618 018	0.07%
700	0.250%	Stryker Corp. 19	03.12.2024	709 016	0.08%
300	1.000%	Stryker Corp. 19	03.12.2031	314 385	0.03%
100	6.500%	Sunshine Mid BV 18	15.05.2026	103 990	0.01%
482	1.625%	Svenska Handelsbanken AB—EMTN 18	05.03.2029	503 338	0.06%
550	2.250%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 18	21.11.2026	619 151	0.07%
100	3.625%	Telecom Italia SpA—EMTN 16	19.01.2024	107 428	0.01%
350	3.625%	Telecom Italia SpA—EMTN 16	25.05.2026	386 498	0.04%
100	1.460%	Telefonica Emisiones S.A.—EMTN 16	13.04.2026	107 896	0.01%
200	5.875%	Telefonica Europe BV 14	Perp.	225 502	0.02%
800	2.625%	Telefonica Europe BV 17	31.12.2099	813 072	0.09%
200	3.000%	Telefonica Europe BV 18	Perp.	205 674	0.02%
200	2.500%	Tesco Corporate Treasury Services Plc.—EMTN 14	01.07.2024	216 918	0.02%
1 127	0.875%	Tesco Corporate Treasury Services Plc.—EMTN 19	29.05.2026	1 162 647	0.13%
396	0.125%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 19	01.03.2025	399 192	0.04%
150	2.500%	thyssenkrupp AG—EMTN 15	25.02.2025	150 647	0.02%
500	0.375%	Toronto-Dominion Bank—EMTN 19	25.04.2024	508 175	0.06%
922	1.750%	Total S.A.—EMTN 19	Perp.	949 061	0.10%
1 150	2.000%	TOTAL S.E. 20	Perp.	1 193 642	0.13%
1 213	0.250%	UBS Group AG 20	05.11.2028	1 218 580	0.13%
500	5.750%	UBS Group AG 15	Perp.	525 145	0.06%
328	0.250%	UBS Group AG—EMTN 20	29.01.2026	330 693	0.04%
788	1.250%	UniCredit SpA 20	16.06.2026	818 708	0.09%
450	1.200%	UniCredit SpA—EMTN 20	20.01.2026	457 461	0.05%
200	3.875%	UniCredit SpA—EMTN 20	Perp.	180 508	0.02%
135	4.000%	UPCB Finance IV Ltd. 15	15.01.2027	137 716	0.02%
150	5.750%	Verisure Midholding AB 17	01.12.2023	152 283	0.02%
400	1.375%	Verizon Communications, Inc. 17	27.10.2026	432 260	0.05%
800	1.375%	Verizon Communications, Inc. 17	27.10.2026	864 520	0.10%
500	1.625%	Vinci S.A.—EMTN 19	18.01.2029	565 375	0.06%
150	3.750%	Virgin Media Finance Plc. 20	15.07.2030	153 117	0.02%
611	4.200%	Vodafone Group Plc. 18	03.10.2078	695 721	0.08%
200	0.875%	Volkswagen International Finance NV 20	22.09.2028	207 220	0.02%
500	3.250%	Volkswagen International Finance NV 18	18.11.2030	626 165	0.07%
1 200	3.375%	Volkswagen International Finance NV 18	Perp.	1 259 532	0.14%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	0.625%	Vonovia Finance BV 20	09.07.2026	309 852	0.03%
600	0.452%	Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2023	605 472	0.07%
100	1.250%	Yorkshire Building Society—EMTN 15	17.03.2022	101 721	0.01%
500	0.875%	Yorkshire Building Society—EMTN 18	20.03.2023	511 150	0.06%
750	1.875%	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co. 20	17.09.2050	802 875	0.09%
GBP				24 172 938	2.66%
220	2.750%	Anglian Water Services Financing Plc.—EMTN 18	26.10.2029	283 411	0.03%
250	4.000%	Anheuser-Busch InBev S.A.—EMTN 13	24.09.2025	325 985	0.04%
600	2.750%	Banco Santander S.A.—EMTN 18	12.09.2023	706 845	0.08%
350	1.375%	Bank of NV Scotia—EMTN 19	05.12.2023	401 354	0.04%
500	2.375%	Barclays Plc. 17	06.10.2023	574 542	0.06%
500	3.020%	Becton Dickinson and Co. 18	24.05.2025	607 349	0.07%
100	5.500%	Bouygues S.A. 06	06.10.2026	142 814	0.02%
821	4.250%	BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	988 333	0.11%
900	2.250%	Bunzl Finance Plc. 17	11.06.2025	1 073 299	0.12%
800	5.250%	Centrica Plc. 15	10.04.2075	968 773	0.11%
452	2.000%	CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. 19	17.10.2027	532 122	0.06%
459	1.625%	Close Brothers Finance Plc. 20	03.12.2030	522 035	0.06%
300	5.250%	Cooperatieve Rabobank UA—EMTN 12	14.09.2027	420 569	0.05%
52	4.250%	CPUK Finance Ltd. 17	28.08.2022	58 475	0.01%
240	1.750%	Diageo Finance Plc. 19	12.10.2026	286 940	0.03%
334	3.750%	Digital Stout Holding LLC 18	17.10.2030	455 147	0.05%
600	8.625%	EDP Finance BV—EMTN 08	04.01.2024	827 288	0.09%
107	1.000%	Enel Finance International NV 20	20.10.2027	121 497	0.01%
200	5.625%	Enel Finance International NV—EMTN 09	14.08.2024	264 667	0.03%
150	6.359%	Eversholt Funding Plc.—EMTN 10	02.12.2025	210 638	0.02%
500	1.625%	FCA Bank SpA—EMTN 16	29.09.2021	562 851	0.06%
342	2.602%	Fidelity National Information Services, Inc. 19	21.05.2025	416 684	0.05%
400	2.602%	Fidelity National Information Services, Inc. 19	21.05.2025	487 349	0.05%
400	6.000%	Glencore Finance Europe Ltd. 12	03.04.2022	477 428	0.05%
200	5.225%	Heathrow Funding Ltd. 08	15.02.2023	243 436	0.03%
350	2.175%	HSBC Holdings Plc. 18	27.06.2023	400 367	0.04%
100	3.000%	HSBC Holdings Plc. 19	22.07.2028	125 060	0.01%
150	4.625%	Iceland Bondco Plc. 17	15.03.2025	167 778	0.02%
650	2.250%	Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 17	16.10.2024	762 946	0.08%
800	3.875%	M&G Plc. 19	20.07.2049	948 118	0.10%
200	5.750%	Nationwide Building Society 20	Perp.	244 957	0.03%
1 008	5.125%	Natwest Group Plc. 20	31.12.2099	1 179 268	0.13%
300	3.000%	Next Group Plc. 19	26.08.2025	363 853	0.04%
500	2.875%	Royal Bank of Scotland Group Plc.—EMTN 18	19.09.2026	607 153	0.07%
590	1.625%	RSA Insurance Group Plc. 19	28.08.2024	680 715	0.08%
100	5.125%	RSA Insurance Group Plc. 14	10.10.2045	130 758	0.01%
400	5.500%	South Eastern Power Networks Plc.—EMTN 03	05.06.2026	559 838	0.06%
600	5.375%	Telefonica Emisiones S.A.—EMTN 06	02.02.2026	818 286	0.09%
600	2.375%	Thames Water Utilities Finance Plc. 17	03.05.2023	678 297	0.07%
150	5.750%	Time Warner Cable LLC 11	02.06.2031	224 028	0.03%
540	4.250%	United Kingdom Gilt 09	07.09.2039	993 090	0.11%
600	1.500%	United Kingdom Gilt 16	22.07.2047	793 390	0.09%
982	0.500%	United Kingdom Gilt 20	22.10.2061	1 035 520	0.11%
400	2.250%	Vinci S.A. 19	15.03.2027	489 673	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	2.250%	Volkswagen Financial Services NV—EMTN 17	12.04.2025	473 550	0.05%
350	1.750%	Western Power Distribution East Midlands Plc.—EMTN 19	09.09.2031	417 488	0.05%
100	3.000%	Yorkshire Building Society—EMTN 19	18.04.2025	118 974	0.01%
HUF				4 645 582	0.51%
32 000	1.750%	Hungary Government Bond 17	26.10.2022	90 280	0.01%
257 000	1.500%	Hungary Government Bond 20	23.08.2023	723 074	0.08%
312 000	2.500%	Hungary Government Bond 18	24.10.2024	910 326	0.10%
282 080	1.000%	Hungary Government Bond 19	26.11.2025	772 808	0.09%
433 380	1.500%	Hungary Government Bond 20	22.04.2026	1 202 497	0.13%
74 780	3.000%	Hungary Government Bond 19	21.08.2030	223 982	0.02%
171 020	3.250%	Hungary Government Bond 15	22.10.2031	523 814	0.06%
71 260	2.250%	Hungary Government Bond 20	20.04.2033	198 801	0.02%
IDR				10 211 672	1.12%
20 355 000	6.500%	Indonesia Treasury Bond 19	15.06.2025	1 249 359	0.14%
5 568 000	9.000%	Indonesia Treasury Bond 13	15.03.2029	387 214	0.04%
17 629 000	8.250%	Indonesia Treasury Bond 18	15.05.2029	1 183 507	0.13%
2 846 000	10.500%	Indonesia Treasury Bond 09	15.08.2030	216 471	0.02%
13 965 000	7.000%	Indonesia Treasury Bond 19	15.09.2030	880 993	0.10%
35 000 000	6.500%	Indonesia Treasury Bond 20	15.02.2031	2 132 394	0.23%
4 600 000	8.750%	Indonesia Treasury Bond 15	15.05.2031	318 531	0.04%
3 450 000	7.500%	Indonesia Treasury Bond 16	15.08.2032	218 914	0.02%
2 297 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond 13	15.03.2034	156 100	0.02%
33 380 000	7.500%	Indonesia Treasury Bond 19	15.06.2035	2 160 172	0.24%
13 230 000	8.250%	Indonesia Treasury Bond 15	15.05.2036	897 151	0.10%
1 840 000	7.500%	Indonesia Treasury Bond 19	15.04.2040	119 053	0.01%
4 727 000	7.375%	Indonesia Treasury Bond 17	15.05.2048	291 813	0.03%
JPY				12 531 608	1.38%
900 000	1.200%	Japan Government Bond—Series 154 15	20.09.2035	8 127 225	0.89%
550 000	0.100%	Japan Government Bond—Series 356 19	20.09.2029	4 404 383	0.49%
MXN				11 292 126	1.24%
33 000	8.500%	Mexican Bonos 08	31.05.2029	1 650 660	0.18%
35 000	10.000%	Mexican Bonos 06	20.11.2036	2 011 967	0.22%
23 000	7.750%	Mexican Bonos 12	13.11.2042	1 087 469	0.12%
19 500	6.500%	Mexican Bonos—Series M 11	10.06.2021	807 376	0.09%
57 200	6.500%	Mexican Bonos—Series M 11	09.06.2022	2 419 942	0.27%
1 500	8.000%	Mexican Bonos—Series M 03	07.12.2023	67 559	0.01%
15 270	5.750%	Mexican Bonos—Series M 15	05.03.2026	655 136	0.07%
32 000	7.500%	Mexican Bonos—Series M 20 07	03.06.2027	1 494 349	0.16%
10 500	8.500%	Mexican Bonos—Series M 30 09	18.11.2038	533 708	0.06%
11 855	4.000%	Mexican Udibonos—Series S 17	30.11.2028	563 960	0.06%
NZD				9 314 600	1.02%
10 051	4.500%	New Zealand Government Bond 14	15.04.2027	7 347 617	0.81%
3 383	1.750%	New Zealand Government Bond 20	15.05.2041	1 966 983	0.21%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
PEN				896 719	0.10%
3 180	5.940%	Peru Government Bond 144A 18	12.02.2029	896 719	0.10%
PLN				3 139 839	0.34%
1 851	2.125%	Bank Gospodarstwa Krajowego 20	05.06.2030	410 684	0.04%
1 374	2.750%	Poland Government Bond—Series 1029 19	25.10.2029	343 914	0.04%
599	2.750%	Poland Government Bond—Series 428 13	25.04.2028	148 666	0.02%
3 054	3.250%	Poland Government Bond—Series 725 14	25.07.2025	755 430	0.08%
559	2.500%	Poland Government Bond—Series 727 16	25.07.2027	136 218	0.01%
1 100	5.750%	Poland Government Bond—Series 922 02	23.09.2022	265 152	0.03%
4 900	1.250%	Republic of Poland Government Bond 20	25.10.2030	1 079 775	0.12%
RON				2 193 041	0.24%
1 175	3.250%	Romania Government Bond 16	29.04.2024	246 743	0.03%
2 200	4.750%	Romania Government Bond 14	24.02.2025	489 793	0.06%
1 235	4.850%	Romania Government Bond 18	22.04.2026	280 869	0.03%
2 000	5.800%	Romania Government Bond 12	26.07.2027	485 892	0.05%
945	4.150%	Romania Government Bond 20	24.10.2030	213 285	0.02%
2 035	4.750%	Romania Government Bond 19	11.10.2034	476 459	0.05%
RUB				8 109 063	0.89%
52 000	7.000%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6215 13	16.08.2023	605 975	0.07%
34 961	7.750%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6219 16	16.09.2026	429 430	0.05%
50 000	7.700%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6221 17	23.03.2033	622 691	0.07%
43 030	7.100%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6222 17	16.10.2024	508 553	0.05%
19 900	6.500%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6223 18	28.02.2024	230 070	0.02%
107 751	7.250%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6225 18	10.05.2034	1 295 822	0.14%
100 290	7.650%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6228 19	10.04.2030	1 251 132	0.14%
92 000	7.150%	Russian Federal Bond - OFZ—Series 6229 19	12.11.2025	1 097 149	0.12%
14 000	7.700%	Russian Federal Bond - OFZ—Series 6230 19	16.03.2039	176 799	0.02%
105 000	6.000%	Russian Federal Bond - OFZ—Series 6232 19	06.10.2027	1 183 390	0.13%
5 000	2.500%	Russian Federal Inflation Linked Bond 18	02.02.2028	56 029	0.01%
58 379	2.500%	Russian Federal Inflation Linked Bond 20	17.07.2030	652 023	0.07%
SEK				4 788 303	0.53%
12 000	1.000%	Skandinaviska Enskilda Banken AB—Series 579 19	18.12.2024	1 238 647	0.14%
22 000	1.500%	Stadshypotek AB—Series 1589 19	03.12.2024	2 313 137	0.25%
12 000	1.000%	Swedbank Hypotek AB—Series 194 18	18.09.2024	1 236 519	0.14%
THB				9 320 431	1.02%
47 470	3.650%	Thailand Government Bond 10	17.12.2021	1 335 898	0.15%
42 700	2.000%	Thailand Government Bond 17	17.12.2022	1 202 189	0.13%
33 000	0.750%	Thailand Government Bond 20	17.06.2024	908 538	0.10%
6 113	3.850%	Thailand Government Bond 10	12.12.2025	193 200	0.02%
34 840	2.125%	Thailand Government Bond 16	17.12.2026	1 028 235	0.11%
6 744	1.250%	Thailand Government Bond 13	12.03.2028	184 959	0.02%
11 456	2.875%	Thailand Government Bond 18	17.12.2028	356 267	0.04%
54 080	4.875%	Thailand Government Bond 09	22.06.2029	1 914 561	0.21%
7 901	3.775%	Thailand Government Bond 12	25.06.2032	272 708	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
16 500	1.600%	Thailand Government Bond 19	17.06.2035	458 410	0.05%
12 070	3.400%	Thailand Government Bond 15	17.06.2036	411 652	0.04%
31 000	3.300%	Thailand Government Bond 18	17.06.2038	1 053 814	0.12%
TRY				148 412	0.02%
797	3.200%	Turkey Government Bond 19	06.11.2024	91 613	0.01%
553	11.000%	Turkey Government Bond 17	24.02.2027	56 799	0.01%
UAH				194 601	0.02%
6 000	15.840%	Ukraine Government International Bond 19	26.02.2025	194 601	0.02%
USD				229 025 949	25.19%
245	3.600%	AbbVie, Inc. 15	14.05.2025	223 290	0.02%
250	2.950%	AbbVie, Inc. 20	21.11.2026	226 501	0.02%
915	3.200%	AbbVie, Inc. 20	21.11.2029	843 246	0.09%
400	5.950%	ABJA Investment Co. Pte Ltd. 14	31.07.2024	351 907	0.04%
230	3.625%	ABQ Finance Ltd.—EMTN 16	13.04.2021	189 715	0.02%
290	3.500%	ABQ Finance Ltd.—EMTN 17	22.02.2022	243 121	0.03%
500	3.125%	ABQ Finance Ltd.—EMTN 19	24.09.2024	429 848	0.05%
240	3.650%	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 17	02.11.2029	226 603	0.02%
200	4.600%	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 17	02.11.2047	203 936	0.02%
200	4.125%	Abu Dhabi Government International Bond 17	11.10.2047	206 027	0.02%
200	3.125%	Abu Dhabi Government International Bond 19	30.09.2049	175 609	0.02%
400	3.625%	Abu Dhabi National Energy Co. PJSC 12	12.01.2023	345 876	0.04%
510	4.000%	ADCB Finance Cayman Ltd. 18	29.03.2023	445 614	0.05%
500	3.500%	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 17	15.01.2025	434 572	0.05%
150	6.500%	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 20	15.07.2025	146 737	0.02%
396	6.000%	Aeropuerto Internacional de Tocumen S.A. 18	18.11.2048	390 931	0.04%
760	6.750%	AES El Salvador Trust II 13	28.03.2023	597 459	0.07%
190	3.875%	Aetna, Inc. 17	15.08.2047	184 779	0.02%
400	4.375%	Africa Finance Corp. 19	17.04.2026	359 165	0.04%
246	3.750%	Africa Finance Corp. 19	30.10.2029	214 135	0.02%
200	5.250%	African Export-Import Bank—EMTN 18	11.10.2023	179 772	0.02%
200	4.125%	African Export-Import Bank—EMTN 17	20.06.2024	176 089	0.02%
200	4.375%	AHB Sukuk Co. Ltd. 18	19.09.2023	177 868	0.02%
750	7.500%	Al Candelaria Spain SLU 18	15.12.2028	717 543	0.08%
470	3.375%	Air Lease Corp. 20	01.07.2025	416 541	0.05%
310	2.875%	Air Lease Corp. 20	15.01.2026	268 558	0.03%
340	3.000%	Air Lease Corp.—MTN 20	01.02.2030	285 869	0.03%
200	2.100%	Airport Authority 20	Perp.	166 154	0.02%
400	4.750%	AKCB Finance Ltd. 18	09.10.2023	356 275	0.04%
200	3.875%	Aldar Sukuk No 2 Ltd. 19	22.10.2029	177 431	0.02%
200	5.950%	Alfa Bank AO Via Alfa Bond Issuance Plc. 19	15.04.2030	170 108	0.02%
385	4.625%	Ally Financial, Inc. 15	19.05.2022	332 436	0.04%
835	7.500%	Altice Financing S.A. 144A 16	15.05.2026	720 480	0.08%
1 250	4.800%	Altria Group, Inc. 19	14.02.2029	1 226 135	0.13%
140	3.875%	Altria Group, Inc. 16	16.09.2046	121 431	0.01%
160	6.250%	American Axle & Manufacturing, Inc. 18	01.04.2025	136 024	0.01%
300	6.500%	American Axle & Manufacturing, Inc. 18	01.04.2027	258 365	0.03%
145	3.875%	American International Group, Inc. 15	15.01.2035	142 548	0.02%
590	3.375%	American Tower Corp. 16	15.10.2026	542 083	0.06%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
170	2.900%	American Tower Corp. 20	15.01.2030	151 613	0.02%
785	2.100%	American Tower Corp. 20	15.06.2030	659 341	0.07%
190	3.100%	American Tower Corp. 20	15.06.2050	160 264	0.02%
90	3.450%	American Water Capital Corp. 20	01.05.2050	87 291	0.01%
330	5.750%	AmeriGas Partners LP Via AmeriGas Finance Corp. 17	20.05.2027	308 159	0.03%
310	2.250%	Amipeace Ltd. 20	22.10.2030	253 769	0.03%
200	7.000%	ams AG 20	31.07.2025	177 145	0.02%
500	8.250%	Angolan Government International Bond 18	09.05.2028	394 111	0.04%
400	8.000%	Angolan Government International Bond 19	26.11.2029	308 182	0.03%
200	9.375%	Angolan Government International Bond 18	08.05.2048	154 810	0.02%
700	9.125%	Angolan Government International Bond 19	26.11.2049	530 113	0.06%
150	4.700%	Anheuser-Busch Cos. LLC Via Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 19	01.02.2036	155 619	0.02%
335	4.750%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 19	23.01.2029	337 713	0.04%
525	4.600%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 18	15.04.2048	543 184	0.06%
355	4.439%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 17	06.10.2048	360 823	0.04%
470	4.500%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 20	01.06.2050	484 447	0.05%
191	4.625%	Apache Corp. 20	15.11.2025	164 628	0.02%
196	4.875%	Apache Corp. 20	15.11.2027	170 360	0.02%
200	4.125%	Arab Petroleum Investments Corp. 18	18.09.2023	178 149	0.02%
190	5.125%	Arconic, Inc. 14	01.10.2024	171 036	0.02%
200	5.250%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 144A 19	15.08.2027	171 565	0.02%
63	1.000%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2029	22 433	0.00%
862	0.125%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2030	287 726	0.03%
1 177	0.125%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2035	353 327	0.04%
700	0.125%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.01.2038	235 582	0.03%
430	0.125%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2041	133 718	0.01%
345	0.125%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2046	104 093	0.01%
400	3.950%	Armenia International Bond 19	26.09.2029	330 291	0.04%
285	2.300%	AT&T, Inc. 20	01.06.2027	248 430	0.03%
450	2.750%	AT&T, Inc. 20	01.06.2031	393 295	0.04%
340	2.250%	AT&T, Inc. 20	01.02.2032	282 584	0.03%
430	3.500%	AT&T, Inc. 20	01.06.2041	378 627	0.04%
181	4.350%	AT&T, Inc. 13	15.06.2045	171 651	0.02%
200	4.250%	Azure NV International Finance Ltd.—EMTN 17	21.03.2027	180 852	0.02%
200	5.650%	Azure Power Solar Energy Pvt Ltd. 19	24.12.2024	175 009	0.02%
200	6.125%	Bahrain Government International Bond 13	01.08.2023	176 133	0.02%
200	7.000%	Bahrain Government International Bond 16	12.10.2028	189 949	0.02%
500	6.750%	Bahrain Government International Bond 17	20.09.2029	470 868	0.05%
800	7.375%	Bahrain Government International Bond 20	14.05.2030	779 188	0.09%
200	5.450%	Bahrain Government International Bond 20	16.09.2032	172 392	0.02%
300	6.000%	Bahrain Government International Bond 14	19.09.2044	254 778	0.03%
100	3.337%	Baker Hughes a GE Co. LLC Via Baker Hughes Co-Obligor, Inc. 18	15.12.2027	91 968	0.01%
200	3.138%	Baker Hughes a GE Co. LLC Via Baker Hughes Co-Obligor, Inc. 19	07.11.2029	180 136	0.02%
280	3.875%	Banco del Estado de Chile 12	08.02.2022	237 671	0.03%
290	4.625%	Banco do Brasil S.A. 17	15.01.2025	258 593	0.03%
400	6.250%	Banco do Brasil S.A. 13	Perp.	336 160	0.04%
520	6.750%	Banco Mercantil del Norte S.A. 19	Perp.	462 324	0.05%
400	7.500%	Banco Mercantil del Norte S.A. 19	Perp.	371 313	0.04%
400	8.375%	Banco Mercantil del Norte S.A. 20	Perp.	391 984	0.04%
200	4.375%	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC 15	14.10.2025	181 742	0.02%
200	3.490%	Banco Santander S.A. 20	28.05.2030	183 641	0.02%
500	4.625%	Bancolombia S.A. 19	18.12.2029	430 902	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
290	5.000%	Bangkok Bank PCL 20	31.12.2099	248 669	0.03%
600	3.275%	Bank Leumi Le-Israel BM 144A 20	29.01.2031	508 545	0.06%
350	3.750%	Bank Mandiri Persero Tbk PT—EMTN 19	11.04.2024	306 122	0.03%
467	4.750%	Bank Mandiri Persero Tbk PT—EMTN 20	13.05.2025	427 748	0.05%
150	5.125%	Bank of America Corp.—Series JJ 19	Perp.	129 565	0.01%
200	4.250%	Bank of the Philippine Islands—EMTN 18	04.09.2023	177 379	0.02%
215	4.200%	Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT 20	23.01.2025	178 992	0.02%
340	3.215%	BAT Capital Corp. 19	06.09.2026	306 493	0.03%
615	3.557%	BAT Capital Corp. 18	15.08.2027	560 821	0.06%
100	4.390%	BAT Capital Corp. 18	15.08.2037	91 642	0.01%
213	5.500%	BBK BSC 19	09.07.2024	180 593	0.02%
1 250	3.363%	Becton Dickinson and Co. 17	06.06.2024	1 109 538	0.12%
630	3.794%	Becton Dickinson and Co. 20	20.05.2050	613 451	0.07%
90	2.850%	Berkshire Hathaway Finance Corp. 20	15.10.2050	79 061	0.01%
200	3.717%	Bermuda Government International Bond 16	25.01.2027	183 415	0.02%
200	2.375%	Bermuda Government International Bond 20	20.08.2030	171 928	0.02%
200	4.625%	Bharat Petroleum Corp. Ltd. 12	25.10.2022	171 416	0.02%
200	5.350%	Bharti Airtel International Netherlands BV 14	20.05.2024	180 872	0.02%
565	5.705%	Boeing C. 20	01.05.2040	600 182	0.07%
185	4.875%	Boeing Co. 20	01.05.2025	172 295	0.02%
2 170	2.750%	Boeing Co. 20	01.02.2026	1 870 097	0.21%
275	3.850%	Boeing Co. 18	01.11.2048	232 231	0.03%
410	4.550%	Boston Scientific Corp. 19	01.03.2039	430 317	0.05%
225	3.000%	BP Capital Markets America, Inc. 20	24.02.2050	189 419	0.02%
565	2.772%	BP Capital Markets America, Inc. 20	10.11.2050	460 012	0.05%
282	4.375%	BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	246 410	0.03%
728	4.875%	BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	661 665	0.07%
410	7.450%	Braskem Idesa SAPI 19	15.11.2029	313 072	0.03%
300	4.625%	Brazilian Government International Bond 17	13.01.2028	275 077	0.03%
400	4.500%	Brazilian Government International Bond 19	30.05.2029	364 330	0.04%
467	8.250%	Brazilian Government International Bond 04	20.01.2034	557 041	0.06%
400	5.625%	Brazilian Government International Bond 16	21.02.2047	391 454	0.04%
523	5.750%	BRF S.A. 20	21.09.2050	476 216	0.05%
400	2.750%	Burgan Bank SAK 20	15.12.2031	325 427	0.04%
315	5.150%	Burlington Northern Santa Fe LLC 13	01.09.2043	370 820	0.04%
400	4.500%	CCB Life Insurance Co. Ltd. 17	21.04.2077	329 268	0.04%
129	5.375%	Cenovus Energy, Inc. 20	15.07.2025	119 017	0.01%
64	3.000%	Centene Corp. 20	15.10.2030	55 401	0.01%
80	2.978%	Centene Corp. 20	11.05.2040	72 521	0.01%
60	6.750%	CenturyLink, Inc.—Series W 13	01.12.2023	54 772	0.01%
355	7.500%	CenturyLink, Inc.—Series Y 16	01.04.2024	327 669	0.04%
500	4.625%	China CITIC Bank International Ltd.—EMTN 19	28.02.2029	433 999	0.05%
130	4.750%	CIT Group, Inc. 18	16.02.2024	116 430	0.01%
260	3.625%	CK Hutchison International 19 Ltd. 19	11.04.2029	240 654	0.03%
230	2.750%	Coca-Cola Femsa SAB de CV 20	22.01.2030	203 854	0.02%
150	5.250%	Coca-Cola Femsa SAB de CV 13	26.11.2043	172 828	0.02%
200	3.875%	Colombia Government Bond 17	25.04.2027	182 324	0.02%
200	5.000%	Colombia Government Bond 15	15.06.2045	200 383	0.02%
600	4.500%	Colombia Government International Bond 15	28.01.2026	556 778	0.06%
200	4.500%	Colombia Government International Bond 18	15.03.2029	189 663	0.02%
400	7.375%	Colombia Government International Bond 06	18.09.2037	478 261	0.05%
400	5.200%	Colombia Government International Bond 19	15.05.2049	414 476	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
313	3.750%	Competition Team Technologies Ltd. 19	12.03.2024	276 818	0.03%
200	4.375%	Consortio Transmanto S.A. 13	07.05.2023	173 968	0.02%
125	4.900%	Continental Resources, Inc./OK 14	01.06.2044	101 114	0.01%
200	5.600%	Controladora Mabe S.A. de CV 18	23.10.2028	193 538	0.02%
230	2.400%	Corp Financiera de Desarrollo S.A. 20	28.09.2027	190 897	0.02%
200	3.750%	Corp Nacional del Co.bre de Chile 20	15.01.2031	186 049	0.02%
300	4.375%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 19	05.02.2049	300 196	0.03%
200	4.375%	Costa Rica Government International Bond 13	30.04.2025	153 063	0.02%
500	5.625%	Costa Rica Government International Bond 13	30.04.2043	345 278	0.04%
400	7.250%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 19	08.04.2026	367 835	0.04%
350	4.700%	Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance Plc. 20	29.01.2025	294 858	0.03%
670	6.250%	Credit Suisse Group AG 14	Perp.	600 254	0.07%
200	4.500%	Credit Suisse Group AG 20	Perp.	164 355	0.02%
200	5.250%	Credit Suisse Group AG 20	Perp.	173 462	0.02%
576	6.375%	Credit Suisse Group AG 144A 19	Perp.	525 629	0.06%
115	5.750%	Crestwood Midstream Partners LP Via Crestwood Midstream Finance Corp. 17	01.04.2025	95 729	0.01%
60	3.300%	Crown Castle International Corp. 20	01.07.2030	55 029	0.01%
250	2.250%	Crown Castle International Corp. 20	15.01.2031	211 800	0.02%
110	3.250%	Crown Castle International Corp. 20	15.01.2051	94 098	0.01%
360	2.600%	Cummins, Inc. 20	01.09.2050	300 561	0.03%
110	2.625%	CVS Health Corp. 19	15.08.2024	96 346	0.01%
110	3.000%	CVS Health Corp. 19	15.08.2026	99 566	0.01%
140	3.250%	CVS Health Corp. 19	15.08.2029	128 974	0.01%
420	2.700%	CVS Health Corp. 20	21.08.2040	348 299	0.04%
458	6.875%	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd. 20	26.02.2027	374 448	0.04%
340	3.300%	DBS Group Holdings Ltd.—GMTN 20	Perp.	283 918	0.03%
200	6.750%	Development Bank of the Republic of Belarus JSC 19	02.05.2024	166 484	0.02%
312	2.950%	DIB Sukuk Ltd. 20	16.01.2026	266 866	0.03%
300	8.750%	DNO ASA 144A 18	31.05.2023	235 221	0.03%
400	5.500%	Dominican Republic International Bond 15	27.01.2025	369 561	0.04%
150	6.875%	Dominican Republic International Bond 16	29.01.2026	148 351	0.02%
200	5.950%	Dominican Republic International Bond 17	25.01.2027	193 012	0.02%
1 380	4.875%	Dominican Republic International Bond 20	23.09.2032	1 250 848	0.14%
350	7.450%	Dominican Republic International Bond 14	30.04.2044	370 991	0.04%
100	6.850%	Dominican Republic International Bond 15	27.01.2045	99 948	0.01%
200	6.400%	Dominican Republic International Bond 19	05.06.2049	192 417	0.02%
650	5.875%	Dominican Republic International Bond 20	30.01.2060	586 076	0.06%
420	3.875%	DP World Crescent Ltd.—EMTN 19	18.07.2029	377 199	0.04%
240	4.700%	DP World Plc. 19	30.09.2049	227 315	0.02%
330	6.000%	DP World Salaam 20	Perp.	294 021	0.03%
240	4.875%	Eastern & Southern African Trade & Development Bank—EMTN 19	23.05.2024	207 774	0.02%
570	5.875%	Ecopetrol S.A. 13	18.09.2023	521 146	0.06%
970	4.125%	Ecopetrol S.A. 14	16.01.2025	864 831	0.09%
290	5.375%	Ecopetrol S.A. 15	26.06.2026	273 186	0.03%
106	7.375%	Ecopetrol S.A. 13	18.09.2043	118 341	0.01%
1 162	5.875%	Ecopetrol S.A. 14	28.05.2045	1 151 117	0.13%
48	0.000%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2030	18 666	0.00%
970	0.500%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2030	511 123	0.06%
946	0.500%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2035	423 357	0.05%
704	0.500%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2040	293 727	0.03%
220	3.125%	Edison International 19	15.11.2022	186 981	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
455	3.550%	Edison International 19	15.11.2024	403 407	0.04%
600	5.750%	Egypt Government International Bond 20	29.05.2024	526 233	0.06%
600	7.500%	Egypt Government International Bond 17	31.01.2027	568 194	0.06%
600	7.053%	Egypt Government International Bond 19	15.01.2032	535 800	0.06%
200	7.625%	Egypt Government International Bond 20	29.05.2032	185 841	0.02%
200	8.500%	Egypt Government International Bond 17	31.01.2047	185 923	0.02%
200	7.903%	Egypt Government International Bond 18	21.02.2048	178 366	0.02%
600	8.875%	Egypt Government International Bond 20	29.05.2050	577 394	0.06%
500	8.150%	Egypt Government International Bond 19	20.11.2059	450 762	0.05%
55	7.750%	El Salvador Government International Bond 02	24.01.2023	44 564	0.00%
300	5.875%	El Salvador Government International Bond 12	30.01.2025	232 867	0.03%
610	8.625%	El Salvador Government International Bond 17	28.02.2029	500 893	0.05%
400	7.625%	El Salvador Government International Bond 11	01.02.2041	304 749	0.03%
850	7.125%	El Salvador Government International Bond 19	20.01.2050	622 257	0.07%
300	4.912%	Elanco Animal Health, Inc. 19	27.08.2021	251 185	0.03%
105	5.900%	Elanco Animal Health, Inc. 19	28.08.2028	102 112	0.01%
90	3.375%	EMC Corp. 13	01.06.2023	76 981	0.01%
200	4.564%	EMG SUKUK Ltd. 14	18.06.2024	172 529	0.02%
420	3.250%	Emirates NBD Bank PJSC 17	14.11.2022	358 443	0.04%
200	3.068%	Empresa de los Ferrocarriles del Estado 20	18.08.2050	158 856	0.02%
200	5.125%	Empresa de Transmision Electrica S.A. 19	02.05.2049	204 418	0.02%
200	3.650%	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A. 20	07.05.2030	183 638	0.02%
200	4.375%	Empresa Nacional del Petroleo 14	30.10.2024	180 374	0.02%
400	5.250%	Empresa Nacional del Petroleo 18	06.11.2029	387 587	0.04%
440	4.750%	Encompass Health Corp. 19	01.02.2030	385 505	0.04%
1 050	3.750%	Energy Transfer Operating LP 20	15.05.2030	926 202	0.10%
400	7.500%	ENN Clean Energy International Investment Ltd. 19	27.02.2021	329 177	0.04%
200	2.625%	ENN Energy Holdings Ltd. 20	17.09.2030	164 292	0.02%
170	2.800%	Enterprise Products Operating LLC 20	31.01.2030	150 965	0.02%
160	4.200%	Enterprise Products Operating LLC 19	31.01.2050	153 436	0.02%
285	3.900%	EQT Corp. 17	01.10.2027	231 522	0.03%
800	4.250%	Equate Petrochemical BV 16	03.11.2026	730 739	0.08%
310	2.375%	Equinor ASA 20	22.05.2030	271 208	0.03%
660	5.750%	Eskom Holdings SOC Ltd. 11	26.01.2021	538 065	0.06%
460	7.125%	Eskom Holdings SOC Ltd. 15	11.02.2025	386 441	0.04%
400	8.450%	Eskom Holdings SOC Ltd. 18	10.08.2028	362 774	0.04%
310	2.650%	Essex Portfolio LP 20	01.09.2050	244 379	0.03%
700	6.625%	Ethiopia International Bond 14	11.12.2024	584 097	0.06%
325	2.610%	Exxon Mobil Corp. 20	15.10.2030	290 525	0.03%
440	3.095%	Exxon Mobil Corp. 19	16.08.2049	389 612	0.04%
780	4.317%	Fenix Power Peru S.A. 17	20.09.2027	673 085	0.07%
80	5.500%	Fibria Overseas Finance Ltd. 17	17.01.2027	74 883	0.01%
400	4.000%	Finance Department Government of Sharjah 20	28.07.2050	334 273	0.04%
466	4.500%	First Abu Dhabi Bank PJSC 20	31.12.2099	400 957	0.04%
510	8.625%	First Bank of Nigeria Ltd. Via FBN Finance Co. BV 20	27.10.2025	450 941	0.05%
200	3.500%	Fondo MIVIVIENDA S.A. 13	31.01.2023	171 759	0.02%
250	4.063%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	01.11.2024	214 454	0.02%
405	4.134%	Ford Motor Credit Co. LLC 15	04.08.2025	347 164	0.04%
200	4.271%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	09.01.2027	171 695	0.02%
860	5.113%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	03.05.2029	784 406	0.09%
215	4.389%	Ford Motor Credit Co. LLC—GMTN 16	08.01.2026	185 479	0.02%
75	5.000%	Freeport-McMoRan, Inc. 19	01.09.2027	65 301	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
78	4.125% Freeport-McMoRan, Inc. 20	01.03.2028	67 007	0.01%
50	4.375% Freeport-McMoRan, Inc. 20	01.08.2028	43 462	0.00%
265	4.250% Freeport-McMoRan, Inc. 20	01.03.2030	233 825	0.03%
75	5.450% Freeport-McMoRan, Inc. 13	15.03.2043	76 488	0.01%
790	3.250% Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. 20	30.09.2040	683 007	0.08%
557	4.598% Gazprom PJSC via Gaz Finance Plc. 20	Perp.	475 072	0.05%
1 035	4.418% GE Capital International Funding Co. Unlimited Co. 16	15.11.2035	1 009 995	0.11%
59	7.750% Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp. 20	01.02.2028	46 345	0.00%
300	5.875% GEO Group, Inc. 14	15.10.2024	204 676	0.02%
400	6.500% Geopark Ltd. 17	21.09.2024	340 256	0.04%
400	7.750% Georgian Railway JSC 12	11.07.2022	345 882	0.04%
200	7.875% Ghana Government International Bond 19	26.03.2027	180 267	0.02%
200	7.625% Ghana Government International Bond 18	16.05.2029	174 451	0.02%
400	8.125% Ghana Government International Bond 19	26.03.2032	347 690	0.04%
400	7.875% Ghana Government International Bond 20	11.02.2035	336 944	0.04%
200	8.627% Ghana Government International Bond 18	16.06.2049	167 571	0.02%
700	8.750% Ghana Government International Bond 20	11.03.2061	590 831	0.06%
845	3.200% Global Payments, Inc. 19	15.08.2029	767 838	0.08%
440	2.900% Global Payments, Inc. 20	15.05.2030	391 143	0.04%
400	3.875% GLP Pte Ltd.—EMTN 15	04.06.2025	345 797	0.04%
800	4.250% Gohl Capital Ltd. 17	24.01.2027	697 453	0.08%
500	3.850% Goldman Sachs Group, Inc. 17	26.01.2027	467 088	0.05%
200	3.000% Goodman HK Finance 20	22.07.2030	169 855	0.02%
620	6.250% Greenko Mauritius Ltd. 19	21.02.2023	525 603	0.06%
210	5.950% Greenko Solar Mauritius Ltd. 19	29.07.2026	185 402	0.02%
437	6.250% Greenland Global Investment Ltd. 20	16.12.2022	351 029	0.04%
242	6.000% Greenland Hong Kong Holdings Ltd. 19	17.07.2021	197 534	0.02%
260	6.125% Grupo Televisa SAB 15	31.01.2046	295 189	0.03%
370	7.250% GTL Trade Finance, Inc. 14	16.04.2044	436 162	0.05%
200	4.500% Guatemala Government Bond 16	03.05.2026	182 105	0.02%
400	4.900% Guatemala Government Bond 19	01.06.2030	382 575	0.04%
400	6.125% Guatemala Government Bond 19	01.06.2050	433 323	0.05%
400	4.250% GUSAP III LP 19	21.01.2030	365 853	0.04%
300	5.375% HCA, Inc. 15	01.02.2025	276 087	0.03%
1 305	5.875% HCA, Inc. 15	15.02.2026	1 230 810	0.14%
410	5.625% HCA, Inc. 18	01.09.2028	396 044	0.04%
595	5.500% HCA, Inc. 17	15.06.2047	650 330	0.07%
197	3.250% Healthpeak Properties, Inc. 19	15.07.2026	182 086	0.02%
140	2.875% Healthpeak Properties, Inc. 20	15.01.2031	125 005	0.01%
200	10.400% Hejun Shunze Investment Co. Ltd. 20	09.03.2023	163 784	0.02%
300	4.475% Heungkuk Life Insurance Co. Ltd. 17	Perp.	247 613	0.03%
100	4.875% Hilton Worldwide Finance LLC Via Hilton Worldwide Finance Corp. 17	01.04.2027	86 220	0.01%
200	5.625% Honduras Government International Bond 20	24.06.2030	187 026	0.02%
200	2.250% Hongkong Electric Finance Ltd. 20	09.06.2030	166 378	0.02%
320	4.250% Hongkong International Qingdao Co. Ltd. 17	04.12.2022	265 792	0.03%
195	5.950% Howmet Aerospace, Inc. 07	01.02.2037	193 445	0.02%
1 000	3.803% HSBC Holdings Plc. 19	11.03.2025	892 649	0.10%
500	2.013% HSBC Holdings Plc. 20	22.09.2028	418 720	0.05%
910	2.357% HSBC Holdings Plc. 20	18.08.2031	769 039	0.08%
200	4.600% HSBC Holdings Plc. 20	Perp.	166 782	0.02%
400	7.000% HTA Group Ltd. 20	18.12.2025	353 362	0.04%
500	3.875% Huarong Finance 2019 Co. Ltd.—EMTN 19	13.11.2029	436 901	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	4.375%	Hubei Science & Technology Investment Group Hong Kong Ltd. 18	05.03.2021	164 096	0.02%
100	7.625%	Hungary Government International Bond 11	29.03.2041	145 340	0.02%
403	3.750%	Hutama Karya Persero PT 20	11.05.2030	369 118	0.04%
200	2.875%	Hysan MTN Ltd.—EMTN 20	02.06.2027	169 919	0.02%
820	5.000%	ICD Sukuk Co. Ltd.—EMTN 17	01.02.2027	730 042	0.08%
730	8.000%	IHS Netherlands Holdco BV 19	18.09.2027	646 156	0.07%
200	4.750%	Indian Oil Corp. Ltd. 19	16.01.2024	176 673	0.02%
200	3.249%	Indian Railway Finance Corp. Ltd. 20	13.02.2030	174 847	0.02%
200	4.750%	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 20	15.05.2025	181 178	0.02%
400	6.530%	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 18	15.11.2028	411 642	0.05%
200	6.757%	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 18	15.11.2048	223 872	0.02%
200	6.750%	Indonesia Government International Bond 14	15.01.2044	252 085	0.03%
690	5.750%	ING Groep NV 19	31.12.2099	615 070	0.07%
550	5.875%	Inkia Energy Ltd. 17	09.11.2027	485 801	0.05%
200	6.950%	Instituto Costarricense de Electricidad 11	10.11.2021	164 258	0.02%
798	12.000%	International Airport Finance S.A. 19	15.03.2033	651 603	0.07%
500	6.752%	Iraq International Bond 17	09.03.2023	399 918	0.04%
400	6.875%	Israel Electric Corp. Ltd. 13	21.06.2023	371 820	0.04%
250	7.750%	Israel Electric Corp. Ltd. 97	15.12.2027	273 691	0.03%
400	6.750%	Jamaica Government International Bond 15	28.04.2028	399 716	0.04%
500	7.875%	Jamaica Government International Bond 15	28.07.2045	586 923	0.06%
400	5.750%	Jordan Government International Bond 16	31.01.2027	361 264	0.04%
200	5.850%	Jordan Government International Bond 20	07.07.2030	180 918	0.02%
200	7.375%	Jordan Government International Bond 17	10.10.2047	191 347	0.02%
475	3.343%	Kasikornbank PCL—EMTN 19	02.10.2031	400 688	0.04%
200	6.950%	Kazakhstan Temir Zholy Finance BV 12	10.07.2042	242 744	0.03%
700	4.750%	KazMunayGas National Co. JSC 17	19.04.2027	665 044	0.07%
200	5.375%	KazMunayGas National Co. JSC 18	24.04.2030	201 852	0.02%
200	3.500%	KazMunayGas National Co. JSC 20	14.04.2033	178 973	0.02%
500	5.750%	KazMunayGas National Co. JSC 17	19.04.2047	549 074	0.06%
400	6.375%	KazMunayGas National Co. JSC 18	24.10.2048	471 552	0.05%
200	7.000%	Kenya Government International Bond 19	22.05.2027	180 496	0.02%
800	8.000%	Kenya Government International Bond 19	22.05.2032	764 307	0.08%
400	8.250%	Kenya Government International Bond 18	28.02.2048	377 560	0.04%
200	5.750%	Klabn Austria GmbH 19	03.04.2029	190 771	0.02%
750	7.000%	Klabn Austria GmbH 19	03.04.2049	786 214	0.09%
200	4.500%	Kookmin Bank—GMTN 19	01.02.2029	192 520	0.02%
600	3.875%	Kroger Co. 16	15.10.2046	581 371	0.06%
200	3.500%	Kunming Rail Transit Group Co. Ltd. 19	12.12.2022	164 516	0.02%
220	3.950%	Kyobo Life Insurance Co. Ltd. 17	Perp.	184 582	0.02%
250	6.875%	L Brands, Inc. 16	01.11.2035	230 166	0.03%
26	4.750%	Lennar Corp. 15	30.05.2025	24 241	0.00%
200	3.421%	Lenovo Group Ltd. 20	02.11.2030	172 684	0.02%
310	5.375%	Level 3 Financing, Inc. 16	01.05.2025	261 066	0.03%
400	6.125%	Leviathan Bond Ltd. 20	30.06.2025	359 361	0.04%
600	6.500%	Leviathan Bond Ltd. 20	30.06.2027	554 395	0.06%
400	6.750%	Leviathan Bond Ltd. 20	30.06.2030	373 876	0.04%
240	8.500%	Liquid Telecommunications Financing Plc. 17	13.07.2022	200 962	0.02%
620	8.500%	Liquid Telecommunications Financing Plc. 17	13.07.2022	519 152	0.06%
188	6.875%	LLPL Capital Pte Ltd. 19	04.02.2039	181 768	0.02%
460	6.375%	MAF Global Securities Ltd. 18	Perp.	394 655	0.04%
242	2.210%	MAR Sukuk Ltd. 20	02.09.2025	201 403	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	4.250% Mashreqbank PSC—EMTN 19	26.02.2024	352 453	0.04%
400	2.875% MDGH - GMTN BV 19	07.11.2029	354 029	0.04%
200	3.700% MDGH - GMTN BV 19	07.11.2049	188 002	0.02%
520	3.750% MDGH - GMTN BV—GMTN 17	19.04.2029	488 512	0.05%
600	3.950% MDGH BV—GMTN 20	21.05.2050	589 560	0.06%
430	6.750% Medco Platinum Road Pte Ltd. 18	30.01.2025	370 544	0.04%
296	4.125% Megaworld Corp. 20	30.07.2027	253 671	0.03%
460	5.000% MEGlobal Canada ULC 20	18.05.2025	423 938	0.05%
235	2.350% Merck & Co., Inc. 20	24.06.2040	199 482	0.02%
400	5.375% Mersin Uluslararası Liman İletim ve Enerji A.Ş. 19	15.11.2024	349 269	0.04%
400	8.500% Metinvest BV 18	23.04.2026	368 417	0.04%
270	2.125% Metropolitan Bank & Trust Co. 20	15.01.2026	225 644	0.02%
200	3.875% Mexico City Airport Trust 17	30.04.2028	169 642	0.02%
400	4.500% Mexico Government International Bond 19	22.04.2029	384 112	0.04%
400	4.750% Mexico Government International Bond 20	27.04.2032	394 413	0.04%
700	5.000% Mexico Government International Bond 20	27.04.2051	714 028	0.08%
600	3.771% Mexico Government International Bond 20	24.05.2061	512 659	0.06%
150	5.625% MGM Growth Properties Operating Partnership LP Via MGP Finance Co-Issuer, Inc. 17	01.05.2024	133 232	0.01%
799	4.625% MGM Resorts International 16	01.09.2026	691 899	0.08%
70	4.250% MidAmerican Energy Co. 15	01.05.2046	75 137	0.01%
400	4.625% Minejasa Capital BV 17	10.08.2030	353 202	0.04%
400	4.200% Minmetals Bounteous Finance BVI Ltd. 16	27.07.2026	365 592	0.04%
540	3.375% MMC Norilsk Nickel OJSC Via MMC Finance DAC 19	28.10.2024	464 156	0.05%
200	8.750% Mongolia Government International Bond 17	09.03.2024	190 400	0.02%
400	5.500% Morocco Government International Bond 12	11.12.2042	409 696	0.04%
200	4.000% Morocco Government International Bond 20	15.12.2050	169 191	0.02%
490	2.650% MPLX LP 20	15.08.2030	421 022	0.05%
250	5.500% MPLX LP 18	15.02.2049	269 294	0.03%
1 297	6.748% MV24 Capital BV 19	01.06.2034	1 166 818	0.13%
200	7.625% NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance Plc. 19	08.11.2026	169 817	0.02%
200	5.250% Namibia International Bonds 15	29.10.2025	175 672	0.02%
200	2.500% National Central Cooling Co. PJSC 20	21.10.2027	166 135	0.02%
40	5.000% Navient Corp. 20	15.03.2027	33 130	0.00%
570	4.500% NBK Tier 1 Financing 2 Ltd. 19	Perp.	476 959	0.05%
200	6.500% Nigeria Government International Bond 17	28.11.2027	176 759	0.02%
200	7.143% Nigeria Government International Bond 18	23.02.2030	176 699	0.02%
700	8.747% Nigeria Government International Bond 18	21.01.2031	665 388	0.07%
200	7.696% Nigeria Government International Bond 18	23.02.2038	174 373	0.02%
700	7.625% Nigeria Government International Bond 17	28.11.2047	604 699	0.07%
550	9.248% Nigeria Government International Bond 18	21.01.2049	528 963	0.06%
615	3.050% Norfolk Southern Corp. 20	15.05.2050	551 417	0.06%
140	6.625% NRG Energy, Inc. 17	15.01.2027	121 032	0.01%
350	3.750% NTPC Ltd.—EMTN 19	03.04.2024	302 538	0.03%
265	2.700% Nucor Corp. 20	01.06.2030	238 609	0.03%
33	5.750% NuStar Logistics LP 20	01.10.2025	28 708	0.00%
33	6.375% NuStar Logistics LP 20	01.10.2030	30 595	0.00%
400	4.125% NWD MTN Ltd. 19	18.07.2029	342 227	0.04%
75	8.000% Occidental Petroleum Corp. 20	15.07.2025	69 849	0.01%
39	5.875% Occidental Petroleum Corp. 20	01.09.2025	33 987	0.00%
39	6.375% Occidental Petroleum Corp. 20	01.09.2028	33 811	0.00%
39	6.625% Occidental Petroleum Corp. 20	01.09.2030	34 647	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
513	6.125%	Occidental Petroleum Corp. 20	01.01.2031	449 556	0.05%
880	6.875%	OCP S.A. 14	25.04.2044	943 306	0.10%
500	8.375%	Oil and Gas Holding Co. BSCC 18	07.11.2028	483 237	0.05%
340	5.375%	Oil India Ltd. 14	17.04.2024	307 727	0.03%
200	5.125%	Oil India Ltd. 19	04.02.2029	188 221	0.02%
200	4.750%	Oman Government International Bond 16	15.06.2026	163 758	0.02%
900	5.375%	Oman Government International Bond 17	08.03.2027	752 247	0.08%
200	5.625%	Oman Government International Bond 18	17.01.2028	167 161	0.02%
200	7.375%	Oman Government International Bond 20	28.10.2032	180 609	0.02%
300	6.750%	Oman Government International Bond 18	17.01.2048	243 781	0.03%
200	3.250%	Ooredoo International Finance Ltd. 144A 12	21.02.2023	171 272	0.02%
440	5.625%	Orazul Energy Egenor SCA 17	28.04.2027	379 913	0.04%
200	5.875%	Orbia Advance Corp. SAB de CV 14	17.09.2044	205 008	0.02%
680	6.625%	Oztel Holdings SPC Ltd. 18	24.04.2028	600 782	0.07%
805	3.850%	Pacific Gas and Electric Co. 13	15.11.2023	701 141	0.08%
64	2.950%	Pacific Gas and Electric Co. 16	01.03.2026	55 377	0.01%
140	4.750%	Pacific Gas and Electric Co. 14	15.02.2044	128 654	0.01%
60	4.000%	Pacific Gas and Electric Co. 16	01.12.2046	50 966	0.01%
200	8.250%	Pakistan Government International Bond 14	15.04.2024	179 033	0.02%
300	6.875%	Pakistan Government International Bond 17	05.12.2027	256 906	0.03%
700	9.375%	Panama Government International Bond 99	01.04.2029	892 880	0.10%
200	4.500%	Panama Government International Bond 18	16.04.2050	210 463	0.02%
650	4.500%	Panama Government International Bond 20	01.04.2056	687 155	0.08%
220	3.750%	Panama Notas del Tesoro 144A 19	17.04.2026	196 616	0.02%
800	4.700%	Paraguay Government International Bond 17	27.03.2027	763 902	0.08%
1 000	4.950%	Paraguay Government International Bond 20	28.04.2031	990 225	0.11%
700	6.100%	Paraguay Government International Bond 14	11.08.2044	768 493	0.08%
200	5.600%	Paraguay Government International Bond 18	13.03.2048	210 968	0.02%
350	5.400%	Paraguay Government International Bond 19	30.03.2050	362 984	0.04%
280	3.500%	Penske Automotive Group, Inc. 20	01.09.2025	233 195	0.03%
200	6.500%	Pertamina Persero PT 18	07.11.2048	230 711	0.03%
400	6.450%	Pertamina Persero PT 144A 14	30.05.2044	445 013	0.05%
800	5.375%	Peru LNG Srl 18	22.03.2030	580 325	0.06%
400	3.875%	Perusahaan Listrik Negara PT 19	17.07.2029	360 570	0.04%
700	5.250%	Perusahaan Listrik Negara PT 17	15.05.2047	680 377	0.07%
400	5.450%	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 18	21.05.2028	392 507	0.04%
280	4.000%	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 20	30.06.2050	236 749	0.03%
250	8.750%	Peruvian Government International Bond 03	21.11.2033	349 667	0.04%
62	5.093%	Petrobras Global Finance BV 20	15.01.2030	56 758	0.01%
160	5.600%	Petrobras Global Finance BV 20	03.01.2031	150 135	0.02%
60	5.625%	Petrobras Global Finance BV 13	20.05.2043	55 922	0.01%
130	7.250%	Petrobras Global Finance BV 14	17.03.2044	137 944	0.02%
530	6.900%	Petrobras Global Finance BV 19	19.03.2049	552 728	0.06%
380	6.850%	Petrobras Global Finance BV 15	05.06.2115	387 702	0.04%
600	4.750%	Petroleos del Peru S.A. 17	19.06.2032	567 689	0.06%
500	5.625%	Petroleos del Peru S.A. 17	19.06.2047	502 832	0.06%
500	3.500%	Petroleos Mexicanos 13	30.01.2023	417 188	0.05%
340	6.500%	Petroleos Mexicanos 18	13.03.2027	293 733	0.03%
570	5.950%	Petroleos Mexicanos 20	28.01.2031	463 859	0.05%
1 060	6.350%	Petroleos Mexicanos 18	12.02.2048	783 294	0.09%
1 756	7.690%	Petroleos Mexicanos 20	23.01.2050	1 453 955	0.16%
861	6.950%	Petroleos Mexicanos 20	28.01.2060	663 108	0.07%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	4.550%	Petronas Capital Ltd. 20	21.04.2050	439 815	0.05%
110	2.550%	Pfizer, Inc. 20	28.05.2040	96 067	0.01%
110	2.700%	Pfizer, Inc. 20	28.05.2050	96 810	0.01%
350	5.000%	PG&E Corp. 20	01.07.2028	306 077	0.03%
400	3.375%	Philip Morris International, Inc. 19	15.08.2029	374 716	0.04%
1 010	3.280%	Philippine National Bank—EMTN 19	27.09.2024	876 241	0.10%
470	3.050%	Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC 20	23.01.2025	400 054	0.04%
425	1.900%	Pioneer Natural Resources Co. 20	15.08.2030	344 578	0.04%
600	3.800%	Plains All American Pipeline LP Via PAA Finance Corp. 20	15.09.2030	526 620	0.06%
250	4.027%	Prosus NV 20	03.08.2050	213 001	0.02%
200	4.500%	Qatar Government International Bond 18	23.04.2028	198 329	0.02%
1 000	4.817%	Qatar Government International Bond 19	14.03.2049	1 117 568	0.12%
500	4.400%	Qatar Government International Bond 20	16.04.2050	534 404	0.06%
420	3.251%	QIB Sukuk Ltd. 17	23.05.2022	352 683	0.04%
490	1.950%	QIB Sukuk Ltd. 20	27.10.2025	402 228	0.04%
630	2.125%	QNB Finance Ltd.—EMTN 16	07.09.2021	520 981	0.06%
240	3.500%	QNB Finance Ltd.—EMTN 19	28.03.2024	210 813	0.02%
1 075	4.125%	Raytheon Technologies Corp. 18	16.11.2028	1 048 370	0.12%
690	3.125%	Raytheon Technologies Corp. 20	01.07.2050	621 200	0.07%
200	9.700%	Redsun Properties Group Ltd. 20	16.04.2023	172 745	0.02%
300	3.500%	Republic of Azerbaijan International Bond 17	01.09.2032	260 748	0.03%
400	6.875%	Republic of Belarus International Bond 17	28.02.2023	342 721	0.04%
1 200	6.378%	Republic of Belarus Ministry of Finance 20	24.02.2031	1 002 153	0.11%
400	5.875%	Republic of South Africa Government International Bond 18	22.06.2030	371 277	0.04%
500	5.000%	Republic of South Africa Government International Bond 16	12.10.2046	384 999	0.04%
200	4.750%	Republic of Uzbekistan Bond 19	20.02.2024	178 278	0.02%
400	3.766%	RHB Bank Bhd—EMTN 19	19.02.2024	352 018	0.04%
200	6.500%	Rizal Commercial Banking Corp. 20	31.12.2099	165 656	0.02%
200	4.125%	Rizal Commercial Banking Corp.—EMTN 18	16.03.2023	173 073	0.02%
400	4.125%	Rizal Commercial Banking Corp.—EMTN 18	16.03.2023	346 147	0.04%
200	6.000%	RKPF Overseas 2019 A Ltd. 20	04.09.2025	168 158	0.02%
200	5.750%	Rolls-Royce Plc. 20	15.10.2027	181 577	0.02%
200	3.000%	Romanian Government International Bond 20	14.02.2031	175 568	0.02%
70	4.000%	Romanian Government International Bond 20	14.02.2051	62 403	0.01%
430	8.000%	RongXingDa Development BVI Ltd. 19	24.04.2022	346 657	0.04%
195	2.000%	Roper Technologies, Inc. 20	30.06.2030	163 699	0.02%
750	1.750%	Roper Technologies, Inc. 20	15.02.2031	610 678	0.07%
319	6.000%	Royal Bank of Scotland Group Plc. 20	31.12.2099	286 111	0.03%
100	12.750%	Russian Foreign Bond - Eurobond 98	24.06.2028	140 101	0.02%
1 000	4.375%	Russian Foreign Bond - Eurobond 18	21.03.2029	954 583	0.10%
200	5.100%	Russian Foreign Bond - Eurobond 19	28.03.2035	207 151	0.02%
200	5.625%	Russian Foreign Bond - Eurobond 12	04.04.2042	227 904	0.02%
200	5.875%	Russian Foreign Bond - Eurobond 13	16.09.2043	236 424	0.03%
205	2.300%	S&P Global, Inc. 20	15.08.2060	158 198	0.02%
360	2.750%	Samba Funding Ltd. 19	02.10.2024	306 957	0.03%
400	5.125%	Sands China Ltd. 19	08.08.2025	367 714	0.04%
880	5.400%	Sands China Ltd. 19	08.08.2028	843 198	0.09%
790	6.500%	Sasol Financing USA LLC 18	27.09.2028	702 087	0.08%
700	3.500%	Saudi Arabian Oil Co. 19	16.04.2029	636 536	0.07%
200	5.500%	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 3 14	08.04.2044	218 355	0.02%
400	3.250%	Saudi Government International Bond 20	22.10.2030	361 329	0.04%
400	4.625%	Saudi Government International Bond 17	04.10.2047	405 577	0.04%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	5.250%	Saudi Government International Bond 19	16.01.2050	223 380	0.02%
300	3.750%	Saudi Government International Bond 20	21.01.2055	268 854	0.03%
235	5.250%	Scotts Miracle-Gro Co. 17	15.12.2026	203 561	0.02%
400	6.250%	Senegal Government International Bond 17	23.05.2033	368 145	0.04%
200	6.750%	Senegal Government International Bond 18	13.03.2048	180 408	0.02%
200	2.125%	Serbia International Bond 20	01.12.2030	162 444	0.02%
230	7.500%	Service Corp. International 07	01.04.2027	230 045	0.03%
211	6.500%	Shandong Iron And Steel Xinheng International Co. Ltd. 20	05.11.2023	173 953	0.02%
290	3.125%	Shell International Finance BV 19	07.11.2049	261 987	0.03%
396	1.375%	Shinhan Card Co. Ltd. 20	19.10.2025	328 681	0.04%
350	3.200%	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 16	23.09.2026	320 359	0.04%
200	4.875%	South Africa Government International Bond 16	14.04.2026	178 933	0.02%
200	4.300%	South Africa Government International Bond 16	12.10.2028	170 806	0.02%
400	5.750%	South Africa Government International Bond 19	30.09.2049	329 003	0.04%
165	4.125%	Southern California Edison Co. 18	01.03.2048	161 571	0.02%
130	1.750%	Southern Co. Gas Capital Corp. 20	15.01.2031	107 233	0.01%
330	5.875%	Southern Copper Corp. 15	23.04.2045	390 873	0.04%
200	6.875%	Southern Gas Corridor CJSC 16	24.03.2026	198 127	0.02%
65	6.450%	Southwestern Energy Co. 15	23.01.2025	55 510	0.01%
200	7.500%	Southwestern Energy Co. 17	01.04.2026	171 813	0.02%
470	8.000%	Sovcombank Via SovCom Capital DAC 19	07.04.2030	413 445	0.05%
480	5.750%	Spectrum Brands, Inc. 16	15.07.2025	405 380	0.04%
595	5.375%	Springleaf Finance Corp. 19	15.11.2029	544 275	0.06%
360	8.750%	Sprint Capital Corp. 02	15.03.2032	466 263	0.05%
1 195	7.625%	Sprint Corp. 15	15.02.2025	1 169 910	0.13%
625	7.625%	Sprint Corp. 18	01.03.2026	634 864	0.07%
500	7.850%	Sri Lanka Government International Bond 19	14.03.2029	237 477	0.03%
200	7.550%	Sri Lanka Government International Bond 19	28.03.2030	94 366	0.01%
200	4.250%	SSG Resources Ltd. 12	04.10.2022	171 202	0.02%
520	5.950%	Standard Bank Group Ltd. 19	31.05.2029	444 224	0.05%
375	2.819%	Standard Chartered Plc. 144A 20	30.01.2026	324 957	0.04%
400	6.950%	State Oil Co. of the Azerbaijan Republic 15	18.03.2030	422 250	0.05%
325	6.000%	Studio City Finance Ltd. 20	15.07.2025	280 880	0.03%
250	1.474%	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 20	08.07.2025	209 650	0.02%
200	3.750%	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd.—EMTN 19	25.02.2029	183 824	0.02%
200	6.500%	Sunac China Holdings Ltd. 20	09.07.2023	169 502	0.02%
200	6.650%	Sunac China Holdings Ltd. 20	03.08.2024	169 589	0.02%
200	3.125%	Sunny Express Enterprises Corp. 20	23.04.2030	173 773	0.02%
250	5.350%	Sunoco Logistics Partners Operations LP 14	15.05.2045	225 896	0.02%
298	3.300%	Sysco Corp. 20	15.02.2050	255 955	0.03%
400	5.500%	Tabreed Sukuk Spc Ltd. 18	31.10.2025	382 775	0.04%
100	5.875%	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 18	15.04.2026	86 122	0.01%
400	5.750%	TBC Bank JSC 19	19.06.2024	340 602	0.04%
168	5.625%	Tempur Sealy International, Inc. 16	15.10.2023	139 635	0.02%
365	5.500%	Tempur Sealy International, Inc. 16	15.06.2026	310 278	0.03%
290	4.625%	Tenet Healthcare Corp. 17	15.07.2024	243 076	0.03%
400	7.875%	Termocandelaria Power Ltd. 19	30.01.2029	360 315	0.04%
390	3.150%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2026	307 222	0.03%
900	4.100%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2046	658 242	0.07%
390	2.600%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 19	01.10.2029	349 723	0.04%
200	4.851%	TNB Global Ventures Capital Bhd 18	01.11.2028	195 325	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
290	4.851%	TNB Global Ventures Capital Bhd 18	01.11.2028	283 221	0.03%
70	3.127%	Total Capital International S.A. 20	29.05.2050	62 474	0.01%
200	4.000%	Transnet SOC Ltd. 12	26.07.2022	165 545	0.02%
600	4.500%	Trinidad & Tobago Government International Bond 20	26.06.2030	530 715	0.06%
108	7.750%	Triumph Group, Inc. 18	15.08.2025	80 958	0.01%
270	4.500%	Tupras Türkiye Petrol Rafinerileri A/S 17	18.10.2024	219 568	0.02%
850	5.800%	Turkcell İletişim Hizmetleri A/S 18	11.04.2028	740 606	0.08%
400	5.750%	Turkey Government International Bond 14	22.03.2024	344 872	0.04%
700	6.350%	Turkey Government International Bond 19	10.08.2024	614 848	0.07%
610	5.600%	Turkey Government International Bond 19	14.11.2024	523 432	0.06%
750	5.250%	Turkey Government International Bond 20	13.03.2030	616 667	0.07%
400	4.875%	Turkey Government International Bond 13	16.04.2043	287 586	0.03%
400	5.750%	Turkey Government International Bond 17	11.05.2047	312 232	0.03%
200	5.250%	Türkiye Garanti Bankası A/S 12	13.09.2022	167 410	0.02%
200	6.125%	Türkiye Garanti Bankası A/S 17	24.05.2027	161 630	0.02%
200	6.125%	Türkiye İş Bankası A/S 17	25.04.2024	167 091	0.02%
243	6.500%	Türkiye Vakıflar Bankası TAO 20	08.01.2026	204 322	0.02%
200	6.875%	UBS Group AG 15	29.12.2049	185 143	0.02%
800	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2023	720 402	0.08%
300	8.994%	Ukraine Government International Bond 18	01.02.2024	278 303	0.03%
350	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2024	318 528	0.03%
550	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2025	504 883	0.06%
300	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2027	278 789	0.03%
600	7.375%	Ukraine Government International Bond 17	25.09.2032	540 954	0.06%
500	7.253%	Ukraine Government International Bond 20	15.03.2033	447 227	0.05%
200	2.125%	Union Bank of the Philippines 20	22.10.2025	166 669	0.02%
420	7.750%	United Bank for Africa Plc. 17	08.06.2022	351 711	0.04%
415	5.500%	United Rentals North America, Inc. 16	15.05.2027	363 798	0.04%
670	4.875%	United Rentals North America, Inc. 17	15.01.2028	586 833	0.06%
60	3.875%	United Rentals North America, Inc. 20	15.02.2031	51 574	0.01%
45	1.375%	United States Treasury Bond 20	15.08.2050	34 408	0.00%
35	1.625%	United States Treasury Bond 20	15.11.2050	28 462	0.00%
28 000	0.625%	United States Treasury Note 20	30.11.2027	22 871 717	2.52%
200	4.375%	Uruguay Government International Bond 19	23.01.2031	201 036	0.02%
1 050	7.875%	Uruguay Government International Bond 03	15.01.2033	1 376 075	0.15%
40	5.100%	Uruguay Government International Bond 14	18.06.2050	45 902	0.00%
150	4.975%	Uruguay Government International Bond 18	20.04.2055	170 756	0.02%
120	3.750%	Vale Overseas Ltd. 20	08.07.2030	109 465	0.01%
550	3.375%	VEON Holdings BV 20	25.11.2027	463 586	0.05%
565	2.650%	Verizon Communications, Inc. 20	20.11.2040	467 326	0.05%
350	2.875%	Verizon Communications, Inc. 20	20.11.2050	288 499	0.03%
330	4.272%	Verizon Communications, Inc. 15	15.01.2036	334 636	0.04%
200	5.250%	Vertical US Newco, Inc. 20	15.07.2027	173 391	0.02%
200	5.942%	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc. 13	21.11.2023	182 062	0.02%
200	6.800%	Vnesheconombank Via VEB Finance Plc. 10	22.11.2025	196 647	0.02%
370	6.950%	VTB Bank OJSC Via VTB Capital S.A. 12	17.10.2022	324 341	0.04%
205	4.000%	Welltower, Inc. 15	01.06.2025	189 544	0.02%
345	2.700%	Welltower, Inc. 19	15.02.2027	310 688	0.03%
445	5.250%	WPX Energy, Inc. 19	15.10.2027	385 863	0.04%
200	3.375%	Xingsheng BVI Co. Ltd. 19	25.07.2022	167 772	0.02%
230	10.250%	Yango Justice International Ltd. 19	18.03.2022	197 736	0.02%
200	8.250%	Yapi ve Kredi Bankası A/S 19	15.10.2024	179 883	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
60	8.500%	YPF S.A. 15	28.07.2025	38 063	0.00%
944	6.950%	YPF S.A. 17	21.07.2027	557 126	0.06%
50	8.500%	YPF S.A. 19	27.06.2029	29 984	0.00%
379	3.625%	Yum! Brands, Inc. 20	15.03.2031	313 890	0.03%
200	2.250%	Yunda Holding Investment Ltd. 20	19.08.2025	163 361	0.02%
260	7.375%	Yuzhou Properties Co. Ltd. 20	13.01.2026	227 405	0.02%
200	8.970%	Zambia Government International Bond 15	30.07.2027	86 669	0.01%
875	2.000%	Zoetis, Inc. 20	15.05.2030	742 000	0.08%
340	3.000%	Zoetis, Inc. 20	15.05.2050	307 810	0.03%
UYU				106 469	0.01%
5 300	9.875%	Uruguay Government International Bond 17	20.06.2022	106 469	0.01%
ZAR				9 811 332	1.08%
34 400	10.500%	South Africa Government Bond 98	21.12.2026	2 270 966	0.25%
10 000	7.000%	South Africa Government Bond 10	28.02.2031	477 638	0.05%
16 400	7.750%	South Africa Government Bond—Series 2023 12	28.02.2023	972 562	0.11%
15 456	8.250%	South Africa Government Bond—Series 2032 14	31.03.2032	776 377	0.08%
39 946	8.875%	South Africa Government Bond—Series 2035 15	28.02.2035	1 960 091	0.22%
33 053	9.000%	South Africa Government Bond—Series 2040 15	31.01.2040	1 568 859	0.17%
13 600	8.750%	South Africa Government Bond—Series 2044 14	31.01.2044	620 279	0.07%
25 489	8.750%	South Africa Government Bond—Series 2048 12	28.02.2048	1 164 560	0.13%
Aktien / Equities				92 562 944	10.18%
Argentinien / Argentina				127 331	0.01%
93		MercadoLibre, Inc.		127 331	0.01%
Australien / Australia				1 560 047	0.17%
921		AGL Energy Ltd.		6 941	0.00%
577		Ampol Ltd.		10 342	0.00%
2 508		APA Group		15 263	0.00%
522		Aristocrat Leisure Ltd.		10 205	0.00%
6 391		Aurizon Holdings Ltd.		15 719	0.00%
6 803		Australia & New Zealand Banking Group Ltd.		97 392	0.01%
6 054		BHP Group Ltd.		162 000	0.02%
4 344		BHP Group Plc.		93 422	0.01%
2 715		Brambles Ltd.		18 150	0.00%
177		Cochlear Ltd.		21 098	0.00%
2 136		Coles Group Ltd.		24 436	0.00%
2 866		Commonwealth Bank of Australia		148 413	0.02%
1 501		Computershare Ltd.		13 811	0.00%
853		CSL Ltd.		152 339	0.02%
1 167		Fortescue Metals Group Ltd.		17 244	0.00%
4 014		Goodman Group		47 870	0.01%
11 933		GPT Group		33 866	0.01%
3 411		Insurance Australia Group Ltd.		10 111	0.00%
855		Lendlease Group		7 064	0.00%
681		Macquarie Group Ltd.		59 475	0.01%
24 930		Mirvac Group		41 507	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
4 185	National Australia Bank Ltd.	59 649	0.01%
1 414	Newcrest Mining Ltd.	22 990	0.00%
2 526	Oil Search Ltd.	5 910	0.00%
918	Orica Ltd.	8 771	0.00%
2 357	Origin Energy Ltd.	7 076	0.00%
4 536	QBE Insurance Group Ltd.	24 402	0.00%
278	Ramsay Health Care Ltd.	10 902	0.00%
177	REA Group Ltd.	16 617	0.00%
2 307	Santos Ltd.	9 122	0.00%
379	Sonic Healthcare Ltd.	7 684	0.00%
12 844	South32 Ltd.	20 008	0.00%
3 843	Stockland	10 131	0.00%
4 106	Suncorp Group Ltd.	25 222	0.00%
3 060	Sydney Airport	12 370	0.00%
3 666	Tabcorp Holdings Ltd.	9 017	0.00%
2 728	Telstra Corp. Ltd.	5 127	0.00%
1 237	TPG Telecom Ltd.	5 632	0.00%
4 911	Transurban Group	42 308	0.01%
796	Treasury Wine Estates Ltd.	4 719	0.00%
2 136	Wesfarmers Ltd.	67 894	0.01%
7 166	Westpac Banking Corp.	87 540	0.01%
1 445	Woodside Petroleum Ltd.	20 723	0.00%
2 806	Woolworths Group Ltd.	69 565	0.01%
Österreich / Austria		80 556	0.01%
3 230	Erste Group Bank AG	80 556	0.01%
Belgien / Belgium		106 468	0.01%
482	Anheuser-Busch InBev S.A.	27 479	0.00%
1 379	KBC Group NV	78 989	0.01%
Bermudas / Bermuda		123 076	0.01%
2 451	Arch Capital Group Ltd.	72 255	0.01%
375	RenaissanceRe Holdings Ltd.	50 821	0.00%
Kanada / Canada		2 307 194	0.25%
509	Agnico Eagle Mines Ltd.	29 254	0.00%
1 882	Alimentation Couche-Tard, Inc. "B"	52 374	0.01%
1 171	Bank of Montreal	72 703	0.01%
2 227	Bank of Nova Scotia	98 292	0.01%
3 916	Barrick Gold Corp.	72 853	0.01%
329	BCE, Inc.	11 488	0.00%
2 863	Brookfield Asset Management, Inc. "A"	96 645	0.01%
767	Cameco Corp.	8 389	0.00%
813	Canadian Imperial Bank of Commerce	56 703	0.01%
1 482	Canadian National Railway Co.	133 045	0.02%
2 588	Canadian Natural Resources Ltd.	50 787	0.01%
284	Canadian Pacific Railway Ltd.	80 443	0.01%
2 257	Cenovus Energy, Inc.	11 221	0.00%
528	CGI, Inc.	34 208	0.00%
499	CI Financial Corp.	5 052	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
43	Constellation Software, Inc.	45 596	0.01%
637	Dollarama, Inc.	21 201	0.00%
520	Emera, Inc.	18 047	0.00%
3 950	Enbridge, Inc.	103 159	0.01%
60	Fairfax Financial Holdings Ltd.	16 699	0.00%
932	Fortis, Inc.	31 091	0.00%
409	Franco-Nevada Corp.	41 876	0.01%
594	Great-West Lifeco, Inc.	11 565	0.00%
182	IGM Financial, Inc.	4 029	0.00%
591	Imperial Oil Ltd.	9 160	0.00%
293	Intact Financial Corp.	28 330	0.00%
757	Inter Pipeline Ltd.	5 764	0.00%
410	Keyera Corp.	5 950	0.00%
441	Kirkland Lake Gold Ltd.	14 881	0.00%
403	Loblaw Cos. Ltd.	16 238	0.00%
648	Magna International, Inc.	37 459	0.00%
1 435	Magna International, Inc.	83 035	0.01%
4 216	Manulife Financial Corp.	61 260	0.01%
537	Metro, Inc.	19 567	0.00%
612	National Bank of Canada	28 127	0.00%
1 291	Nutrien Ltd.	50 719	0.01%
581	Open Text Corp.	21 558	0.00%
990	Pembina Pipeline Corp.	19 117	0.00%
648	Power Corp. of Canada	12 151	0.00%
534	Restaurant Brands International, Inc.	26 662	0.00%
776	Rogers Communications, Inc. "B"	29 501	0.00%
2 613	Royal Bank of Canada	175 323	0.02%
1 003	Shaw Communications, Inc. "B"	14 375	0.00%
169	Shopify, Inc. "A"	155 829	0.02%
1 272	Sun Life Financial, Inc.	46 186	0.01%
3 397	Suncor Energy, Inc.	46 527	0.01%
1 801	TC Energy Corp.	59 791	0.01%
1 118	Teck Resources Ltd. "B"	16 568	0.00%
433	Thomson Reuters Corp.	28 939	0.00%
79	Topicus.com, Inc.	244	0.00%
3 320	Toronto-Dominion Bank	153 178	0.02%
998	Wheaton Precious Metals Corp.	34 035	0.00%
Dänemark / Denmark		692 327	0.08%
1 174	Carlsberg A/S "B"	153 811	0.02%
5 749	Novo Nordisk A/S "B"	329 525	0.04%
1 251	Orsted A/S 144A	208 991	0.02%
Finnland / Finland		126 017	0.01%
884	Elisa OYJ	39 665	0.00%
2 834	UPM-Kymmene OYJ	86 352	0.01%
Frankreich / France		3 321 355	0.37%
2 459	Accor S.A.	72 786	0.01%
1 079	Air Liquide S.A.	144 856	0.02%
1 811	Airbus S.E.	162 592	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 799	Alstom S.A.	130 461	0.01%
787	Arkema S.A.	73 585	0.01%
7 161	AXA S.A.	139 725	0.01%
466	BioMerieux	53 776	0.01%
3 746	BNP Paribas S.A.	161 471	0.02%
1 432	Capgemini S.E.	181 578	0.02%
739	Dassault Systemes S.E.	122 785	0.01%
511	Eiffage S.A.	40 389	0.00%
315	EssilorLuxottica S.A.	40 178	0.00%
288	Kering S.A.	171 187	0.02%
544	L'Oreal S.A.	169 075	0.02%
703	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.E.	359 163	0.04%
3 744	Orange S.A.	36 444	0.00%
214	Pernod Ricard S.A.	33 555	0.00%
4 129	Peugeot S.A.	92 366	0.01%
1 481	Safran S.A.	171 722	0.02%
1 865	Sanofi	146 776	0.02%
2 015	Schneider Electric S.E.	238 375	0.03%
1 971	Société Générale S.A.	33 550	0.00%
827	Thales S.A.	61 942	0.01%
6 617	Total S.A.	233 580	0.03%
5 277	Veolia Environnement S.A.	105 593	0.01%
1 768	Vinci S.A.	143 845	0.02%
Deutschland / Germany		2 419 988	0.27%
694	adidas AG	206 743	0.02%
1 427	Allianz S.E.	286 399	0.03%
1 655	BASF S.E.	107 112	0.01%
1 853	Bayer AG	89 231	0.01%
1 621	Daimler AG	93 678	0.01%
304	Deutsche Börse AG	42 332	0.01%
4 817	Deutsche Post AG	195 088	0.02%
14 313	Deutsche Telekom AG	214 051	0.02%
5 321	Infineon Technologies AG	167 026	0.02%
736	Merck KGaA	103 298	0.01%
573	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	139 124	0.02%
3 382	RWE AG	116 916	0.01%
2 224	SAP S.E.	238 457	0.03%
1 214	Siemens AG	142 669	0.02%
1 062	Volkswagen AG—Preferred	161 870	0.02%
1 941	Vonovia S.E.	115 994	0.01%
Hongkong / Hong Kong		811 816	0.09%
22 000	AIA Group Ltd.	220 296	0.03%
600	ASM Pacific Technology Ltd.	6 470	0.00%
200	Bank of East Asia Ltd.	349	0.00%
13 000	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	32 201	0.00%
4 000	CK Asset Holdings Ltd.	16 780	0.00%
6 500	CK Hutchison Holdings Ltd.	37 066	0.01%
3 500	CK Infrastructure Holdings Ltd.	15 365	0.00%
4 000	CLP Holdings Ltd.	30 230	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
6 000	Galaxy Entertainment Group Ltd.	38 104	0.01%
1 700	Hang Seng Bank Ltd.	23 957	0.00%
5 040	Henderson Land Development Co. Ltd.	16 070	0.00%
5 000	HKT Trust & HKT Ltd.	5 302	0.00%
14 626	Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	17 852	0.00%
3 200	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	143 351	0.02%
1 800	Hongkong Land Holdings Ltd.	6 076	0.00%
300	Jardine Matheson Holdings Ltd.	13 731	0.00%
3 900	Link REIT	29 022	0.00%
2 000	MTR Corp. Ltd.	9 139	0.00%
1 500	New World Development Co. Ltd.	5 708	0.00%
4 000	Power Assets Holdings Ltd.	17 708	0.00%
12 000	Sino Land Co. Ltd.	12 775	0.00%
3 500	Sun Hung Kai Properties Ltd.	36 892	0.01%
2 000	Swire Pacific Ltd. "A"	9 065	0.00%
2 500	Techtronic Industries Co. Ltd.	29 144	0.00%
7 500	WH Group Ltd. 144A	5 138	0.00%
8 000	Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	34 025	0.01%
Irland / Ireland		1 582 936	0.17%
2 318	Accenture Plc. "A"	494 859	0.05%
202	Allegion Plc.	19 213	0.00%
3 930	CRH Plc.	133 699	0.01%
1 237	DCC Plc.	71 559	0.01%
997	James Hardie Industries Plc.	24 032	0.00%
961	Kingspan Group Plc.	55 161	0.01%
4 721	Medtronic Plc.	451 978	0.05%
4 679	Ryanair Holdings Plc.	76 057	0.01%
2 161	Trane Technologies Plc.	256 378	0.03%
Israel / Israel		2 705	0.00%
343	Teva Pharmaceutical Industries Ltd.—ADR	2 705	0.00%
Italien / Italy		416 337	0.05%
4 796	Davide Campari-Milano NV	44 795	0.01%
10 679	Enel SpA	88 380	0.01%
6 868	FinecoBank Banca Fineco SpA	92 031	0.01%
26 847	Snam SpA	123 523	0.01%
8 840	UniCredit SpA	67 608	0.01%
Japan / Japan		6 710 437	0.74%
500	Advantest Corp.	30 596	0.00%
500	Aeon Co. Ltd.	13 398	0.00%
3 100	Amada Holdings Co. Ltd.	27 804	0.00%
1 400	Asahi Group Holdings Ltd.	47 034	0.01%
300	Asahi Intecc Co. Ltd.	8 941	0.00%
5 700	Asahi Kasei Corp.	47 581	0.01%
2 000	Astellas Pharma, Inc.	25 236	0.00%
300	Bandai Namco Holdings, Inc.	21 198	0.00%
1 200	Bridgestone Corp.	32 146	0.01%
1 200	Canon, Inc.	18 790	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
900	Casio Computer Co. Ltd.	13 437	0.00%
500	Central Japan Railway Co.	57 748	0.01%
2 000	Chubu Electric Power Co., Inc.	19 679	0.00%
1 000	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	43 562	0.01%
6 100	Concordia Financial Group Ltd.	17 529	0.00%
100	CyberAgent, Inc.	5 628	0.00%
500	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	7 342	0.00%
100	Daifuku Co. Ltd.	10 101	0.00%
1 200	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	14 743	0.00%
3 900	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	109 135	0.01%
600	Daikin Industries Ltd.	108 862	0.01%
400	Daito Trust Construction Co. Ltd.	30 524	0.00%
1 900	Daiwa House Industry Co. Ltd.	46 084	0.01%
3	Daiwa House REIT Investment Corp.	6 061	0.00%
1 400	Denso Corp.	67 980	0.01%
700	Dentsu Group, Inc.	16 984	0.00%
600	East Japan Railway Co.	32 701	0.01%
500	Eisai Co. Ltd.	29 179	0.00%
300	FANUC Corp.	60 225	0.01%
200	Fast Retailing Co. Ltd.	146 400	0.02%
900	FUJIFILM Holdings Corp.	38 743	0.01%
500	Fujitsu Ltd.	58 994	0.01%
1 600	Fukuoka Financial Group, Inc.	23 216	0.00%
4	GLP J-Reit	5 149	0.00%
500	Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	13 576	0.00%
100	Hikari Tsushin, Inc.	19 141	0.00%
3 000	Hitachi Ltd.	96 536	0.01%
3 600	Honda Motor Co. Ltd.	82 002	0.01%
1 000	Hoya Corp.	112 962	0.01%
2 500	Isuzu Motors Ltd.	19 394	0.00%
3 800	ITOCHU Corp.	89 160	0.01%
400	Japan Airlines Co. Ltd.	6 317	0.00%
1 400	Japan Exchange Group, Inc.	29 236	0.00%
1 000	Japan Post Holdings Co. Ltd.	6 355	0.00%
3	Japan Real Estate Investment Corp.	14 154	0.00%
7	Japan Retail Fund Investment Corp.	10 395	0.00%
2 400	Japan Tobacco, Inc.	39 935	0.01%
11 500	JXTG Holdings, Inc.	33 719	0.01%
2 100	Kajima Corp.	22 974	0.00%
1 300	Kansai Electric Power Co., Inc.	10 020	0.00%
400	Kansai Paint Co. Ltd.	10 053	0.00%
1 400	Kao Corp.	88 327	0.01%
3 600	KDDI Corp.	87 374	0.01%
500	Keikyu Corp.	7 002	0.00%
400	Keyence Corp.	183 653	0.02%
400	Kikkoman Corp.	22 703	0.00%
300	Kintetsu Group Holdings Co. Ltd.	10 734	0.00%
1 700	Kirin Holdings Co. Ltd.	32 755	0.01%
1 300	Komatsu Ltd.	28 995	0.00%
700	Konami Holdings Corp.	32 139	0.01%
3 700	Kubota Corp.	65 931	0.01%
2 100	Kuraray Co. Ltd.	18 236	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
300	Kurita Water Industries Ltd.	9 369	0.00%
700	Kyocera Corp.	35 054	0.01%
1 500	Kyowa Kirin Co. Ltd.	33 414	0.01%
1 200	Kyushu Electric Power Co., Inc.	8 435	0.00%
100	Lasertec Corp.	9 586	0.00%
100	Lawson, Inc.	3 804	0.00%
1 100	Lion Corp.	21 752	0.00%
1 100	M3, Inc.	84 839	0.01%
100	Makita Corp.	4 093	0.00%
1 000	Marui Group Co. Ltd.	14 344	0.00%
100	MEIJI Holdings Co. Ltd.	5 747	0.00%
1 200	MINEBEA MITSUMI, Inc.	19 455	0.00%
900	MISUMI Group, Inc.	24 116	0.00%
3 900	Mitsubishi Corp.	78 447	0.01%
3 200	Mitsubishi Electric Corp.	39 441	0.01%
1 400	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	18 364	0.00%
400	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	9 993	0.00%
29 900	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	107 954	0.01%
2 800	Mitsui & Co. Ltd.	41 881	0.01%
1 100	Mitsui Chemicals, Inc.	26 341	0.00%
2 700	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	46 134	0.01%
2 780	Mizuho Financial Group, Inc.	28 774	0.00%
300	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	7 459	0.00%
1 500	Murata Manufacturing Co. Ltd.	110 667	0.01%
1 000	Nabtesco Corp.	35 781	0.01%
200	NEC Corp.	8 771	0.00%
900	Nexon Co. Ltd.	22 656	0.00%
400	NGK Spark Plug Co. Ltd.	5 582	0.00%
600	NH Foods Ltd.	21 563	0.00%
1 300	Nidec Corp.	133 576	0.02%
200	Nihon M&A Center, Inc.	10 924	0.00%
300	Nintendo Co. Ltd.	156 334	0.02%
3	Nippon Building Fund, Inc.	14 201	0.00%
700	Nippon Express Co. Ltd.	38 401	0.01%
100	Nippon Paint Holdings Co Ltd.	8 969	0.00%
4	Nippon Prologis REIT, Inc.	10 196	0.00%
2 400	Nippon Steel Corp.	25 230	0.00%
3 800	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	79 579	0.01%
800	Nippon Yusen KK	15 211	0.00%
4 200	Nissan Motor Co. Ltd.	18 619	0.00%
300	Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	20 993	0.00%
300	Nitori Holdings Co. Ltd.	51 344	0.01%
2 800	Nomura Holdings, Inc.	12 080	0.00%
8	Nomura Real Estate Master Fund, Inc.	9 347	0.00%
1 600	Nomura Research Institute Ltd.	46 800	0.01%
100	Obic Co. Ltd.	16 410	0.00%
500	Odakyu Electric Railway Co. Ltd.	12 824	0.00%
1 600	Olympus Corp.	28 580	0.00%
100	Omron Corp.	7 283	0.00%
1 500	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	36 905	0.01%
300	Oriental Land Co. Ltd.	40 467	0.01%
3 900	ORIX Corp.	48 918	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
4	Orix JREIT, Inc.	5 399	0.00%
700	Otsuka Corp.	30 200	0.00%
800	Otsuka Holdings Co. Ltd.	27 979	0.00%
1 100	Pan Pacific International Holdings Corp.	20 794	0.00%
2 500	Panasonic Corp.	23 560	0.00%
100	PeptiDream, Inc.	4 148	0.00%
2 900	Rakuten, Inc.	22 819	0.00%
3 400	Recruit Holdings Co. Ltd.	116 298	0.01%
8 400	Resona Holdings, Inc.	23 965	0.00%
300	Rinnai Corp.	28 450	0.00%
500	Rohm Co. Ltd.	39 541	0.01%
1 600	Ryohin Keikaku Co. Ltd.	26 661	0.00%
500	Santen Pharmaceutical Co. Ltd.	6 630	0.00%
1 000	SBI Holdings, Inc.	19 371	0.00%
300	Secom Co. Ltd.	22 601	0.00%
1 900	Sekisui House Ltd.	31 585	0.00%
2 100	Seven & i Holdings Co. Ltd.	60 826	0.01%
800	Shimadzu Corp.	25 395	0.00%
200	Shimano, Inc.	38 132	0.01%
1 000	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	142 806	0.02%
1 000	Shionogi & Co. Ltd.	44 607	0.01%
600	Shiseido Co. Ltd.	33 893	0.01%
100	SMC Corp.	49 832	0.01%
3 100	Softbank Corp.	31 730	0.00%
3 100	SoftBank Group Corp.	197 742	0.02%
500	Sompo Holdings, Inc.	16 517	0.00%
2 800	Sony Corp.	227 967	0.03%
400	Square Enix Holdings Co. Ltd.	19 822	0.00%
300	Stanley Electric Co. Ltd.	7 896	0.00%
1 400	Sumitomo Electric Industries Ltd.	15 144	0.00%
900	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	32 623	0.01%
3 400	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	85 804	0.01%
500	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	12 590	0.00%
800	Sundrug Co. Ltd.	26 091	0.00%
200	Suntory Beverage & Food Ltd.	5 779	0.00%
1 100	Suzuki Motor Corp.	41 640	0.01%
600	Sysmex Corp.	58 895	0.01%
3 200	T&D Holdings, Inc.	30 828	0.00%
1 000	Taiheiyo Cement Corp.	20 416	0.00%
800	Taisei Corp.	22 513	0.00%
3 100	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	92 147	0.01%
200	TDK Corp.	24 603	0.00%
1 200	Terumo Corp.	40 961	0.01%
800	Tohoku Electric Power Co., Inc.	5 383	0.00%
1 900	Tokio Marine Holdings, Inc.	79 835	0.01%
1 500	Tokyo Electric Power Co. Holdings, Inc.	3 230	0.00%
400	Tokyo Electron Ltd.	121 591	0.01%
1 400	Tokyo Gas Co. Ltd.	26 421	0.00%
2 400	Tokyu Corp.	24 337	0.00%
400	Toppan Printing Co. Ltd.	4 607	0.00%
700	Toshiba Corp.	15 986	0.00%
200	Toyota Industries Corp.	12 967	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
4 600	Toyota Motor Corp.	289 745	0.03%
300	Toyota Tsusho Corp.	9 891	0.00%
200	Trend Micro, Inc.	9 404	0.00%
400	Unicharm Corp.	15 490	0.00%
5	United Urban Investment Corp.	5 050	0.00%
100	Yakult Honsha Co. Ltd.	4 116	0.00%
100	Yamaha Corp.	4 805	0.00%
400	Yamaha Motor Co. Ltd.	6 662	0.00%
1 100	Yamato Holdings Co. Ltd.	22 910	0.00%
100	Yaskawa Electric Corp.	4 061	0.00%
4 700	Z Holdings Corp.	23 231	0.00%
Macau / Macau		28 248	0.00%
6 800	Sands China Ltd.	24 405	0.00%
2 800	Wynn Macau Ltd.	3 843	0.00%
Niederlande / Netherlands		2 048 206	0.22%
24	Adyen NV 144A	45 720	0.00%
1 654	Akzo Nobel NV	145 320	0.02%
1 115	ASML Holding NV	443 268	0.05%
763	Heineken NV	69 601	0.01%
16 294	ING Groep NV	124 502	0.01%
5 407	Koninklijke Ahold Delhaize NV	124 956	0.01%
428	Koninklijke DSM NV	60 262	0.01%
40 820	Koninklijke KPN NV	101 519	0.01%
1 451	Koninklijke Philips NV	63 525	0.01%
3 098	NN Group NV	110 072	0.01%
2 216	NXP Semiconductors NV	287 987	0.03%
2 022	Prosus NV	178 664	0.02%
915	Randstad NV	48 715	0.00%
5 137	Royal Dutch Shell Plc. "A"	74 481	0.01%
5 949	Royal Dutch Shell Plc. "B"	83 703	0.01%
1 244	Wolters Kluwer NV	85 911	0.01%
Neuseeland / New Zealand		32 080	0.00%
2 446	Auckland International Airport Ltd.	10 910	0.00%
920	Ryman Healthcare Ltd.	8 224	0.00%
4 681	Spark New Zealand Ltd.	12 946	0.00%
Norwegen / Norway		93 869	0.01%
6 740	Telenor ASA	93 869	0.01%
Portugal / Portugal		12 177	0.00%
1 391	Galp Energia SGPS S.A.	12 177	0.00%
Singapur / Singapore		238 990	0.03%
4 100	Ascendas Real Estate Investment Trust	7 555	0.00%
7 400	CapitaLand Ltd.	15 010	0.00%
2 800	CapitaLand Mall Trust	3 740	0.00%
4 500	DBS Group Holdings Ltd.	69 680	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
5 700	Genting Singapore Ltd.	2 996	0.00%
4 100	Keppel Corp. Ltd.	13 640	0.00%
10 100	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	62 832	0.01%
700	Singapore Exchange Ltd.	4 017	0.00%
1 800	Singapore Press Holdings Ltd.	1 258	0.00%
23 400	Singapore Telecommunications	33 571	0.01%
800	United Overseas Bank Ltd.	11 176	0.00%
4 700	Wilmar International Ltd.	13 515	0.00%
Spanien / Spain		689 343	0.08%
25 044	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	101 053	0.01%
33 735	Banco Santander S.A.	85 619	0.01%
2 289	Endesa S.A.	51 159	0.01%
2 888	Grifols S.A.	68 965	0.01%
21 370	Iberdrola S.A.	250 029	0.03%
5 089	Industria de Diseno Textil S.A.	132 518	0.01%
Schweden / Sweden		715 916	0.08%
1 976	Alfa Laval AB	44 501	0.00%
2 130	Atlas Copco AB "A"	89 262	0.01%
2 920	Boliden AB	84 678	0.01%
2 766	Lundin Petroleum AB	61 192	0.01%
5 519	Sandvik AB	110 562	0.01%
4 591	SKF AB "B"	97 499	0.01%
7 173	Svenska Handelsbanken AB "A"	58 963	0.01%
8 776	Volvo AB "B"	169 259	0.02%
Schweiz / Switzerland		2 875 042	0.32%
2 774	ABB Ltd.	63 377	0.01%
1 117	Adecco Group AG	61 099	0.01%
926	Chubb Ltd.	116 489	0.01%
569	Cie Financiere Richemont S.A.	42 130	0.00%
11 758	Credit Suisse Group AG	123 933	0.01%
13	Givaudan S.A.	44 833	0.01%
3 483	LafargeHolcim Ltd.	156 574	0.02%
349	Lonza Group AG	183 542	0.02%
6 675	Nestle S.A.	643 457	0.07%
6 314	Novartis AG	488 339	0.05%
1 977	Roche Holding AG	564 827	0.06%
243	Schindler Holding AG	53 608	0.01%
782	TE Connectivity Ltd.	77 379	0.01%
5 593	UBS Group AG	64 485	0.01%
553	Zurich Insurance Group AG	190 970	0.02%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		3 810 295	0.42%
9 971	3i Group Plc.	128 996	0.02%
2 644	AstraZeneca Plc.	216 342	0.02%
76 394	BP Plc.	217 465	0.02%
6 497	British American Tobacco Plc.	196 559	0.02%
2 173	Compass Group Plc.	33 089	0.00%
6 749	Diageo Plc.	217 001	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 083	Ferguson Plc.	107 490	0.01%
10 067	GlaxoSmithKline Plc.	150 933	0.02%
33 273	HSBC Holdings Plc.	140 828	0.02%
171	IHS Markit Ltd.	12 554	0.00%
1 807	InterContinental Hotels Group Plc.	94 681	0.01%
1 529	Intertek Group Plc.	96 479	0.01%
1 787	Liberty Global Plc. "C"	34 541	0.00%
984	Linde Plc.	211 919	0.02%
324 590	Lloyds Banking Group Plc.	132 143	0.02%
1 081	London Stock Exchange Group Plc.	108 789	0.01%
2 452	National Grid Plc.	23 696	0.00%
412	Next Plc.	32 616	0.00%
2 165	Persimmon Plc.	66 926	0.01%
6 611	Prudential Plc.	99 487	0.01%
3 017	Reckitt Benckiser Group Plc.	220 504	0.03%
9 584	RELX Plc.	191 927	0.02%
991	Rio Tinto Ltd.	71 142	0.01%
4 211	Rio Tinto Plc.	257 338	0.03%
19 265	Standard Chartered Plc.	100 275	0.01%
47 265	Taylor Wimpey Plc.	87 550	0.01%
53 371	Tesco Plc.	137 975	0.02%
3 316	Unilever Plc.	162 707	0.02%
4 449	Unilever Plc.	220 515	0.03%
27 997	Vodafone Group Plc.	37 828	0.00%
Vereinigte Staaten / United States		61 630 188	6.78%
2 152	Abbott Laboratories	192 573	0.02%
6 686	AbbVie, Inc.	585 513	0.06%
114	ABIOMED, Inc.	30 206	0.00%
737	Adobe, Inc.	301 245	0.03%
163	Advance Auto Parts, Inc.	20 983	0.00%
3 992	Advanced Micro Devices, Inc.	299 217	0.03%
565	Air Products & Chemicals, Inc.	126 165	0.01%
234	Akamai Technologies, Inc.	20 079	0.00%
1 522	Alexion Pharmaceuticals, Inc.	194 350	0.02%
103	Align Technology, Inc.	44 985	0.01%
3 038	Allstate Corp.	272 950	0.03%
736	ALLY FINANCIAL, Inc.	21 451	0.00%
789	Alphabet, Inc. "A"	1 130 181	0.12%
790	Alphabet, Inc. "C"	1 131 123	0.12%
1 149	Altice USA, Inc. "A"	35 563	0.00%
8 162	Altria Group, Inc.	273 501	0.03%
1 069	Amazon.com, Inc.	2 845 538	0.31%
3 347	Ameren Corp.	213 532	0.02%
919	American Express Co.	90 815	0.01%
961	American International Group, Inc.	29 736	0.00%
431	American Tower Corp.	79 067	0.01%
303	Ameriprise Financial, Inc.	48 124	0.01%
563	Amgen, Inc.	105 795	0.01%
3 124	Analog Devices, Inc.	377 188	0.04%
1 001	Anthem, Inc.	262 687	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
40 988	Apple, Inc.	4 445 015	0.49%
4 675	Applied Materials, Inc.	329 739	0.04%
588	Aramark	18 492	0.00%
217	Arrow Electronics, Inc.	17 256	0.00%
190	Arthur J Gallagher & Co.	19 210	0.00%
2 939	AT&T, Inc.	69 082	0.01%
299	Autodesk, Inc.	74 616	0.01%
1 270	Automatic Data Processing, Inc.	182 889	0.02%
202	AutoZone, Inc.	195 708	0.02%
1 181	Avery Dennison Corp.	149 716	0.02%
15 993	Bank of America Corp.	396 182	0.04%
5 000	Bank of America Corp.	108 496	0.01%
655	Bausch Health Cos, Inc.	11 097	0.00%
3 343	Baxter International, Inc.	219 233	0.02%
670	Becton Dickinson and Co.	137 017	0.02%
3 999	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	757 834	0.08%
3 187	Best Buy Co., Inc.	259 925	0.03%
557	Biogen, Inc.	111 468	0.01%
64	Bio-Rad Laboratories, Inc. "A"	30 492	0.00%
562	BlackRock, Inc.	331 417	0.04%
146	Boeing Co.	25 543	0.00%
139	Booking Holdings, Inc.	253 027	0.03%
1 471	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	104 811	0.01%
725	BorgWarner, Inc.	22 896	0.00%
5 439	Boston Scientific Corp.	159 807	0.02%
10 075	Bristol-Myers Squibb Co.	510 770	0.06%
847	Cabot Oil & Gas Corp.	11 270	0.00%
659	Cadence Design Systems, Inc.	73 481	0.01%
2 291	Camden Property Trust	187 092	0.02%
3 343	Capital One Financial Corp.	270 079	0.03%
651	Cardinal Health, Inc.	28 497	0.00%
3 635	Carrier Global Corp.	112 061	0.01%
828	Carter's, Inc.	63 659	0.01%
790	CBRE Group, Inc. "A"	40 496	0.00%
337	CDW Corp.	36 299	0.00%
463	Celanese Corp.	49 170	0.01%
1 069	Centene Corp.	52 447	0.01%
394	Ceridian HCM Holding, Inc.	34 314	0.00%
729	Cerner Corp.	46 759	0.01%
3 539	Charles Schwab Corp.	153 413	0.02%
714	Charter Communications, Inc. "A"	386 046	0.04%
1 195	Cheniere Energy, Inc.	58 629	0.01%
4 916	Chevron Corp.	339 305	0.04%
1 138	Cigna Corp.	193 624	0.02%
375	Cincinnati Financial Corp.	26 778	0.00%
109	Cintas Corp.	31 488	0.00%
5 733	Cisco Systems, Inc.	209 678	0.02%
6 396	Citigroup, Inc.	322 322	0.04%
2 034	Citizens Financial Group, Inc.	59 447	0.01%
3 243	CMS Energy Corp.	161 706	0.02%
11 145	Coca-Cola Co.	499 523	0.06%
770	Cognizant Technology Solutions Corp. "A"	51 573	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
447	Colgate-Palmolive Co.	31 239	0.00%
12 756	Comcast Corp. "A"	546 291	0.06%
771	Conagra Brands, Inc.	22 849	0.00%
1 041	Concho Resources, Inc.	49 644	0.01%
2 271	ConocoPhillips	74 224	0.01%
1 195	Constellation Brands, Inc. "A"	213 939	0.02%
95	Cooper Cos, Inc.	28 209	0.00%
1 080	Corteva, Inc.	34 177	0.00%
1 064	Costco Wholesale Corp.	327 648	0.04%
139	Coupa Software, Inc.	38 502	0.00%
200	CrowdStrike Holdings, Inc. "A"	34 624	0.00%
2 069	Crown Holdings, Inc.	169 436	0.02%
2 161	CSX Corp.	160 280	0.02%
1 238	Cummins, Inc.	229 782	0.03%
925	CVS Health Corp.	51 635	0.01%
57	Danaher Corp.	10 349	0.00%
154	DaVita, Inc.	14 776	0.00%
795	Deere & Co.	174 815	0.02%
2 868	Delta Air Lines, Inc.	94 252	0.01%
206	DexCom, Inc.	62 247	0.01%
1 629	Diamondback Energy, Inc.	64 438	0.01%
3 684	Discovery, Inc. "A"	90 598	0.01%
4 427	Discovery, Inc. "C"	94 760	0.01%
378	DocuSign, Inc.	68 677	0.01%
575	Dollar Tree, Inc.	50 773	0.01%
2 733	Dow, Inc.	123 968	0.01%
791	DR Horton, Inc.	44 555	0.01%
559	Dropbox, Inc. "A"	10 138	0.00%
619	DTE Energy Co.	61 422	0.01%
2 263	DuPont de Nemours, Inc.	131 521	0.01%
2 236	Eastman Chemical Co.	183 259	0.02%
3 485	Eaton Corp. Plc.	342 191	0.04%
1 389	Edwards Lifesciences Corp.	103 566	0.01%
1 035	Electronic Arts, Inc.	121 471	0.01%
3 615	Eli Lilly & Co.	498 841	0.06%
2 280	Emerson Electric Co.	149 764	0.02%
1 733	Entergy Corp.	141 410	0.02%
4 516	EOG Resources, Inc.	184 065	0.02%
2 640	Ep Energy Corp.	44 124	0.01%
366	Equinix, Inc.	213 632	0.02%
421	Equity LifeStyle Properties, Inc.	21 801	0.00%
864	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	187 968	0.02%
243	Etsy, Inc.	35 333	0.00%
3 002	Exelon Corp.	103 587	0.01%
3 635	Exxon Mobil Corp.	122 459	0.01%
126	F5 Networks, Inc.	18 118	0.00%
5 477	Facebook, Inc. "A"	1 222 751	0.13%
65	Fair Isaac Corp.	27 149	0.00%
920	FedEx Corp.	195 211	0.02%
268	Fidelity National Financial, Inc.	8 562	0.00%
208	Fiserv, Inc.	19 356	0.00%
382	FleetCor Technologies, Inc.	85 179	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
600	Flex Ltd.	8 817	0.00%
607	Fortinet, Inc.	73 685	0.01%
349	General Mills, Inc.	16 772	0.00%
4 035	General Motors Co.	137 320	0.02%
1 510	Gilead Sciences, Inc.	71 900	0.01%
1 132	Goldman Sachs Group, Inc.	243 978	0.03%
452	H&R Block, Inc.	5 859	0.00%
2 507	Hartford Financial Services Group, Inc.	100 358	0.01%
471	Healthpeak Properties, Inc.	11 637	0.00%
146	HEICO Corp.	15 799	0.00%
294	HEICO Corp.	28 128	0.00%
1 471	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	133 761	0.02%
658	Hologic, Inc.	39 167	0.00%
2 506	Home Depot, Inc.	544 027	0.06%
3 285	Honeywell International, Inc.	571 059	0.06%
6 012	HP, Inc.	120 825	0.01%
168	Humana, Inc.	56 332	0.01%
608	Huntington Ingalls Industries, Inc.	84 714	0.01%
209	IDEXX Laboratories, Inc.	85 385	0.01%
435	Illumina, Inc.	131 543	0.01%
230	Insulet Corp.	48 053	0.01%
6 245	Intel Corp.	254 281	0.03%
2 648	Intercontinental Exchange, Inc.	249 510	0.03%
2 587	International Business Machines Corp.	266 153	0.03%
1 385	Intuit, Inc.	429 972	0.05%
256	Intuitive Surgical, Inc.	171 169	0.02%
2 981	Invitation Homes, Inc.	72 360	0.01%
4 825	Johnson & Johnson	620 619	0.07%
240	Kansas City Southern	40 040	0.00%
10 979	KeyCorp	147 248	0.02%
1 381	Kimberly-Clark Corp.	152 180	0.02%
4 819	Kinder Morgan, Inc.	53 840	0.01%
356	KLA Corp.	75 332	0.01%
2 696	Kroger Co.	69 981	0.01%
726	Lam Research Corp.	280 224	0.03%
760	Las Vegas Sands Corp.	37 020	0.00%
110	Lear Corp.	14 297	0.00%
3 338	Leidos Holdings, Inc.	286 781	0.03%
3 577	Lennar Corp. "A"	222 855	0.02%
3 322	Lowe's Cos, Inc.	435 793	0.05%
660	LyondellBasell Industries NV "A"	49 443	0.01%
164	ManpowerGroup, Inc.	12 087	0.00%
1 451	Marathon Petroleum Corp.	49 049	0.01%
159	MarketAxess Holdings, Inc.	74 144	0.01%
1 138	Marsh & McLennan Cos, Inc.	108 819	0.01%
4 284	Masco Corp.	192 326	0.02%
123	Masimo Corp.	26 979	0.00%
3 064	Mastercard, Inc. "A"	893 845	0.10%
565	McDonald's Corp.	99 087	0.01%
1 702	McKesson Corp.	241 929	0.03%
8 880	Merck & Co., Inc.	593 669	0.07%
3 446	MetLife, Inc.	132 230	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
3 000	MetLife, Inc.—Series F—Preferred	66 887	0.01%
889	Microchip Technology, Inc.	100 347	0.01%
2 753	Micron Technology, Inc.	169 156	0.02%
18 049	Microsoft Corp.	3 280 993	0.36%
763	Mid-America Apartment Communities, Inc.	79 003	0.01%
595	Moderna, Inc.	50 803	0.01%
119	Mohawk Industries, Inc.	13 709	0.00%
7 260	Mondelez International, Inc. "A"	346 935	0.04%
7 929	Morgan Stanley	444 097	0.05%
273	Motorola Solutions, Inc.	37 944	0.00%
290	MSCI, Inc.	105 834	0.01%
33 943	Myt Holding Llc Shs	25 661	0.00%
317	National Retail Properties, Inc.	10 602	0.00%
1 395	Netflix, Inc.	616 500	0.07%
1 861	Newmont Goldcorp Corp.	91 092	0.01%
8 391	NextEra Energy, Inc.	529 088	0.06%
3 732	NIKE, Inc. "B"	431 504	0.05%
2 096	Norfolk Southern Corp.	407 037	0.05%
737	Nucor Corp.	32 039	0.00%
1 286	NVIDIA Corp.	548 853	0.06%
8 130	Oasis Petroleum, Inc.	246 249	0.03%
214	Old Dominion Freight Line, Inc.	34 137	0.00%
5 579	ON Semiconductor Corp.	149 238	0.02%
2 527	Oracle Corp.	133 604	0.02%
178	O'Reilly Automotive, Inc.	65 839	0.01%
239	Owens Corning	14 798	0.00%
672	PACCAR, Inc.	47 387	0.01%
926	Packaging Corp. of America	104 372	0.01%
180	Palo Alto Networks, Inc.	52 282	0.01%
1 253	Parker-Hannifin Corp.	278 967	0.03%
3 964	PayPal Holdings, Inc.	758 750	0.08%
428	Peloton Interactive, Inc.	53 072	0.01%
1 867	PepsiCo, Inc.	226 289	0.03%
284	PerkinElmer, Inc.	33 308	0.00%
5 448	Pfizer, Inc.	163 901	0.02%
3 016	PG&E Corp.	30 713	0.00%
5 668	Philip Morris International, Inc.	383 518	0.04%
1 468	Phillips 66	83 913	0.01%
291	Pinnacle West Capital Corp.	19 015	0.00%
2 082	Pioneer Natural Resources Co.	193 796	0.02%
973	PPG Industries, Inc.	114 688	0.01%
6 837	Procter & Gamble Co.	777 492	0.09%
2 499	Progressive Corp.	201 954	0.02%
3 143	Prologis, Inc.	256 002	0.03%
3 173	Public Service Enterprise Group, Inc.	151 188	0.02%
155	Public Storage	29 254	0.00%
541	PulteGroup, Inc.	19 066	0.00%
611	Qorvo, Inc.	83 030	0.01%
1 400	QUALCOMM, Inc.	174 309	0.02%
496	Ralph Lauren Corp.	42 054	0.01%
5 249	Raytheon Technologies Corp.	306 776	0.03%
754	Realty Income Corp.	38 312	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
367	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	144 907	0.02%
12 410	Regions Financial Corp.	163 499	0.02%
217	Roku, Inc.	58 885	0.01%
600	Rollins, Inc.	19 159	0.00%
421	Royal Caribbean Cruises Ltd.	25 699	0.00%
1 073	S&P Global, Inc.	288 282	0.03%
589	Sabre Corp.	5 786	0.00%
3 046	salesforce.com, Inc.	553 983	0.06%
261	SBA Communications Corp.	60 182	0.01%
1 141	SCE Trust II—Preferred	23 584	0.00%
10 300	SCE Trust VI—Preferred	203 214	0.02%
2 772	Seagate Technology Plc.	140 826	0.02%
510	SEI Investments Co.	23 955	0.00%
966	Sempra Energy	100 591	0.01%
442	ServiceNow, Inc.	198 840	0.02%
745	Slack Technologies, Inc. "A"	25 719	0.00%
1 753	Snap, Inc. "A"	71 736	0.01%
1 182	Snap-on, Inc.	165 328	0.02%
317	Southwest Airlines Co.	12 076	0.00%
843	Square, Inc. "A"	149 949	0.02%
1 803	Stanley Black & Decker, Inc.	263 123	0.03%
2 915	State Street Corp.	173 392	0.02%
242	Steel Dynamics, Inc.	7 292	0.00%
405	Sun Communities, Inc.	50 296	0.01%
249	T Rowe Price Group, Inc.	30 809	0.00%
2 143	Target Corp.	309 185	0.03%
170	Teladoc Health, Inc.	27 782	0.00%
978	Teradyne, Inc.	95 830	0.01%
1 693	Tesla, Inc.	976 421	0.11%
3 906	Texas Instruments, Inc.	523 960	0.06%
51	The Travelers Companies, Inc.	5 851	0.00%
1 525	Thermo Fisher Scientific, Inc.	580 536	0.06%
4 732	TJX Cos, Inc.	264 107	0.03%
3 586	T-Mobile USA, Inc.	395 221	0.04%
271	Tractor Supply Co.	31 137	0.00%
4 995	Truist Financial Corp.	195 669	0.02%
2 715	Uber Technologies, Inc.	113 167	0.01%
2 315	UDR, Inc.	72 711	0.01%
1 545	Union Pacific Corp.	262 923	0.03%
1 051	United Parcel Service, Inc. "B"	144 652	0.02%
2 798	UnitedHealth Group, Inc.	801 931	0.09%
6 594	US Bancorp	251 085	0.03%
1 944	Ventas, Inc.	77 916	0.01%
549	VEREIT, Inc.	16 956	0.00%
360	Verisk Analytics, Inc.	61 078	0.01%
11 387	Verizon Communications, Inc.	546 758	0.06%
1 146	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	221 361	0.02%
2 924	VICI Properties, Inc.	60 939	0.01%
3 986	Visa, Inc. "A"	712 564	0.08%
3 356	Voya Financial, Inc.	161 306	0.02%
1 220	Walmart, Inc.	143 732	0.02%
1 931	Walt Disney Co.	285 937	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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			Waters Corp.			26 086	0.00%	
137			Wayfair, Inc.			25 284	0.00%	
11 476			Wells Fargo & Co.			283 066	0.03%	
378			Westrock Co.			13 448	0.00%	
1 017			Weyerhaeuser Co.			27 870	0.00%	
5 496			Whiting Petroleum Corp.			112 296	0.01%	
3 091			Williams Companies, Inc.			50 651	0.01%	
626			Workday, Inc. "A"			122 591	0.01%	
30			WW Grainger, Inc.			10 012	0.00%	
3 615			Xcel Energy, Inc.			196 978	0.02%	
2 544			Yum! Brands, Inc.			225 718	0.03%	
2 190			Zimmer Biomet Holdings, Inc.			275 802	0.03%	
391			Zoom Video Communications, Inc.			107 795	0.01%	
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET							182 884 791	20.11%
Obligationen / Bonds							182 731 508	20.09%
EUR							108 822	0.01%
100	8.000%		Altice France Holding S.A. 20		15.05.2027	108 822	0.01%	
PHP							90 902	0.01%
479	5.750%		Philippine Government Bond 18		12.04.2025	9 288	0.00%	
3 300	8.000%		Philippine Government Bond—Series 2017 11		19.07.2031	81 614	0.01%	
USD							182 531 784	20.07%
140	3.875%		1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc. 144A 19		15.01.2028	116 848	0.01%	
230	2.600%		AbbVie, Inc. 20		21.11.2024	201 559	0.02%	
310	4.050%		AbbVie, Inc. 20		21.11.2039	307 036	0.03%	
610	4.250%		AbbVie, Inc. 20		21.11.2049	627 310	0.07%	
350	5.500%		Acadia Healthcare Co., Inc. 20		01.07.2028	307 816	0.03%	
335	5.250%		ACCO Brands Corp. 144A 16		15.12.2024	281 673	0.03%	
200	9.000%		Adient US LLC 144A 20		15.04.2025	183 206	0.02%	
160	7.000%		Adient US LLC 144A 19		15.05.2026	142 442	0.02%	
195	8.000%		Advanz Pharma Corp. 18		06.09.2024	159 511	0.02%	
180	2.450%		AES Corp. 20		15.01.2031	149 067	0.02%	
650	4.375%		AES Panama Generation Holdings SRL 20		31.05.2030	575 674	0.06%	
235	7.375%		Ahern Rentals, Inc. 144A 15		15.05.2023	140 673	0.02%	
350	6.500%		Ajecorp BV 12		14.05.2022	286 190	0.03%	
200	6.800%		Akbank T.A.S. 20		06.02.2026	173 490	0.02%	
30	3.500%		Albertsons Companies, Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 144A 20		15.02.2023	25 202	0.00%	
610	4.625%		Albertsons Companies, Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 144A 19		15.01.2027	530 352	0.06%	
45	4.875%		Albertsons Companies, Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 144A 20		15.02.2030	40 512	0.00%	
125	5.750%		Albertsons Cos, Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 17		15.03.2025	105 632	0.01%	
195	3.250%		Albertsons Cos, Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 20		15.03.2026	162 467	0.02%	

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
55	3.500%	Albertsons Cos, Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 20	15.03.2029	45 416	0.00%
205	6.750%	Alcoa Nederland Holding BV 144A 16	30.09.2024	174 728	0.02%
260	6.125%	Alcoa Nederland Holding BV 144A 18	15.05.2028	232 452	0.03%
495	3.000%	Alcon Finance Corp. 144A 19	23.09.2029	441 614	0.05%
210	2.600%	Alcon Finance Corp. 144A 20	27.05.2030	182 949	0.02%
390	1.841%	Alexander Funding Trust 20	15.11.2023	322 662	0.04%
200	5.250%	Alfa SAB de CV 14	25.03.2024	181 022	0.02%
200	6.875%	Alfa SAB de CV 14	25.03.2044	218 330	0.02%
405	2.950%	Alimentation Couche-Tard, Inc. 144A 20	25.01.2030	362 148	0.04%
500	3.800%	Alimentation Couche-Tard, Inc. 144A 20	25.01.2050	486 073	0.05%
170	3.750%	Allison Transmission, Inc. 20	30.01.2031	142 380	0.02%
370	3.400%	Altria Group, Inc. 20	06.05.2030	338 463	0.04%
58	3.150%	American Airlines 2019-1 Class AA Pass Through Trust 19	15.02.2032	46 064	0.00%
365	4.875%	American Woodmark Corp. 144A 18	15.03.2026	305 872	0.03%
220	2.375%	Antofagasta Plc. 20	14.10.2030	181 583	0.02%
1 000	1.918%	Apidos CLO XXVI "A2" 144A 17	18.07.2029	819 845	0.09%
3 184	1.818%	Apidos CLO XXX "A2" 144A 18	18.10.2031	2 600 996	0.29%
160	5.000%	Aramark Services, Inc. 144A 18	01.02.2028	138 068	0.02%
25	6.000%	Arconic Corp. 20	15.05.2025	21 909	0.00%
440	6.125%	Arconic Corp. 144A 20	15.02.2028	388 353	0.04%
460	4.125%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 19	15.08.2026	393 114	0.04%
495	1.375%	AstraZeneca Plc. 20	06.08.2030	400 058	0.04%
280	2.125%	AstraZeneca Plc. 20	06.08.2050	215 080	0.02%
230	3.100%	AT&T, Inc. 20	01.02.2043	191 094	0.02%
800	3.500%	AT&T, Inc. 20	15.09.2053	658 811	0.07%
888	3.550%	AT&T, Inc. 20	15.09.2055	729 756	0.08%
70	4.625%	Avantor Funding, Inc. 20	15.07.2028	60 992	0.01%
525	6.375%	Avis Budget Car Rental LLC Via Avis Budget Finance, Inc. 144A 16	01.04.2024	438 502	0.05%
276	3.950%	Avolon Holdings Funding Ltd. 144A 19	01.07.2024	238 363	0.03%
210	2.875%	Avolon Holdings Funding Ltd. 144A 20	15.02.2025	174 953	0.02%
630	4.375%	Avolon Holdings Funding Ltd. 144A 19	01.05.2026	558 419	0.06%
450	6.375%	Axtel SAB de CV 17	14.11.2024	385 270	0.04%
470	4.375%	B2W Digital Lux Sarl 20	20.12.2030	399 947	0.04%
300	3.000%	BAE Systems Plc. 20	15.09.2050	259 360	0.03%
810	3.400%	BAE Systems Plc. 144A 20	15.04.2030	748 963	0.08%
410	2.750%	Banco Continental S.A.E.C.A. 20	10.12.2025	334 568	0.04%
250	3.125%	Banco de Credito del Peru 20	01.07.2030	210 253	0.02%
200	9.000%	Banco do Brasil S.A. 14	Perp.	182 879	0.02%
200	2.500%	Banco Nacional de Panama 20	11.08.2030	164 103	0.02%
320	4.000%	Banco Votorantim S.A. 19	24.09.2022	271 449	0.03%
1 250	3.550%	Bank of America Corp. 18	05.03.2024	1 091 557	0.12%
1 250	1.922%	Bank of America Corp. 20	24.10.2031	1 035 450	0.11%
465	2.676%	Bank of America Corp. 20	19.06.2041	396 326	0.04%
167	6.500%	Bank of America Corp. 14	Perp.	156 454	0.02%
700	5.200%	Bank of America Corp. 13	Perp.	598 074	0.07%
870	3.864%	Bank of America Corp.—MTN 18	23.07.2024	772 125	0.08%
160	2.456%	Bank of America Corp.—MTN 19	22.10.2025	139 663	0.02%
850	3.824%	Bank of America Corp.—MTN 17	20.01.2028	798 370	0.09%
690	2.496%	Bank of America Corp.—MTN 20	13.02.2031	598 795	0.07%
495	3.700%	Bank of New York Mellon Corp. 20	Perp.	419 614	0.05%
540	4.906%	BAT Capital Corp. 20	02.04.2030	533 711	0.06%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 470	7.000%	Bausch Health Cos, Inc. 19	15.01.2028	1 321 252	0.15%
64	5.000%	Bausch Health Cos, Inc. 20	15.02.2029	53 862	0.01%
52	5.250%	Bausch Health Cos, Inc. 20	15.02.2031	44 444	0.00%
420	7.000%	Bausch Health Cos, Inc. 144A 17	15.03.2024	353 297	0.04%
925	6.125%	Bausch Health Cos, Inc. 144A 15	15.04.2025	779 675	0.09%
52	5.250%	Bausch Health Cos, Inc. 144A 19	30.01.2030	44 676	0.00%
355	3.831%	BayCare Health System, Inc. 20	15.11.2050	366 156	0.04%
600	4.375%	Bayer US Finance II LLC 18	15.12.2028	576 511	0.06%
310	4.250%	Bayer US Finance II LLC 144A 18	15.12.2025	290 152	0.03%
520	5.125%	BBVA Bancomer S.A. 18	18.01.2033	460 055	0.05%
215	2.850%	Berkshire Hathaway Energy Co. 20	15.05.2051	180 538	0.02%
774	0.000%	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd. 19	05.06.2034	486 570	0.05%
1 490	2.250%	Biogen, Inc. 20	01.05.2030	1 267 916	0.14%
230	3.625%	Black Knight InfoServ LLC 20	01.09.2028	192 700	0.02%
180	6.125%	Blue Racer Midstream LLC Via Blue Racer Finance Corp. 144A 14	15.11.2022	147 225	0.02%
365	2.219%	BNP Paribas S.A. 20	09.06.2026	312 366	0.03%
200	2.588%	BNP Paribas S.A. 20	12.08.2035	166 931	0.02%
460	4.705%	BNP Paribas S.A. 144A 19	10.01.2025	417 837	0.05%
965	2.819%	BNP Paribas S.A. 144A 19	19.11.2025	842 525	0.09%
300	4.400%	BNP Paribas S.A. 144A 18	14.08.2028	290 749	0.03%
255	5.000%	BorgWarner, Inc. 20	01.10.2025	245 228	0.03%
500	1.460%	BPCE S.A. 144A 18	12.09.2023	416 137	0.05%
250	5.150%	BPCE S.A. 144A 14	21.07.2024	232 888	0.03%
200	4.500%	Braskem Netherlands Finance BV 19	31.01.2030	168 662	0.02%
235	3.450%	Bristol-Myers Squibb Co. 20	15.11.2027	221 642	0.02%
93	3.300%	British Airways 2019-1 Class AA Pass Through Trust 144A 19	15.12.2032	74 836	0.01%
1 170	3.875%	Broadcom Corp. Via Broadcom Cayman Finance Ltd. 18	15.01.2027	1 075 170	0.12%
180	3.150%	Broadcom, Inc. 20	15.11.2025	160 719	0.02%
300	4.250%	Broadcom, Inc. 20	15.04.2026	281 157	0.03%
431	4.110%	Broadcom, Inc. 20	15.09.2028	403 457	0.04%
110	4.150%	Buckeye Partners LP 13	01.07.2023	92 533	0.01%
55	4.125%	Buckeye Partners LP 144A 20	01.03.2025	45 739	0.00%
55	4.500%	Buckeye Partners LP 144A 20	01.03.2028	46 597	0.00%
30	5.375%	BWX Technologies, Inc. 144A 18	15.07.2026	25 538	0.00%
490	2.975%	California State University "B" 20	01.11.2051	438 055	0.05%
118	5.250%	Calpine Corp. 144A 16	01.06.2026	100 127	0.01%
365	4.500%	Calpine Corp. 144A 19	15.02.2028	311 900	0.03%
205	2.902%	Cameron LNG LLC 144A 19	15.07.2031	184 558	0.02%
255	3.302%	Cameron LNG LLC 144A 19	15.01.2035	234 863	0.03%
80	3.701%	Cameron LNG LLC 144A 19	15.01.2039	74 072	0.01%
335	2.493%	Carrier Global Corp. 20	15.02.2027	295 486	0.03%
150	4.250%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 20	01.02.2031	129 359	0.01%
2 495	5.125%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 17	01.05.2027	2 165 270	0.24%
155	4.875%	CDK Global, Inc. 18	01.06.2027	134 279	0.01%
420	3.250%	CDW LLC Via CDW Finance Corp. 20	15.02.2029	350 249	0.04%
300	4.250%	Celulosa Arauco y Constitucion S.A. 19	30.04.2029	276 987	0.03%
260	4.200%	Celulosa Arauco y Constitucion S.A. 19	29.01.2030	240 610	0.03%
200	5.500%	Celulosa Arauco y Constitucion S.A. 19	30.04.2049	197 306	0.02%
600	5.200%	Cemex SAB de CV 20	17.09.2030	540 071	0.06%
350	4.250%	Centene Corp. 20	15.12.2027	304 898	0.03%
650	4.625%	Centene Corp. 20	15.12.2029	589 975	0.06%
75	3.375%	Centene Corp. 20	15.02.2030	64 789	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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%	Centrais Eletricas Brasileiras S.A. 20	04.02.2030	175 308	0.02%
270	5.125%	Central Garden & Pet Co. 17	01.02.2028	235 406	0.03%
640	4.000%	CenturyLink, Inc. 144A 20	15.02.2027	537 259	0.06%
800	4.000%	Charles Schwab Corp. 20	Perp.	687 272	0.08%
665	3.700%	Charter Co.munications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 20	01.04.2051	563 208	0.06%
177	1.864%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 18	01.02.2024	148 385	0.02%
120	2.800%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 20	01.04.2031	103 704	0.01%
250	5.375%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 17	01.05.2047	256 164	0.03%
215	5.125%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 19	01.07.2049	214 550	0.02%
180	4.800%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 19	01.03.2050	175 058	0.02%
375	5.750%	Chemours Co. 20	15.11.2028	313 525	0.03%
245	5.875%	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 17	31.03.2025	233 082	0.03%
120	4.625%	Cheniere Energy, Inc. 20	15.10.2028	103 496	0.01%
309	11.500%	Chesapeake Energy Corp. 144A 19	01.01.2025	42 695	0.00%
80	2.343%	Chevron USA, Inc. 20	12.08.2050	63 823	0.01%
388	5.625%	CHS Via Community Health Systems, Inc. 20	15.03.2027	341 274	0.04%
33	6.000%	CHS Via Community Health Systems, Inc. 20	15.01.2029	29 154	0.00%
670	2.018%	CIFC Funding 2017-III Ltd. "A2" 144A 17	20.07.2030	548 136	0.06%
1 525	1.398%	CIFC Funding 2017-V Ltd. "A1" 144A 17	16.11.2030	1 245 230	0.14%
4 000	1.918%	CIFC Funding 2018-IV Ltd. "A2" 144A 18	17.10.2031	3 270 111	0.36%
61	8.000%	Cincinnati Bell, Inc. 144A 17	15.10.2025	53 359	0.01%
260	8.750%	Cinemark USA, Inc. 144A 20	01.05.2025	232 078	0.03%
1 135	3.887%	Citigroup, Inc. 17	10.01.2028	1 066 300	0.12%
420	3.668%	Citigroup, Inc. 17	24.07.2028	391 022	0.04%
1 050	2.976%	Citigroup, Inc. 19	05.11.2030	945 768	0.10%
61	5.950%	Citigroup, Inc. 12	Perp.	52 499	0.01%
370	5.900%	Citigroup, Inc. 12	Perp.	318 090	0.03%
484	5.950%	Citigroup, Inc. 15	Perp.	431 476	0.05%
48	6.300%	Citigroup, Inc. 14	Perp.	42 305	0.00%
120	4.000%	Citigroup, Inc. 20	Perp.	100 912	0.01%
100	4.316%	Citigroup, Inc.—Series Q 15	Perp.	81 783	0.01%
676	4.700%	Citigroup, Inc.—Series V 20	Perp.	568 690	0.06%
260	4.000%	CK Hutchison Capital Securities 17 Ltd. 17	Perp.	217 299	0.02%
430	3.378%	Claremont Mckenna College—Series 2019 19	01.01.2050	377 770	0.04%
200	9.250%	Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 20	15.02.2024	166 097	0.02%
650	5.125%	Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 144A 19	15.08.2027	543 863	0.06%
260	5.375%	Cogent Communications Group, Inc. 144A 15	01.03.2022	218 982	0.02%
265	6.375%	Colfax Corp. 144A 19	15.02.2026	232 069	0.03%
435	4.950%	Colombia Telecomunicaciones S.A. ESP 20	17.07.2030	395 491	0.04%
720	4.480%	Colorado Health Facilities Authority 20	01.12.2040	615 797	0.07%
263	5.750%	Colt Merger Sub, Inc. 20	01.07.2025	228 112	0.02%
510	4.150%	Comcast Corp. 18	15.10.2028	500 101	0.05%
1 900	4.250%	Comcast Corp. 18	15.10.2030	1 911 911	0.21%
300	3.200%	Comcast Corp. 16	15.07.2036	279 637	0.03%
155	3.999%	Comcast Corp. 17	01.11.2049	160 516	0.02%
281	6.375%	Cometa Energia S.A. de CV 18	24.04.2035	269 643	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
830	3.817%	CommonSpirit Health 19	01.10.2049	768 114	0.08%
450	4.187%	CommonSpirit Health 19	01.10.2049	433 122	0.05%
429	6.000%	CommScope Technologies LLC 144A 15	15.06.2025	359 153	0.04%
445	6.000%	CommScope, Inc. 144A 19	01.03.2026	384 023	0.04%
90	5.750%	Continental Resources, Inc. 20	15.01.2031	81 768	0.01%
28	13.000%	Cooper-Standard Automotive, Inc. 20	01.06.2024	26 890	0.00%
500	5.625%	Cooper-Standard Automotive, Inc. 144A 16	15.11.2026	377 226	0.04%
127	7.500%	Covey Park Energy LLC Via Covey Park Finance Corp. 144A 17	15.05.2025	106 552	0.01%
360	1.800%	Cox Communications, Inc. 20	01.10.2030	294 373	0.03%
1 250	4.207%	Credit Suisse Group AG 144A 18	12.06.2024	1 106 810	0.12%
1 165	6.500%	CSC Holdings LLC 144A 19	01.02.2029	1 075 279	0.12%
200	6.750%	CSN Islands XI Corp. 20	28.01.2028	178 258	0.02%
188	8.250%	Curo Group Holdings Corp. 144A 18	01.09.2025	146 880	0.02%
110	9.250%	CVR Partners LP Via CVR Nitrogen Finance Corp. 144A 16	15.06.2023	90 862	0.01%
650	2.125%	Daimler Finance North America LLC 20	10.03.2025	557 968	0.06%
270	3.144%	Dallas Via Fort Worth International Airport "A" 19	01.11.2045	237 703	0.03%
245	6.500%	Dana Financing Luxembourg Sarl 144A 16	01.06.2026	210 241	0.02%
330	3.750%	DaVita, Inc. 20	15.02.2031	273 963	0.03%
185	4.625%	DaVita, Inc. 144A 20	01.06.2030	161 091	0.02%
99	5.875%	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A 16	15.06.2021	81 117	0.01%
550	6.020%	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A 16	15.06.2026	549 222	0.06%
780	4.900%	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A 19	01.10.2026	753 391	0.08%
80	3.204%	Delta Air Lines 2019-1 Class AA Pass Through Trust 19	25.04.2024	66 866	0.01%
53	4.500%	Delta Air Lines, Inc. Via SkyMiles IP Ltd. 20	20.10.2025	46 740	0.01%
75	4.750%	Delta Air Lines, Inc. Via SkyMiles IP Ltd. 20	20.10.2028	66 618	0.01%
420	8.750%	Deutsche Telekom International Finance BV 00	15.06.2030	542 978	0.06%
260	5.375%	Diamond Sports Group LLC Via Diamond Sports Finance Co. 144A 19	15.08.2026	173 172	0.02%
200	5.200%	Discovery Communications LLC 17	20.09.2047	213 320	0.02%
210	5.300%	Discovery Communications LLC 19	15.05.2049	227 942	0.02%
100	4.650%	Discovery Communications LLC 20	15.05.2050	102 527	0.01%
775	5.000%	DISH DBS Corp. 13	15.03.2023	658 264	0.07%
201	5.875%	DISH DBS Corp. 15	15.11.2024	172 408	0.02%
490	7.750%	DISH DBS Corp. 16	01.07.2026	448 819	0.05%
226	10.500%	Downstream Development Authority of the Quapaw Tribe of Oklahoma 144A 18	15.02.2023	188 144	0.02%
80	2.125%	Duke Energy Ohio, Inc. 20	01.06.2030	68 364	0.01%
100	5.500%	Edgewell Personal Care Co. 144A 20	01.06.2028	87 889	0.01%
500	3.625%	EDP Finance BV 144A 17	15.07.2024	446 079	0.05%
200	5.500%	Elementia SAB de CV 14	15.01.2025	166 136	0.02%
480	4.750%	Emera US Finance LP 17	15.06.2046	498 371	0.05%
530	6.750%	Emera, Inc. 16	15.06.2076	508 376	0.06%
400	4.700%	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A. 20	07.05.2050	411 890	0.05%
200	3.750%	Empresa Nacional del Petroleo 16	05.08.2026	179 607	0.02%
200	4.500%	Empresa Nacional del Petroleo 17	14.09.2047	182 397	0.02%
400	4.250%	Empresas Publicas de Medellin ESP 19	18.07.2029	351 463	0.04%
586	4.375%	Empresas Publicas de Medellin ESP 20	15.02.2031	516 363	0.06%
432	5.750%	Enbridge, Inc. 20	15.07.2080	397 787	0.04%
300	4.625%	Enel Finance International NV 144A 18	14.09.2025	285 708	0.03%
400	3.500%	Enel Finance International NV 144A 17	06.04.2028	372 627	0.04%
590	4.750%	Energizer Holdings, Inc. 20	15.06.2028	507 808	0.06%
630	5.875%	Energuate Trust 17	03.05.2027	546 376	0.06%
220	6.625%	Energy Transfer Operating LP—Series B 17	Perp.	153 267	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	7.125%	Energy Transfer Operating LP—Series G 20	Perp.	215 269	0.02%
200	4.625%	Entegris, Inc. 144A 17	10.02.2026	169 809	0.02%
40	6.500%	Entercom Media Corp. 144A 19	01.05.2027	33 265	0.00%
105	12.000%	Enterprise Development Authority 144A 18	15.07.2024	96 951	0.01%
117	8.750%	Envision Healthcare Corp. 144A 18	15.10.2026	59 880	0.01%
15	6.000%	EQM Midstream Partners LP 20	01.07.2025	13 440	0.00%
170	5.250%	ESH Hospitality, Inc. 144A 15	01.05.2025	142 507	0.02%
250	3.250%	Evergy Kansas Central, Inc. 19	01.09.2049	232 293	0.03%
1 831	5.952%	Fannie Mae REMICS 12	25.09.2042	319 171	0.03%
1 382	6.452%	Fannie Mae REMICS 13	25.10.2043	282 571	0.03%
1 269	5.750%	FEL Energy VI Sarl 20	01.12.2040	1 098 991	0.12%
200	7.250%	First Quantum Minerals Ltd. 17	01.04.2023	168 773	0.02%
220	6.875%	First Quantum Minerals Ltd. 20	15.10.2027	195 178	0.02%
330	2.815%	Ford Foundation 20	01.06.2070	289 983	0.03%
200	3.470%	Ford Motor Credit Co. LLC 18	05.04.2021	164 049	0.02%
624	5.991%	Freddie Mac REMICS 15	15.08.2045	131 260	0.01%
4 900	5.902%	Freddie Mac REMICS 19	25.07.2049	515 068	0.06%
3 322	5.902%	Freddie Mac REMICS 19	25.12.2049	486 132	0.05%
1 443	5.902%	Freddie Mac REMICS 20	25.02.2050	231 560	0.03%
2 989	5.941%	Freddie Mac REMICS 18	15.08.2056	543 717	0.06%
280	4.000%	Front Range BidCo, Inc. 144A 20	01.03.2027	230 490	0.03%
263	5.875%	Frontier Communications Corp. 20	15.10.2027	232 314	0.03%
70	8.875%	Gap, Inc. 20	15.05.2027	66 393	0.01%
355	4.500%	Gartner, Inc. 20	01.07.2028	306 793	0.03%
410	4.400%	GE Capital Funding LLC 20	15.05.2030	395 008	0.04%
370	3.750%	GFL Environmental, Inc. 20	01.08.2025	310 700	0.03%
350	1.650%	Gilead Sciences, Inc. 20	01.10.2030	286 857	0.03%
750	2.800%	Gilead Sciences, Inc. 20	01.10.2050	613 363	0.07%
380	2.500%	Glencore Funding LLC 20	01.09.2030	318 299	0.03%
175	4.875%	Glencore Funding LLC 144A 19	12.03.2029	172 308	0.02%
4 320	1.288%	Goldentree Loan Opportunities XI Ltd. 144A 17	18.01.2031	3 516 339	0.39%
2 097	1.568%	Goldentree Loan Opportunities XI Ltd. 144A 17	18.01.2031	1 687 103	0.19%
1 045	3.691%	Goldman Sachs Group, Inc. 17	05.06.2028	984 959	0.11%
1 205	3.814%	Goldman Sachs Group, Inc. 18	23.04.2029	1 141 517	0.13%
221	4.128%	Goldman Sachs Group, Inc.—Series M 15	Perp.	180 465	0.02%
2 200	5.568%	Government National Mortgage Association 15	20.09.2045	242 725	0.03%
1 084	5.948%	Government National Mortgage Association 16	20.10.2046	152 337	0.02%
1 517	6.048%	Government National Mortgage Association 17	20.07.2047	262 517	0.03%
2 032	6.048%	Government National Mortgage Association 17	20.11.2047	264 282	0.03%
2 560	5.948%	Government National Mortgage Association 19	20.09.2049	301 992	0.03%
210	5.250%	Greenko Dutch BV 17	24.07.2024	178 528	0.02%
265	5.750%	Griffon Corp. 20	01.03.2028	230 405	0.03%
110	4.000%	Group 1 Automotive, Inc. 20	15.08.2028	92 696	0.01%
400	5.950%	Grupo Bimbo SAB de CV 18	Perp.	352 411	0.04%
190	4.875%	Guardian Life Insurance Co. of America 144A 14	19.06.2064	212 839	0.02%
55	6.625%	Gulfport Energy Corp. 15	01.05.2023	30 503	0.00%
105	6.000%	Gulfport Energy Corp. 17	15.10.2024	58 260	0.01%
1 170	3.229%	Health & Educational Facilities Authority of the State of Missouri 20	15.05.2050	1 114 864	0.12%
115	5.500%	Herc Holdings, Inc. 144A 19	15.07.2027	100 564	0.01%
900	5.500%	Hertz Corp. 144A 16	15.10.2024	392 262	0.04%
160	4.375%	Hill-Rom Holdings, Inc. 144A 19	15.09.2027	138 459	0.02%
210	5.125%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 19	01.05.2026	178 315	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
29	3.750%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 20	01.05.2029	24 736	0.00%
255	4.875%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 19	15.01.2030	228 838	0.03%
15	4.000%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 20	01.05.2031	12 942	0.00%
205	3.300%	Home Depot, Inc. 20	15.04.2040	197 321	0.02%
325	5.250%	Hughes Satellite Systems Corp. 17	01.08.2026	294 313	0.03%
390	3.500%	Hyundai Capital America 19	02.11.2026	351 400	0.04%
230	4.750%	Icahn Enterprises LP Via Icahn Enterprises Finance Corp. 20	15.09.2024	196 408	0.02%
190	5.250%	Icahn Enterprises LP Via Icahn Enterprises Finance Corp. 20	15.05.2027	166 535	0.02%
499	1.245%	ICG US CLO 2014-3 Ltd. 144A 18	25.04.2031	403 793	0.04%
6 461	1.913%	ICG US CLO 2016-1 Ltd. 144A 18	29.07.2028	5 242 125	0.58%
160	8.375%	iHeartCommunications, Inc. 19	01.05.2027	139 696	0.02%
315	5.250%	iHeartCommunications, Inc. 144A 19	15.08.2027	271 466	0.03%
390	3.125%	Imperial Brands Finance Plc. 144A 19	26.07.2024	341 659	0.04%
290	3.500%	Imperial Brands Finance Plc. 144A 19	26.07.2026	262 445	0.03%
350	4.750%	Industrias Penoles SAB de CV 20	06.08.2050	333 269	0.04%
455	5.625%	INEOS Group Holdings S.A. 144A 16	01.08.2024	378 168	0.04%
420	8.000%	Intelsat Jackson Holdings S.A. 144A 16	15.02.2024	351 124	0.04%
348	8.500%	Intelsat Jackson Holdings S.A. 144A 18	15.10.2024	202 816	0.02%
200	6.500%	International Game Technology Plc. 144A 15	15.02.2025	183 236	0.02%
215	5.000%	IQVIA, Inc. 144A 16	15.10.2026	184 666	0.02%
165	4.875%	Iron Mountain, Inc. 144A 17	15.09.2027	141 436	0.02%
570	4.500%	Itau Unibanco Holding S.A. 19	21.11.2029	483 197	0.05%
320	2.950%	ITC Holdings Corp. 144A 20	14.05.2030	286 453	0.03%
680	3.875%	Jackson National Life Global Funding 144A 18	11.06.2025	626 658	0.07%
200	4.750%	James Hardie International Finance DAC 144A 17	15.01.2025	167 599	0.02%
190	4.625%	JELD-WEN, Inc. 144A 17	15.12.2025	159 385	0.02%
183	2.750%	JetBlue 2019-1 Class AA Pass Through Trust 19	15.05.2032	149 953	0.02%
493	4.750%	JSM Global Sarl 20	20.10.2030	434 809	0.05%
160	6.500%	Kaiser Aluminum Corp. 144A 20	01.05.2025	140 807	0.02%
790	6.875%	Kenbourne Invest S.A. 19	26.11.2024	701 790	0.08%
5 000	1.937%	KKR CLO 12 Ltd. 144A 18	15.10.2030	4 082 302	0.45%
240	4.625%	Kraft Heinz Foods Co. 18	30.01.2029	224 443	0.02%
440	4.375%	Kraft Heinz Foods Co. 16	01.06.2046	388 213	0.04%
1 190	1.253%	KREF 2018-FL1 Ltd. "A" 144A 18	15.06.2036	973 166	0.11%
180	6.875%	L Brands, Inc. 20	01.07.2025	159 821	0.02%
320	4.400%	L3Harris Technologies, Inc. 20	15.06.2028	315 447	0.03%
210	6.750%	LABL Escrow Issuer LLC 144A 19	15.07.2026	185 941	0.02%
230	3.750%	Lamar Media Corp. 20	15.02.2028	193 138	0.02%
20	4.000%	Lamar Media Corp. 20	15.02.2030	16 969	0.00%
170	4.875%	Lamb Weston Holdings Inc. 144A 20	15.05.2028	156 173	0.02%
215	4.375%	Leidos, Inc. 144A 20	15.05.2030	210 841	0.02%
135	5.000%	Lennar Corp. 18	15.06.2027	130 601	0.01%
270	4.625%	Level 3 Financing, Inc. 144A 19	15.09.2027	230 233	0.03%
700	4.350%	Lima Metro Line 2 Finance Ltd. 19	05.04.2036	635 352	0.07%
215	5.625%	Live Nation Entertainment, Inc. 144A 18	15.03.2026	181 204	0.02%
255	6.500%	Live Nation Entertainment, Inc. 144A 20	15.05.2027	233 377	0.03%
500	3.189%	Macquarie Group Ltd. 144A 17	28.11.2023	427 596	0.05%
130	8.375%	Macy's, Inc. 144A 20	15.06.2025	118 041	0.01%
315	4.500%	MasTec, Inc. 20	15.08.2028	270 567	0.03%
300	5.875%	Mattel, Inc. 19	15.12.2027	272 968	0.03%
360	6.750%	Mattel, Inc. 144A 17	31.12.2025	310 855	0.03%
645	5.500%	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 144A 17	15.04.2024	537 861	0.06%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
640	3.626%	MedStar Health, Inc. 20	15.08.2049	600 069	0.07%
225	6.500%	MEG Energy Corp. 144A 17	15.01.2025	189 597	0.02%
310	3.447%	Memorial Health Services 19	01.11.2049	265 583	0.03%
320	6.500%	Meredith Corp. 20	01.07.2025	279 444	0.03%
185	6.875%	Meredith Corp. 19	01.02.2026	148 488	0.02%
260	7.875%	MetLife Capital Trust IV 07	15.12.2037	300 236	0.03%
196	3.850%	MetLife, Inc. 20	Perp.	168 853	0.02%
61	3.792%	MetLife, Inc.—Series C 15	Perp.	49 884	0.01%
311	5.500%	Mexico Generadora de Energia S de rl 12	06.12.2032	297 361	0.03%
380	3.084%	Michigan Finance Authority 19	01.12.2034	347 026	0.04%
215	3.384%	Michigan Finance Authority 19	01.12.2040	197 418	0.02%
250	4.333%	Microchip Technology, Inc. 18	01.06.2023	221 407	0.02%
310	4.500%	Millicom International Cellular S.A. 20	27.04.2031	274 195	0.03%
550	4.500%	Minera Mexico S.A. de CV 19	26.01.2050	520 256	0.06%
185	3.847%	Morgan Stanley 14	Perp.	150 445	0.02%
390	3.772%	Morgan Stanley—GMTN 18	24.01.2029	369 661	0.04%
1 765	2.699%	Morgan Stanley—GMTN 20	22.01.2031	1 570 029	0.17%
513	4.047%	Morgan Stanley—Series J 15	Perp.	419 498	0.05%
380	2.803%	MultiCare Health System 20	15.08.2050	323 168	0.04%
84	7.500%	MYT Holding LLC 20	25.09.2025	69 492	0.01%
35	7.250%	Nabors Industries Ltd. 144A 20	15.01.2026	20 066	0.00%
185	5.750%	Nabors Industries, Inc. 18	01.02.2025	78 934	0.01%
710	3.933%	National Australia Bank Ltd. 144A 19	02.08.2034	653 243	0.07%
265	6.000%	Nationstar Mortgage Holdings, Inc. 144A 20	15.01.2027	230 626	0.03%
100	4.350%	Nationwide Mutual Insurance Co. 20	30.04.2050	96 459	0.01%
315	2.375%	NatWest Markets Plc. 144A 20	21.05.2023	268 044	0.03%
150	7.250%	Navient Corp.—MTN 12	25.01.2022	128 493	0.01%
270	5.000%	NCR Corp. 20	01.10.2028	232 694	0.03%
215	5.750%	NCR Corp. 144A 19	01.09.2027	186 850	0.02%
260	4.875%	Netflix, Inc. 17	15.04.2028	240 017	0.03%
725	4.875%	Netflix, Inc. 144A 19	15.06.2030	684 346	0.08%
100	4.450%	New York Life Insurance Co. 19	15.05.2069	109 955	0.01%
585	2.900%	New York State Thruway Authority "M" 19	01.01.2035	519 082	0.06%
100	3.250%	Newcrest Finance Pty Ltd. 144A 20	13.05.2030	90 658	0.01%
65	4.200%	Newcrest Finance Pty Ltd. 144A 20	13.05.2050	65 333	0.01%
100	4.700%	Newell Brands, Inc. 16	01.04.2026	90 276	0.01%
325	5.875%	Newell Brands, Inc. 16	01.04.2036	323 316	0.04%
450	5.375%	Nexa Resources S.A. 17	04.05.2027	411 000	0.05%
450	6.500%	Nexa Resources S.A. 20	18.01.2028	435 410	0.05%
365	4.750%	Nexstar Broadcasting, Inc. 20	01.11.2028	312 921	0.03%
380	2.305%	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 06	01.10.2066	268 415	0.03%
110	5.625%	Nielsen Finance LLC Via Nielsen Finance Co. 20	01.10.2028	97 905	0.01%
82	5.000%	Nielsen Finance LLC Via Nielsen Finance Co. 144A 14	15.04.2022	67 239	0.01%
205	5.050%	Noble Energy, Inc. 14	15.11.2044	235 929	0.03%
75	4.200%	Noble Energy, Inc. 19	15.10.2049	79 596	0.01%
400	5.250%	NOVA Chemicals Corp. 144A 17	01.06.2027	349 475	0.04%
350	4.750%	Novelis Corp. 144A 20	30.01.2030	308 720	0.03%
160	2.000%	NRG Energy, Inc. 20	02.12.2025	135 808	0.01%
180	2.450%	NRG Energy, Inc. 20	02.12.2027	154 666	0.02%
303	3.625%	NRG Energy, Inc. 20	15.02.2031	255 342	0.03%
160	4.450%	NRG Energy, Inc. 144A 19	15.06.2029	152 061	0.02%
195	5.625%	Nuance Communications, Inc. 16	15.12.2026	168 163	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
640	3.685%	Oberlin College—Series 2019 19	01.08.2049	580 675	0.06%
90	8.500%	Occidental Petroleum Corp. 20	15.07.2027	85 042	0.01%
94	8.875%	Occidental Petroleum Corp. 20	15.07.2030	90 664	0.01%
1 815	1.818%	OCP CLO 2016-12 Ltd. 144A 18	18.10.2028	1 483 044	0.16%
275	3.875%	ON Semiconductor Corp. 20	01.09.2028	233 969	0.03%
325	3.600%	Oracle Corp. 20	01.04.2050	310 271	0.03%
200	4.875%	Orbia Advance Corp. SAB de CV 12	19.09.2022	174 097	0.02%
1 030	2.565%	Otis Worldwide Corp. 20	15.02.2030	904 124	0.10%
210	3.362%	Otis Worldwide Corp. 20	15.02.2050	199 781	0.02%
220	4.650%	Pacific Gas and Electric Co. 18	01.08.2028	205 873	0.02%
150	5.250%	Parsley Energy LLC Via Parsley Finance Corp. 144A 17	15.08.2025	127 624	0.01%
50	6.000%	PBF Holding Co. LLC Via PBF Finance Corp. 20	15.02.2028	23 432	0.00%
250	3.301%	Pepperdine University —Series 2020 20	01.12.2059	210 807	0.02%
850	6.875%	Petroleos Mexicanos 17	04.08.2026	760 148	0.08%
750	5.350%	Petroleos Mexicanos 18	12.02.2028	605 780	0.07%
70	6.500%	Petroleos Mexicanos 11	02.06.2041	53 499	0.01%
145	6.375%	Petroleos Mexicanos 14	23.01.2045	108 022	0.01%
200	4.500%	Petronas Capital Ltd. 15	18.03.2045	219 715	0.02%
125	7.125%	PetSmart, Inc. 144A 15	15.03.2023	102 295	0.01%
65	8.500%	Photo Holdings Merger Sub, Inc. 144A 19	01.10.2026	56 358	0.01%
200	5.500%	Plantronics, Inc. 144A 15	31.05.2023	164 469	0.02%
885	3.287%	Port Authority of New York & New Jersey 19	01.08.2069	782 689	0.09%
215	5.750%	Post Holdings, Inc. 144A 17	01.03.2027	186 622	0.02%
416	4.625%	Post Holdings, Inc. 144A 20	15.04.2030	358 096	0.04%
305	5.125%	Prestige Brands, Inc. 144A 19	15.01.2028	265 652	0.03%
555	5.750%	Prime Security Services Borrower LLC Via Prime Finance, Inc. 144A 19	15.04.2026	498 504	0.05%
755	7.500%	Prumo Participacoes e Investimentos S.A. 19	31.12.2031	693 141	0.08%
5	7.250%	Public Finance Authority 144A 19	01.12.2048	1 927	0.00%
517	3.625%	Quicken Loans LLC Via Quicken Loans Co.-Issuer, Inc. 20	01.03.2029	431 900	0.05%
22	3.875%	Quicken Loans LLC Via Quicken Loans Co-Issuer, Inc. 20	01.03.2031	18 681	0.00%
55	4.875%	RBS Global, Inc. Via Rexnord LLC 144A 17	15.12.2025	46 076	0.00%
630	3.256%	Regents of the University of California Medical Center Pooled Revenue 20	15.05.2060	578 572	0.06%
460	4.000%	Reynolds Group Issuer, Inc. Via Reynolds Group Issuer LLC Via Reynolds Group Issuer Lu 20	15.10.2027	385 982	0.04%
215	4.750%	RHP Hotel Properties LP Via RHP Finance Corp. 20	15.10.2027	181 745	0.02%
1 115	0.000%	Rutas 2 and 7 Finance Ltd. 19	30.09.2036	683 872	0.08%
590	3.915%	Rutgers The State University of New Jersey 19	01.05.2119	548 106	0.06%
280	9.250%	Sabre GBL, Inc. 20	15.04.2025	273 018	0.03%
85	3.900%	Schlumberger Holdings Corp. 144A 19	17.05.2028	78 390	0.01%
370	4.875%	Sempra Energy 20	Perp.	324 943	0.04%
520	6.250%	Sensata Technologies UK Financing Co. Plc. 144A 15	15.02.2026	442 269	0.05%
415	2.680%	Sharp HealthCare 20	01.08.2050	344 516	0.04%
469	2.600%	Sierra Pacific Power Co. 16	01.05.2026	416 314	0.05%
175	4.125%	Sinclair Television Group, Inc. 20	01.12.2030	146 482	0.02%
25	5.125%	Sinclair Television Group, Inc. 144A 16	15.02.2027	20 882	0.00%
520	5.000%	Sirius XM Radio, Inc. 144A 17	01.08.2027	451 580	0.05%
255	5.500%	Sirius XM Radio, Inc. 144A 19	01.07.2029	230 091	0.03%
380	7.000%	Six Flags Theme Parks, Inc. 144A 20	01.07.2025	337 511	0.04%
200	4.250%	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. 20	22.01.2050	188 228	0.02%
895	5.375%	Societe Generale S.A. 20	Perp.	776 654	0.09%
350	3.000%	Societe Generale S.A. 144A 20	22.01.2030	306 368	0.03%
530	3.487%	Spectrum Health System Obligated Group 19	15.07.2049	496 460	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
135	5.875%	SPX FLOW, Inc. 16	15.08.2026	115 536	0.01%
310	5.500%	SS&C Technologies, Inc. 144A 19	30.09.2027	270 967	0.03%
400	5.750%	St Marys Cement, Inc. Canada 16	28.01.2027	382 621	0.04%
32	3.375%	Standard Industries, Inc. 20	15.01.2031	26 537	0.00%
440	4.750%	Standard Industries, Inc. 144A 17	15.01.2028	380 334	0.04%
825	3.310%	Stanford Health Care—Series 2020 20	15.08.2030	768 496	0.08%
425	7.500%	Staples, Inc. 144A 19	15.04.2026	362 890	0.04%
169	10.750%	Staples, Inc. 144A 19	15.04.2027	137 559	0.02%
410	3.500%	Starbucks Corp. 20	15.11.2050	385 408	0.04%
495	3.140%	State of Hawaii Airports System Revenue "C" 19	01.07.2047	392 460	0.04%
45	2.901%	State Street Corp. 20	30.03.2026	40 073	0.00%
90	5.000%	Station Casinos LLC 144A 17	01.10.2025	74 624	0.01%
110	5.250%	Summit Materials LLC Via Summit Materials Finance Corp. 20	15.01.2029	94 564	0.01%
225	5.500%	Sunoco LP Via Sunoco Finance Corp. 18	15.02.2026	189 430	0.02%
200	4.375%	SURA Asset Management S.A. 17	11.04.2027	184 999	0.02%
200	7.000%	Suzano Austria GmbH 17	16.03.2047	218 693	0.02%
200	5.000%	Swiss Re Finance Luxembourg S.A. 144A 19	02.04.2049	190 812	0.02%
940	2.050%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 20	31.03.2030	786 210	0.09%
1 165	3.025%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 20	09.07.2040	1 007 163	0.11%
290	3.175%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 20	09.07.2050	252 891	0.03%
330	5.500%	Tallgrass Energy Partners LP Via Tallgrass Energy Finance Corp. 144A 17	15.01.2028	275 703	0.03%
545	5.500%	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 19	01.03.2030	483 874	0.05%
270	4.875%	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 20	01.02.2031	240 563	0.03%
245	3.300%	Teachers Insurance & Annuity Association of America 144A 20	15.05.2050	220 060	0.02%
55	4.625%	TEGNA, Inc. 144A 20	15.03.2028	46 386	0.00%
710	5.875%	Telefonica Celular del Paraguay S.A. 19	15.04.2027	620 370	0.07%
900	4.875%	Tenet Healthcare Corp. 144A 19	01.01.2026	769 967	0.08%
105	5.125%	Tenet Healthcare Corp. 144A 19	01.11.2027	91 076	0.01%
226	4.000%	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd. 16	15.08.2026	205 453	0.02%
270	3.250%	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd. 20	15.08.2030	234 503	0.03%
230	3.372%	Texas Health Resources—Series 2019 19	15.11.2051	209 858	0.02%
600	4.625%	Thaioil Treasury Center Co. Ltd. 18	20.11.2028	570 970	0.06%
1 000	6.500%	T-Mobile USA, Inc. 15	15.01.2026	847 387	0.09%
1 230	2.550%	T-Mobile USA, Inc. 20	15.02.2031	1 057 516	0.12%
1 010	3.500%	T-Mobile USA, Inc. 144A 20	15.04.2025	913 850	0.10%
1 160	3.875%	T-Mobile USA, Inc. 144A 20	15.04.2030	1 098 111	0.12%
240	4.500%	T-Mobile USA, Inc. 144A 20	15.04.2050	243 121	0.03%
246	5.875%	Transcanada Trust 16	15.08.2076	224 843	0.02%
196	5.500%	Transcanada Trust 19	15.09.2079	177 058	0.02%
205	6.000%	TreeHouse Foods, Inc. 144A 16	15.02.2024	171 389	0.02%
200	9.750%	Trinidad Petroleum Holdings Ltd. 19	15.06.2026	191 219	0.02%
120	3.434%	Trinity Health Corp.—Series 2019 19	01.12.2048	107 034	0.01%
65	6.250%	Triumph Group, Inc. 144A 19	15.09.2024	52 740	0.01%
265	5.100%	Truist Financial Corp. 20	Perp.	247 645	0.03%
200	6.950%	Trust Fibra Uno 14	30.01.2044	200 615	0.02%
335	1.364%	UBS Group AG 20	30.01.2027	277 290	0.03%
200	5.459%	UniCredit SpA 20	30.06.2035	179 955	0.02%
305	2.700%	United Airlines 2019-2 Class AA Pass Through Trust 19	01.05.2032	239 018	0.03%
130	12.000%	United States Steel Corp. 144A 20	01.06.2025	123 125	0.01%
760	2.650%	Universal Health Services, Inc. 20	15.10.2030	646 424	0.07%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
265	2.748%	University of Missouri 20	01.11.2050	225 019	0.02%
255	2.805%	University of Southern California 20	01.10.2050	226 348	0.02%
220	3.226%	University of Southern California—Series A 20	01.10.2120	183 061	0.02%
340	2.700%	Upjohn, Inc. 20	22.06.2030	295 075	0.03%
270	4.000%	VEON Holdings BV 19	09.04.2025	234 104	0.03%
780	4.016%	Verizon Communications, Inc. 19	03.12.2029	757 516	0.08%
417	4.200%	ViacomCBS, Inc. 20	19.05.2032	410 395	0.05%
25	3.500%	VICI Properties LP Via VICI Note Co., Inc. 144A 20	15.02.2025	20 928	0.00%
270	4.250%	VICI Properties LP Via VICI Note Co., Inc. 144A 19	01.12.2026	229 498	0.03%
25	3.750%	VICI Properties LP Via VICI Note Co., Inc. 144A 20	15.02.2027	20 924	0.00%
205	4.125%	VICI Properties LP Via VICI Note Co., Inc. 144A 20	15.08.2030	177 025	0.02%
360	5.375%	Videotron Ltd. 144A 14	15.06.2024	325 361	0.04%
150	5.000%	Vistra Operations Co. LLC 144A 19	31.07.2027	130 721	0.01%
670	4.250%	Vodafone Group Plc. 19	17.09.2050	679 221	0.07%
360	7.000%	Vodafone Group Plc. 19	04.04.2079	366 249	0.04%
200	7.250%	Votorantim Cimentos International S.A. 11	05.04.2041	223 362	0.02%
200	5.125%	VTR Comunicaciones SpA 20	15.01.2028	174 523	0.02%
900	2.393%	Wells Fargo & Co.—MTN 20	02.06.2028	783 884	0.09%
1 535	2.572%	Wells Fargo & Co.—MTN 20	11.02.2031	1 333 081	0.15%
570	5.900%	Wells Fargo & Co.—Series S 14	Perp.	497 387	0.05%
680	2.750%	Welltower, Inc. 20	15.01.2031	593 857	0.07%
420	7.250%	WESCO Distribution, Inc. 144A 20	15.06.2028	390 582	0.04%
50	4.110%	Westpac Banking Corp. 19	24.07.2034	46 487	0.00%
145	5.625%	William Carter Co. 144A 19	15.03.2027	125 189	0.01%
385	9.000%	Wolverine Escrow LLC 144A 19	15.11.2026	298 431	0.03%
270	4.875%	WR Grace & Co-Conn 20	15.06.2027	235 055	0.03%
455	5.500%	Wynn Las Vegas LLC Via Wynn Las Vegas Capital Corp. 144A 15	01.03.2025	388 718	0.04%
10	6.125%	XPO Logistics, Inc. 144A 16	01.09.2023	8 321	0.00%
125	6.250%	XPO Logistics, Inc. 144A 20	01.05.2025	110 098	0.01%
Aktien / Equities				153 283	0.02%
Vereinigte Staaten / United States				153 283	0.02%
1 917		Lyft, Inc. "A"		76 974	0.01%
99 327		MYT Holding LLC		76 309	0.01%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				18 064 195	1.99%
Obligationen / Bonds				18 054 744	1.99%
CAD				7 010 662	0.77%
1 500	2.400%	City of Toronto Canada 17	07.06.2027	1 047 621	0.11%
3 720	1.100%	Municipal Finance Authority of British Columbia 20	01.06.2025	2 430 501	0.27%
1 350	4.950%	Municipal Finance Authority of British Columbia 07	01.12.2027	1 096 869	0.12%
3 500	2.350%	Regional Municipality of York 17	09.06.2027	2 435 671	0.27%
EUR				888 454	0.10%
850	1.500%	AbbVie, Inc. 20	15.11.2023	888 454	0.10%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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					7 400 188	0.82%
2 600	3.480%	Malaysia Government Bond 13	15.03.2023	546 844	0.06%	
2 000	3.955%	Malaysia Government Bond—Series 115 15	15.09.2025	440 093	0.05%	
10 400	3.882%	Malaysia Government Bond—Series 117 17	10.03.2022	2 164 003	0.24%	
3 000	3.892%	Malaysia Government Bond—Series 212 12	15.03.2027	661 469	0.07%	
6 200	3.502%	Malaysia Government Bond—Series 307 07	31.05.2027	1 344 562	0.15%	
602	4.392%	Malaysia Government Bond—Series 311 11	15.04.2026	135 215	0.02%	
900	4.642%	Malaysia Government Bond—Series 318 18	07.11.2033	209 293	0.02%	
5 300	4.232%	Malaysia Government Bond—Series 411 11	30.06.2031	1 217 258	0.13%	
3 135	3.828%	Malaysia Government Bond—Series 419 19	05.07.2034	681 451	0.08%	
PEN					1 750 997	0.19%
4 028	6.350%	Peruvian Government International Bond 16	12.08.2028	1 156 876	0.13%	
2 131	6.900%	Peruvian Government International Bond 07	12.08.2037	594 121	0.06%	
USD					1 004 443	0.11%
5 042	6.041%	Freddie Mac REMICS 18	15.02.2048	739 665	0.08%	
1 197	6.049%	Government National Mortgage Association 17	20.11.2047	264 778	0.03%	
Aktien / Equities					9 440	0.00%
Vereinigte Staaten / United States					9 440	0.00%
140		Nmg Parent Llc		9 440	0.00%	
Warrants					11	0.00%
USD					11	0.00%
1 336		Nmg Parent Llc	24.09.2027	11	0.00%	
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS					5 926 065	0.65%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)						
Luxemburg / Luxembourg					5 926 065	0.65%
598		JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund "X EUR" - (0.05%)		5 926 065	0.65%	
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS					720 118	0.08%
Schatzbriefe / Treasury Bills					720 118	0.08%
EGP					720 118	0.08%
15 000	0.000%	Egypt Treasury Bills 20	31.08.2021	720 118	0.08%	

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	344 479	EUR	211 826	13.01.2021	5 401	0.00%
AUD	10 548 378	EUR	6 423 066	22.03.2021	222 188	0.02%
AUD	3 852 167	EUR	2 339 208	15.04.2021	86 696	0.01%
AUD	3 981 235	EUR	2 465 204	18.06.2021	39 263	0.00%
AUD	2 254 497	GBP	1 255 627	22.03.2021	19 229	0.00%
AUD	116 751	USD	83 652	13.01.2021	5 269	0.00%
AUD	4 865 179	USD	3 585 246	22.03.2021	139 768	0.02%
BRL	13 627 231	USD	2 657 663	22.03.2021	-31 561	-0.00%
BRL	24 521 557	USD	4 779 099	18.06.2021	-67 631	-0.01%
CAD	3 659 665	AUD	3 838 742	22.03.2021	-74 117	-0.01%
CAD	794 505	EUR	506 865	13.01.2021	2 742	0.00%
CAD	12 240 872	EUR	7 888 208	22.03.2021	-47 284	-0.01%
CAD	1 194 228	EUR	768 886	15.04.2021	-4 294	-0.00%
CAD	2 755 445	EUR	1 746 916	18.06.2021	14 744	0.00%
CAD	1 814 000	JPY	144 804 726	22.03.2021	16 671	0.00%
CLP	1 371 964 880	USD	1 804 094	22.03.2021	103 674	0.01%
CLP	1 432 359 544	USD	1 947 917	18.06.2021	56 082	0.01%
CNY	26 711 182	EUR	3 345 798	22.03.2021	-31 396	-0.00%
CNY	29 854 593	EUR	3 704 491	18.06.2021	-26 152	-0.00%
CNY	8 722 788	USD	1 303 914	22.03.2021	18 490	0.00%
CNY	8 574 969	USD	1 305 118	18.06.2021	-6 267	-0.00%
COP	4 338 515 134	USD	1 242 341	23.03.2021	19 193	0.00%
COP	11 576 047 895	USD	3 358 365	18.06.2021	2 051	0.00%
CZK	35 697 520	EUR	1 337 725	22.03.2021	19 774	0.00%
CZK	53 070 403	EUR	2 020 205	18.06.2021	-4 824	-0.00%
EUR	11 892 561	AUD	19 654 784	13.01.2021	-501 656	-0.06%
EUR	1 200 337	AUD	1 992 296	29.01.2021	-55 729	-0.01%
EUR	2 385 116	AUD	3 885 426	22.03.2021	-62 619	-0.01%
EUR	7 876 357	CAD	12 335 771	13.01.2021	-35 986	-0.00%
EUR	1 938 984	CAD	3 025 511	29.01.2021	-985	-0.00%
EUR	4 929 576	CAD	7 708 799	22.03.2021	-8 317	-0.00%
EUR	796 594	CAD	1 234 175	15.04.2021	6 428	0.00%
EUR	2 646 796	CAD	4 135 840	18.06.2021	2 598	0.00%
EUR	2 303 940	CHF	2 467 695	29.01.2021	21 935	0.00%
EUR	73 464	CNY	580 363	22.03.2021	1 450	0.00%
EUR	101 264	CZK	2 751 746	22.03.2021	-3 379	-0.00%
EUR	815 676	CZK	21 377 651	18.06.2021	3 846	0.00%
EUR	498 928	DKK	3 712 336	29.01.2021	217	0.00%
EUR	26 209 039	GBP	23 912 307	13.01.2021	-502 271	-0.06%
EUR	3 260 624	GBP	2 954 108	29.01.2021	-38 400	-0.00%
EUR	11 030 387	GBP	9 992 313	22.03.2021	-119 254	-0.01%
EUR	7 272 608	GBP	6 641 727	15.04.2021	-135 488	-0.01%
EUR	344 328	GBP	306 507	04.05.2021	2 571	0.00%
EUR	520 893	HKD	4 780 559	29.01.2021	17 250	0.00%
EUR	689 710	HUF	248 526 999	22.03.2021	5 736	0.00%
EUR	3 243 631	HUF	1 172 700 357	18.06.2021	24 860	0.00%
EUR	7 152 174	JPY	891 787 439	13.01.2021	93 464	0.01%
EUR	6 096 472	JPY	756 054 321	29.01.2021	113 244	0.01%
EUR	4 385 913	JPY	544 472 935	22.03.2021	79 560	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	5 432 171	JPY	685 399 837	15.04.2021	12 367	0.00%
EUR	339 699	JPY	42 439 496	06.05.2021	4 173	0.00%
EUR	857 041	JPY	108 901 653	18.06.2021	-3 599	-0.00%
EUR	2 575 486	MXN	63 670 352	22.03.2021	-8 983	-0.00%
EUR	4 971 797	MXN	123 772 964	18.06.2021	9 133	0.00%
EUR	8 095 214	NZD	14 315 944	13.01.2021	-327 911	-0.04%
EUR	4 357 354	NZD	7 507 181	15.04.2021	-51 913	-0.01%
EUR	2 556 600	PLN	11 537 951	22.03.2021	29 206	0.00%
EUR	895 528	PLN	3 989 616	18.06.2021	23 077	0.00%
EUR	75 751	RON	374 661	22.03.2021	-766	-0.00%
EUR	1 387 846	RON	6 846 244	18.06.2021	-1 274	-0.00%
EUR	4 488 435	SEK	47 214 804	13.01.2021	-209 906	-0.02%
EUR	377 810	SEK	3 907 161	29.01.2021	-10 916	-0.00%
EUR	8 026 289	SEK	83 074 271	22.03.2021	-233 796	-0.03%
EUR	935 549	SEK	9 489 072	18.06.2021	-6 869	-0.00%
EUR	92 390	SGD	148 773	29.01.2021	442	0.00%
EUR	1 161 573	THB	42 431 779	22.03.2021	5 878	0.00%
EUR	4 202 637	THB	155 808 987	18.06.2021	-32 587	-0.00%
EUR	293 118 102	USD	345 221 153	13.01.2021	11 030 587	1.21%
EUR	58 858 113	USD	69 732 159	29.01.2021	1 899 897	0.21%
EUR	22 290 004	USD	26 784 407	22.03.2021	436 697	0.05%
EUR	194 170 748	USD	237 062 991	15.04.2021	851 345	0.09%
EUR	13 554 084	USD	16 241 651	04.05.2021	315 001	0.03%
EUR	29 502 319	USD	36 262 429	18.06.2021	-26 690	-0.00%
EUR	482 289	ZAR	9 569 240	23.03.2021	-44 029	-0.00%
EUR	4 701 744	ZAR	86 667 140	18.06.2021	-8 364	-0.00%
GBP	61 884	AUD	111 761	13.01.2021	-1 348	-0.00%
GBP	758 615	AUD	1 350 872	22.03.2021	-4 542	-0.00%
GBP	564 521	CAD	951 915	22.03.2021	20 153	0.00%
GBP	946 296	EUR	1 036 822	13.01.2021	20 241	0.00%
GBP	13 571 160	EUR	14 885 309	22.03.2021	257 689	0.03%
GBP	8 409 508	EUR	9 229 337	15.04.2021	150 515	0.02%
GBP	170 066	EUR	187 594	04.05.2021	2 030	0.00%
GBP	692 203	EUR	763 210	18.06.2021	7 975	0.00%
GBP	273 882	SEK	3 103 449	22.03.2021	-2 973	-0.00%
GBP	2 468 165	USD	3 346 182	18.06.2021	24 948	0.00%
HUF	281 823 288	EUR	780 348	22.03.2021	-4 739	-0.00%
HUF	584 050 291	EUR	1 634 666	18.06.2021	-31 593	-0.00%
HUF	127 583 385	USD	419 488	22.03.2021	8 865	0.00%
IDR	11 933 039 485	USD	836 413	22.03.2021	5 646	0.00%
IDR	73 706 946 135	USD	5 120 316	18.06.2021	34 234	0.00%
JPY	294 178 581	CAD	3 711 076	22.03.2021	-50 418	-0.01%
JPY	1 792 039 018	EUR	14 394 899	22.03.2021	-221 275	-0.02%
JPY	22 395 672	EUR	183 399	06.05.2021	-6 339	-0.00%
JPY	610 839 024	EUR	4 837 245	18.06.2021	-9 843	-0.00%
JPY	104 673 290	GBP	772 032	22.03.2021	-33 567	-0.00%
JPY	333 047 449	USD	3 160 569	22.03.2021	55 447	0.01%
MXN	47 212 862	EUR	1 924 901	22.03.2021	-8 467	-0.00%
MXN	123 576 354	EUR	4 967 425	18.06.2021	-12 644	-0.00%
MXN	12 282 867	USD	538 276	22.03.2021	59 401	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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
NZD	1 670 044	EUR	922 542	13.01.2021	60 068	0.01%
NZD	4 471 387	EUR	2 523 696	15.04.2021	102 530	0.01%
NZD	132 650	GBP	67 547	15.04.2021	2 570	0.00%
NZD	120 561	USD	78 942	13.01.2021	6 430	0.00%
NZD	117 509	USD	77 646	15.04.2021	5 699	0.00%
PEN	149 169	USD	41 476	22.03.2021	-190	-0.00%
PLN	1 065 870	CZK	6 312 083	22.03.2021	-6 555	-0.00%
PLN	16 357 435	EUR	3 636 810	22.03.2021	-53 705	-0.01%
PLN	20 599 481	EUR	4 620 173	18.06.2021	-115 473	-0.01%
PLN	4 254 801	USD	1 104 418	22.03.2021	30 925	0.00%
RON	1 254 054	EUR	255 140	22.03.2021	976	0.00%
RON	490 496	USD	116 453	22.03.2021	5 161	0.00%
RON	3 209 574	USD	800 648	18.06.2021	-748	-0.00%
RUB	128 766 626	USD	1 633 366	22.03.2021	77 722	0.01%
SEK	119 455 307	EUR	11 604 427	22.03.2021	273 032	0.03%
SEK	18 355 115	EUR	1 799 510	18.06.2021	23 449	0.00%
SEK	3 692 946	GBP	322 579	22.03.2021	7 249	0.00%
SGD	148 773	EUR	92 962	04.05.2021	-1 188	-0.00%
THB	14 134 264	EUR	388 576	22.03.2021	-3 607	-0.00%
THB	196 070 782	EUR	5 338 327	18.06.2021	-8 701	-0.00%
THB	68 503 554	USD	2 231 998	22.03.2021	44 723	0.00%
TRY	4 230 516	EUR	410 500	18.06.2021	22 845	0.00%
TRY	4 679 122	USD	520 481	22.03.2021	73 909	0.01%
TRY	6 871 731	USD	861 983	18.06.2021	1 968	0.00%
USD	297 792	AUD	411 096	13.01.2021	-15 903	-0.00%
USD	856 807	AUD	1 129 799	22.03.2021	-12 684	-0.00%
USD	283 600	AUD	378 195	04.05.2021	-6 920	-0.00%
USD	605 774	BRL	3 235 924	22.03.2021	-13 160	-0.00%
USD	2 700 550	BRL	13 904 863	18.06.2021	30 678	0.00%
USD	315 807	CAD	420 426	13.01.2021	-11 616	-0.00%
USD	1 992 014	CAD	2 548 602	22.03.2021	-7 236	-0.00%
USD	230 011	CAD	297 509	04.05.2021	-2 908	-0.00%
USD	263 286	CHF	238 369	04.05.2021	-5 976	-0.00%
USD	1 786 727	CLP	1 371 964 880	22.03.2021	-117 844	-0.01%
USD	1 560 886	CLP	1 140 086 680	18.06.2021	-36 136	-0.00%
USD	831 035	COP	3 160 245 233	23.03.2021	-74 279	-0.01%
USD	3 279 521	COP	11 392 175 023	18.06.2021	-22 783	-0.00%
USD	572 226	CZK	13 266 857	22.03.2021	-37 633	-0.00%
USD	30 892 548	EUR	26 334 905	13.01.2021	-1 091 953	-0.12%
USD	2 233 010	EUR	1 885 495	29.01.2021	-61 540	-0.01%
USD	22 173 332	EUR	18 601 000	22.03.2021	-509 854	-0.06%
USD	38 812 878	EUR	32 111 079	15.04.2021	-460 082	-0.05%
USD	5 248 185	EUR	4 433 297	04.05.2021	-155 338	-0.02%
USD	13 403 721	EUR	10 961 950	18.06.2021	-47 111	-0.01%
USD	544 280	GBP	419 381	13.01.2021	-23 730	-0.00%
USD	1 399 641	GBP	1 051 847	22.03.2021	-31 711	-0.00%
USD	725 863	GBP	553 830	15.04.2021	-25 812	-0.00%
USD	239 003	HKD	1 852 712	04.05.2021	2	0.00%
USD	1 556 368	IDR	22 448 944 271	22.03.2021	-24 597	-0.00%
USD	5 520 910	IDR	80 229 857 945	18.06.2021	-80 051	-0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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
USD	5 946 918	JPY	620 265 656	22.03.2021	-53 745	-0.01%
USD	535 338	JPY	55 632 099	06.05.2021	-3 476	-0.00%
USD	1 155 485	JPY	119 195 674	18.06.2021	-1 064	-0.00%
USD	538 804	MXN	11 267 343	22.03.2021	-17 748	-0.00%
USD	335 302	NZD	508 674	13.01.2021	-25 309	-0.00%
USD	591 655	PEN	2 115 112	22.03.2021	5 594	0.00%
USD	288 200	PLN	1 084 028	22.03.2021	-2 316	-0.00%
USD	2 658 423	RUB	207 568 919	22.03.2021	-104 503	-0.01%
USD	1 729 660	RUB	129 591 521	18.06.2021	5 475	0.00%
USD	241 290	SEK	2 094 322	04.05.2021	-11 444	-0.00%
USD	1 095 082	SEK	9 069 708	18.06.2021	-9 028	-0.00%
USD	546 170	ZAR	9 273 577	23.03.2021	-64 449	-0.01%
USD	304 748	ZAR	4 559 586	18.06.2021	361	0.00%
ZAR	3 191 434	EUR	171 985	23.03.2021	3 549	0.00%
ZAR	80 111 975	EUR	4 298 765	18.06.2021	55 089	0.01%
ZAR	13 800 687	USD	848 463	23.03.2021	66 811	0.01%
					10 843 089	1.18%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Australia And New Zealand Banking Group, Barclays Bank Plc. Wholesale, Citibank NA, Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc., Merrill Lynch International, Ro. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Australia And New Zealand Banking Group, Barclays Bank Plc. Wholesale, Citibank NA, Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc., Merrill Lynch International, Royal Ban.

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EURO-BOBL	EUR	-142	-19 195 560	08.03.2021	730	0.00%
EURO-BUND	EUR	-267	-47 429 880	08.03.2021	31 730	0.00%
EURO-BUXL 30Y BND	EUR	-46	-10 361 040	08.03.2021	-145 340	-0.02%
EURO-OAT	EUR	-3	-503 580	08.03.2021	-2 800	-0.00%
TOPIX INDEX	JPY	4	571 381	11.03.2021	5 858	0.00%
AUST 10Y BOND	AUD	-62	-5 756 878	15.03.2021	-7 785	-0.00%
JPN 10Y BOND (OSE)	JPY	9	10 823 476	15.03.2021	-7 837	-0.00%
S+P/TSX 60 INDEX	CAD	4	528 046	18.03.2021	503	0.00%
SPI 200	AUD	4	412 266	18.03.2021	-2 255	-0.00%
EURO STOXX 50	EUR	34	1 207 000	19.03.2021	3 910	0.00%
FTSE 100 INDEX	GBP	8	573 794	19.03.2021	-9 161	-0.00%
MSCI EMGMKT	USD	88	4 632 488	19.03.2021	134 719	0.02%
S+P500 EMINI	USD	12	1 838 323	19.03.2021	53 721	0.01%
S+P500 EMINI	USD	-18	-2 757 485	19.03.2021	-64 656	-0.01%
CAN 10YR BOND	CAD	362	34 625 424	22.03.2021	102 579	0.01%
US 10YR NOTE (CBT)	USD	60	6 771 025	22.03.2021	10 727	0.00%
US 10YR ULTRA	USD	-198	-25 302 733	22.03.2021	-62 804	-0.01%
US LONG BOND (CBT)	USD	-59	-8 351 161	22.03.2021	85 139	0.01%
US ULTRA BOND (CBT)	USD	79	13 788 925	22.03.2021	-3 703	-0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Futures (Fortsetzung) / Futures (continued)

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
LONG GILT	GBP	-74	-11 205 466	29.03.2021	-110 268	-0.01%
US 5YR NOTE (CBT)	USD	-314	-32 377 523	31.03.2021	-43 949	-0.00%
					-30 942	-0.00%

*Positive Werte repräsentieren einen Kauf, negative Werte repräsentieren einen Verkauf. / Positive figure represents a purchase, negative figure represents a sale.

Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
FX Optionen / FX Options				
2 207 000	CALL EUR/ILS SPOT CROSS 12.03.2021 Str. 1.35	1 409	1 409	0.00%
4 401 000	CALL EUR/ILS SPOT CROSS 31.03.2021 Str. 68.673	10 647	10 647	0.00%
1 460 000	CALL USD/CNH SPOT CROSS 08.02.2021 Str. 1.2	3 796	3 796	0.00%
-825 984	CALL USD/CNH SPOT CROSS 09.02.2021 Str. 27	37	-37	-0.00%
4 490 000	CALL USD/CNH SPOT CROSS 17.02.2021 Str. 71.3	18 300	18 301	0.00%
2 361 227	CALL USD/CNH SPOT CROSS 19.02.2021 Str. 73.4	1 599	1 599	0.00%
1 720 000	CALL USD/CNH SPOT CROSS 22.02.2021 Str. 16.55	4 241	4 241	0.00%
-2 164 000	CALL USD/CNH SPOT CROSS 11.03.2021 Str. 84.5	8 083	-8 083	-0.00%
1 785 000	CALL USD/ILS SPOT CROSS 15.02.2021 Str. 16.085	6 231	6 231	0.00%
2 779 830	CALL USD/RUB SPOT CROSS 27.01.2021 Str. 3.8575	7 700	7 700	0.00%
1 521 000	CALL USD/RUB SPOT CROSS 12.02.2021 Str. 71.9	434	434	0.00%
4 490 000	CALL USD/RUB SPOT CROSS 17.02.2021 Str. 78	37 680	37 680	0.01%
-1 460 000	PUT USD/CAD SPOT CROSS 08.02.2021 Str. 1.25	3 431	-3 431	-0.00%
3 028 000	PUT USD/RUB SPOT CROSS 11.03.2021 Str. 0.69	1 505	1 505	0.00%
1 651 968	PUT USD/ZAR SPOT CROSS 09.02.2021 Str. 24	543	543	0.00%
1 783 534	PUT USD/ZAR SPOT CROSS 11.02.2021 Str. 14 600	3 925	3 925	0.00%
-2 779 830	PUT XAG/USD SPOT CROSS 27.01.2021 Str. 4.1	750	-750	-0.00%
2 370 000	PUT XAG/USD SPOT CROSS 19.02.2021 Str. 75.35	3 595	3 595	0.00%
			89 305	0.01%

Die Optionen, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Citibank NA, Goldman Sachs International oder HSBC Bank Plc. abgeschlossen. /

The options listed in the table above were entered into with Citibank NA, Goldman Sachs International or HSBC Bank Plc..

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Swaps / Swaps

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Zinsen aus Swaps / Interest on swaps	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CDS	Republic of South Africa Government International Bond – 20.06.2024	195 000	USD	1.00%	-4 381	-0.00%
CDS	Republic of South Africa Government International Bond – 20.06.2024	97 000	USD	1.00%	-2 098	-0.00%
CDS	iTraxx Europe – 20.12.2025	10 000 000	EUR	1.00%	35 045	0.01%
CDS	iTraxx Europe – 20.12.2025	10 000 000	EUR	1.00%	27 722	0.00%
CDS	CDX.NA.HY – 20.12.2025	6 500 000	USD	5.00%	178 161	0.02%
					234 449	0.03%

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
IRS	KLIBOR-MYR 3M INDEX – 11.12.2021	9 500 000	MYR	3.21%	KLIBOR-MYR 3M INDEX	23 294	0.00%
IRS	RUB MOSPRIME NFEA 3M INDEX – 24.09.2022	60 095 000	RUB	5.03%	RUB MOSPRIME NFEA 3M INDEX	-659	-0.00%
IRS	RUB MOSPRIME NFEA 3M INDEX – 25.09.2022	84 953 000	RUB	5.04%	RUB MOSPRIME NFEA 3M INDEX	-791	-0.00%
IRS	RUB MOSPRIME NFEA 3M INDEX – 25.09.2022	84 952 000	RUB	5.04%	RUB MOSPRIME NFEA 3M INDEX	-791	-0.00%
IRS	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX – 13.10.2022	28 000 000	MXN	6.51%	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	44 625	0.00%
IRS	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX – 02.01.2023	2 000 000	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	6.22%	-26 226	-0.00%
IRS	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX – 02.01.2023	8 500 000	BRL	5.44%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	69 261	0.01%
IRS	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX – 02.01.2023	5 000 000	BRL	4.32%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	6 697	0.00%
IRS	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX – 02.01.2023	10 000 000	BRL	4.30%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	5 859	0.00%
IRS	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX – 13.07.2023	40 000 000	MXN	4.50%	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	5 679	0.00%
IRS	BUDAPEST IBOR 6M INDEX – 21.07.2023	93 333 000	HUF	0.75%	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	-450	-0.00%
IRS	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX – 14.12.2023	55 000 000	MXN	4.48%	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	3 610	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
IRS	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX – 04.07.2024	15 000 000	MXN	4.76%	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	5 258	0.00%
IRS	KLIBOR-MYR 3M INDEX – 11.12.2024	4 000 000	MYR	KLIBOR-MYR 3M INDEX	3.25%	-33 632	-0.00%
IRS	WIBOR PLN 6M INDEX – 17.12.2024	3 251 000	PLN	WIBOR PLN 6M INDEX	1.74%	-36 005	-0.01%
IRS	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX – 02.01.2025	965 000	BRL	6.22%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	10 010	0.00%
IRS	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX – 28.02.2025	2 000 000	CNY	2.43%	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX	-3 205	-0.00%
IRS	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX – 12.03.2025	7 000 000	CNY	2.43%	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX	-11 674	-0.00%
IRS	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX – 29.04.2025	5 000 000	CNY	1.81%	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX	-21 096	-0.00%
IRS	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX – 29.05.2025	5 000 000	CNY	1.99%	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX	-16 480	-0.00%
IRS	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX – 31.07.2025	4 000 000	CNY	2.57%	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX	-5 110	-0.00%
IRS	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX – 28.08.2025	20 000 000	MXN	5.03%	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	12 517	0.00%
IRS	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX – 03.09.2025	4 500 000	CNY	2.81%	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX	169	0.00%
IRS	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX – 18.09.2025	8 500 000	CNY	2.69%	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX	-5 470	-0.00%
IRS	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX – 09.10.2025	4 000 000	CNY	2.65%	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX	-3 618	-0.00%
IRS	CL CLICP Bloomberg 6M INDEX – 27.11.2025	150 000 000	CLP	CL CLICP Bloomberg 6M INDEX	1.56%	-2 067	-0.00%
IRS	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX – 11.12.2025	25 000 000	MXN	4.78%	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	3 147	0.00%
IRS	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX – 17.12.2025	30 000 000	CNY	2.76%	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX	-11 139	-0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
IRS	COP-IBR OIS Compound 3M INDEX – 02.07.2029	500 000 000	COP	COP-IBR OIS Compound 3M INDEX	5.28%	-13 530	-0.00%
IRS	WIBOR PLN 6M INDEX – 07.02.2030	1 250 000	PLN	WIBOR PLN 6M INDEX	1.95%	-22 617	-0.00%
IRS	WIBOR PLN 6M INDEX – 24.02.2030	1 500 000	PLN	1.88%	WIBOR PLN 6M INDEX	25 149	0.00%
IRS	CL CLICP Bloomberg 6M INDEX – 11.03.2030	200 000 000	CLP	1,00%	CL CLICP Bloomberg 6M INDEX	5 743	0.00%
IRS	Reuters THBFX 6M INDEX – 22.05.2030	9 000 000	THB	Reuters THBFX 6M INDEX	0.99%	3 415	0.00%
IRS	KSDA KRW 3M INDEX – 29.05.2030	50 000 000	KRW	0.90%	KSDA KRW 3M INDEX	-1 202	-0.00%
IRS	WIBOR PLN 6M INDEX – 29.05.2030	1 600 000	PLN	WIBOR PLN 6M INDEX	0.93%	3 443	0.00%
IRS	PRIBOR CZK 6M INDEX – 17.08.2030	7 000 000	CZK	PRIBOR CZK 6M INDEX	0.90%	9 083	0.00%
IRS	PRIBOR CZK 6M INDEX – 07.09.2030	6 000 000	CZK	PRIBOR CZK 6M INDEX	1.05%	4 701	0.00%
IRS	BUDAPEST IBOR 6M INDEX – 03.12.2030	100 000 000	HUF	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	1.57%	-1 147	-0.00%
IRS	BBA LIBOR EUR 6M INDEX – 14.12.2031	9 700 000	EUR	0.21%	BBA LIBOR EUR 6M INDEX	-1 737	-0.00%
IRS	BBA LIBOR EUR 6M INDEX – 30.11.2032	9 600 000	EUR	0.10%	BBA LIBOR EUR 6M INDEX	30 202	0.00%
IRS	BBA LIBOR EUR 6M INDEX – 14.12.2051	3 200 000	EUR	BBA LIBOR EUR 6M INDEX	0.02%	-10 121	-0.00%
IRS	BBA LIBOR EUR 6M INDEX – 30.11.2052	3 200 000	EUR	BBA LIBOR EUR 6M INDEX	0.01%	-35 501	-0.00%
IRS	BBA LIBOR EUR 6M INDEX – 16.02.2070	800 000	EUR	BBA LIBOR EUR 6M INDEX	0.23%	-155 635	-0.02%
						-148 041	-0.02%

Die Swaps, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Barclays Bank UK, Citibank NA, Citibank NA New York, Citigroup Global Markets LCH, Goldman Sachs UK, HSBC Bank Plc. oder Merrill Lynch International London abgeschlossen. /

The swaps listed in the table above were entered into with Barclays Bank UK, Citibank NA, Citibank NA New York, Citigroup Global Markets LCH, Goldman Sachs UK, HSBC Bank Plc. or Merrill Lynch International London.

*CDS = Credit Default Swap

*IRS = Interest Rate Swap

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 554 523 463)	561 860 074
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	2 224 156
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	2 220 919
- Optionen / Options	169 060
Bankguthaben / Bank deposits	21 493 305
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	21 348 874
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	353 150
Gründungskosten / Formation expenses	7 164
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	5 154 450

Total Aktiva / Total Assets

614 831 152

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	60 596
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	377 229
- Optionen / Options	42 800
Bankschulden / Bank liability	8 590
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	560 000
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	62 271
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	41 501
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	15 326
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	48 111

Total Passiva / Total Liabilities

1 216 424

Nettovermögen / Net Assets

613 614 728

Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

EUR

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	242
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	8 037 115

Total Ertrag / Total Income

8 037 357

Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities	51 948
Verwaltungsgebühren / Management Fees	239 765
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	30 023
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	28 141
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	114 519

Total Aufwand / Total Expenses

464 396

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

7 572 961

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	2 366 364
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	21 106 471
- Futures	10 485 149
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-4 755 773

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

36 775 172

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-4 138 595
- Optionen / Options	30 525
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	648 264
- Futures	2 021 946
- Fremdwährungen / Foreign currencies	10 548

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

35 347 860

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /
30 June 2020
EUR

31. Dezember 2020 /
31 December 2020
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

572 575 712

578 266 868

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

5 691 156

35 347 860

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

578 266 868

613 614 728

*Siehe Seite 14. / See page 22.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 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
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	572 575 712	578 266 868	613 614 728
	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	105.04	111.47
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Cm-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Cm-EUR)	0.82	-	-

Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL					561 860 074	91.57%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE					440 737 206	71.83%
Obligationen / Bonds					437 839 903	71.36%
AUD					2 202 672	0.36%
1 440	4.250%	Australia Government Bond—Series 142 14		21.04.2026	1 092 505	0.18%
1 540	2.500%	Australia Government Bond—Series 155 18		21.05.2030	1 110 167	0.18%
BRL					4 927 081	0.80%
5 000	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 12		01.01.2023	869 608	0.14%
8 000	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 14		01.01.2025	1 457 068	0.24%
14 000	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 16		01.01.2027	2 600 405	0.42%
CAD					1 344 731	0.22%
1 500	2.250%	Canada Government Bond 18		01.06.2029	1 093 531	0.18%
370	1.500%	Canadian Government Bond 15		01.06.2026	251 200	0.04%
CHF					236 070	0.04%
230	1.250%	Swiss Confederation Government Bond 14		28.05.2026	236 070	0.04%
CLP					2 171 751	0.35%
1 200 000	4.500%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15		01.03.2026	1 604 749	0.26%
400 000	5.000%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15		01.03.2035	567 002	0.09%
COP					3 802 542	0.62%
500 000	9.850%	Colombia Government Bond 07		28.06.2027	155 955	0.03%
4 000 000	10.000%	Colombian TES—Series B 08		24.07.2024	1 161 061	0.19%
3 000 000	7.500%	Colombian TES—Series B 11		26.08.2026	828 245	0.13%
5 900 000	7.750%	Colombian TES—Series B 14		18.09.2030	1 657 281	0.27%
CZK					2 579 312	0.42%
30 000	5.700%	Czech Republic Government Bond—Series 58 09		25.05.2024	1 349 499	0.22%
10 000	2.500%	Czech Republic Government Bond—Series 78 13		25.08.2028	421 275	0.07%
20 000	1.000%	Czech Republic Government Bond—Series 95 15		26.06.2026	766 546	0.12%
1 100	0.450%	Czech Republic Government Bond—Series 97 15		25.10.2023	41 992	0.01%
DKK					101 929	0.02%
680	1.750%	Denmark Government Bond 14		15.11.2025	101 929	0.02%
DOP					303 469	0.05%
20 000	9.750%	Dominican Republic International Bond 19		05.06.2026	303 469	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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			157 854 661	25.73%
100	1.000% A2A SpA—EMTN 19	16.07.2029	107 678	0.02%
517	0.100% Abbott Ireland Financing DAC 19	19.11.2024	522 713	0.09%
686	0.750% AbbVie, Inc. 19	18.11.2027	713 906	0.12%
800	1.000% ABN AMRO Bank NV—EMTN 15	16.04.2025	840 496	0.14%
200	1.875% ADLER Real Estate AG 18	27.04.2023	201 392	0.03%
300	1.125% Aeroports de Paris 19	18.06.2034	314 298	0.05%
700	0.625% Air Liquide Finance S.A.—EMTN 19	20.06.2030	743 841	0.12%
496	0.250% Alfa Laval Treasury International AB—EMTN 19	25.06.2024	497 994	0.08%
500	3.000% Allianz Finance II BV—Series 61 13	13.03.2028	616 745	0.10%
200	2.241% Allianz S.E. 15	07.07.2045	216 012	0.04%
400	4.750% Altice Finco S.A. 17	15.01.2028	388 216	0.06%
100	3.375% Altice France S.A. 19	15.01.2028	99 253	0.02%
258	0.750% America Movil SAB de CV—EMTN 19	26.06.2027	266 279	0.04%
300	1.500% Anheuser-Busch InBev S.A.—EMTN 15	18.04.2030	336 120	0.05%
300	0.875% Apple, Inc. 17	24.05.2025	314 232	0.05%
500	1.375% Apple, Inc. 17	24.05.2029	557 310	0.09%
500	1.500% APRR S.A.—EMTN 17	17.01.2033	577 405	0.09%
500	1.000% Archer-Daniels-Midland Co. 18	12.09.2025	527 085	0.09%
200	1.500% Arkema S.A.—EMTN 17	20.04.2027	218 286	0.04%
208	2.000% Ashland Services BV 20	30.01.2028	208 310	0.03%
267	5.125% ASR Media and Sponsorship SpA 19	01.08.2024	263 847	0.04%
1 000	5.125% Assicurazioni Generali SpA—EMTN 09	16.09.2024	1 204 330	0.20%
577	0.250% AT&T, Inc. 19	04.03.2026	582 228	0.09%
500	2.600% AT&T, Inc. 14	17.12.2029	594 030	0.10%
194	0.125% Atlas Copco Finance DAC—EMTN 19	03.09.2029	195 985	0.03%
65	0.750% Austria Government Bond 144A 16	20.10.2026	70 375	0.01%
200	5.875% Autostrade per l'Italia SpA—EMTN 04	09.06.2024	229 240	0.04%
118	3.875% Avantor Funding, Inc. 20	15.07.2028	124 300	0.02%
210	4.125% Avis Budget Finance Plc. 16	15.11.2024	207 222	0.03%
172	1.500% Ball Corp. 19	15.03.2027	177 127	0.03%
300	1.000% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 19	21.06.2026	315 783	0.05%
100	0.300% Banco Santander S.A.—EMTN 19	04.10.2026	102 155	0.02%
212	6.500% Banijay Group SAS 20	01.03.2026	213 802	0.03%
819	0.808% Bank of America Corp.—EMTN 19	09.05.2026	846 174	0.14%
833	0.125% Bank of Nova Scotia—EMTN 19	04.09.2026	840 955	0.14%
100	1.000% Bankia S.A. 19	25.06.2024	103 109	0.02%
500	0.750% Bankia S.A. 19	09.07.2026	515 775	0.08%
300	0.875% Bankinter S.A. 19	08.07.2026	309 996	0.05%
500	1.875% Barclays Plc.—EMTN 16	08.12.2023	527 545	0.09%
1 000	0.875% BASF S.E.—EMTN 16	06.10.2031	1 092 940	0.18%
300	2.875% Belden, Inc. 17	15.09.2025	303 447	0.05%
730	1.000% Belgium Government Bond—Series 77 144A 16	22.06.2026	796 116	0.13%
60	1.600% Belgium Government Bond—Series 78 144A 16	22.06.2047	80 115	0.01%
274	1.450% Belgium Government Bond—Series 84 144A 17	22.06.2037	340 568	0.06%
129	1.700% Belgium Government Bond—Series 88 144A 19	22.06.2050	178 808	0.03%
800	0.500% BNP Paribas S.A.—EMTN 19	15.07.2025	812 960	0.13%
300	0.900% BP Capital Markets Plc.—EMTN 18	03.07.2024	310 758	0.05%
700	0.625% BPCE S.A.—EMTN 19	26.09.2024	716 240	0.12%
500	2.875% BPCE S.A.—EMTN 16	22.04.2026	567 775	0.09%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	1.000%	BPCE S.A.—EMTN 16	05.10.2028	537 470	0.09%
3 130	1.500%	Bundesrepublik Deutschland 13	15.05.2023	3 299 114	0.54%
760	0.500%	Bundesrepublik Deutschland 17	15.08.2027	822 776	0.13%
800	2.500%	Bundesrepublik Deutschland 14	15.08.2046	1 380 648	0.23%
449	0.000%	Bundesrepublik Deutschland 19	15.08.2050	471 850	0.08%
3 130	0.000%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 20	15.02.2030	3 307 189	0.54%
1 020	4.750%	Bundesrepublik Deutschland—Series 3 03	04.07.2034	1 771 108	0.29%
400	1.750%	CaixaBank S.A.—EMTN 18	24.10.2023	419 512	0.07%
300	1.375%	CaixaBank S.A.—EMTN 19	19.06.2026	316 698	0.05%
2 472	2.375%	CANPACK S.A. Via Eastern PA Land Investment Holding LLC 20	01.11.2027	2 557 012	0.42%
559	0.875%	Carlsberg Breweries A/S—EMTN 19	01.07.2029	586 603	0.10%
400	0.875%	Carrefour S.A.—EMTN 18	12.06.2023	409 156	0.07%
300	4.498%	Casino Guichard Perrachon S.A.—EMTN 14	07.03.2024	294 555	0.05%
232	2.375%	Catalent Pharma Solutions, Inc. 20	01.03.2028	233 608	0.04%
140	5.125%	CBR Fashion Finance BV 17	01.10.2022	139 632	0.02%
147	5.875%	Centurion Bidco SpA 20	30.09.2026	152 427	0.02%
250	5.250%	CeramTec BondCo GmbH 17	15.12.2025	255 595	0.04%
200	7.875%	CGG Holding US, Inc. 18	01.05.2023	204 250	0.03%
100	3.500%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	11.02.2027	100 654	0.02%
100	4.375%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	15.01.2028	102 837	0.02%
122	0.750%	Coca-Cola Co. 19	22.09.2026	128 133	0.02%
300	1.625%	Coca-Cola Co. 15	09.03.2035	351 342	0.06%
161	1.500%	Coca-Cola European Partners Plc. 18	08.11.2027	175 237	0.03%
155	4.375%	Cogent Co.mmunications Group, Inc. 19	30.06.2024	158 903	0.03%
137	0.500%	Commerzbank AG—EMTN 18	28.08.2023	139 526	0.02%
230	4.250%	Constellium S.E. 17	15.02.2026	235 308	0.04%
350	9.625%	Consus Real Estate AG 19	15.05.2024	378 322	0.06%
200	3.375%	ContourGlobal Power Holdings S.A. 18	01.08.2023	203 712	0.03%
100	3.125%	ContourGlobal Power Holdings S.A. 20	01.01.2028	100 893	0.02%
400	4.500%	Credit Agricole Assurances S.A. 14	Perp.	458 600	0.07%
300	2.625%	Credit Agricole S.A. 15	17.03.2027	337 527	0.06%
600	0.500%	Credit Agricole S.A.—EMTN 19	24.06.2024	612 078	0.10%
300	1.500%	Credit Suisse AG—EMTN 16	10.04.2026	324 207	0.05%
270	3.375%	Crown European Holdings S.A. 15	15.05.2025	292 856	0.05%
618	0.250%	Daimler International Finance BV—EMTN 19	06.11.2023	622 641	0.10%
350	3.625%	Darling Global Finance BV 18	15.05.2026	358 729	0.06%
200	1.875%	DEMIRE Deutsche Mittelstand Real Estate AG 19	15.10.2024	195 998	0.03%
300	1.375%	Deutsche Bahn Finance GMBH—EMTN 18	28.03.2031	340 632	0.06%
685	0.500%	Deutsche Telekom AG—EMTN 19	05.07.2027	710 886	0.12%
365	0.200%	DH Europe Finance II Sarl 19	18.03.2026	368 738	0.06%
267	1.000%	Diageo Finance Plc.—EMTN 18	22.04.2025	279 739	0.05%
100	9.000%	Diebold Nixdorf Dutch Holding BV 20	15.07.2025	109 002	0.02%
300	7.000%	DKT Finance ApS 18	17.06.2023	310 602	0.05%
300	5.000%	doValue SpA 20	04.08.2025	314 019	0.05%
2 450	2.375%	DP World Plc. 18	25.09.2026	2 568 359	0.42%
100	2.625%	Drax Finco Plc. 20	01.11.2025	103 188	0.02%
200	2.000%	Dufry One BV 19	15.02.2027	188 360	0.03%
613	0.375%	EDP Finance BV—EMTN 19	16.09.2026	623 464	0.10%
500	1.500%	EDP Finance BV—EMTN 17	22.11.2027	546 880	0.09%
200	6.250%	eG Global Finance Plc. 19	30.10.2025	206 500	0.03%
1 400	5.625%	Egypt Government International Bond 18	16.04.2030	1 469 986	0.24%
220	3.500%	eircom Finance DAC 19	15.05.2026	224 860	0.04%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	3.625%	El Corte Ingles S.A. 20	15.03.2024	104 338	0.02%
300	2.875%	Elis S.A.—EMTN 18	15.02.2026	320 784	0.05%
103	4.875%	Encore Capital Group, Inc. 20	15.10.2025	106 990	0.02%
200	1.375%	Enel Finance International NV 16	01.06.2026	215 116	0.04%
300	4.625%	Energizer Gamma Acquisition BV 18	15.07.2026	311 601	0.05%
200	2.375%	Engie S.A.—EMTN 14	19.05.2026	226 726	0.04%
500	0.375%	Engie S.A.—EMTN 19	21.06.2027	511 325	0.08%
100	1.375%	Engie S.A.—EMTN 18	22.06.2028	109 494	0.02%
500	1.500%	Eni SpA—EMTN 17	17.01.2027	541 945	0.09%
533	0.625%	Eni SpA—EMTN 20	23.01.2030	551 623	0.09%
100	1.125%	ESB Finance DAC—EMTN 19	11.06.2030	108 848	0.02%
310	2.625%	Faurecia S.E. 18	15.06.2025	315 775	0.05%
123	0.450%	FedEx Corp. 19	05.08.2025	125 779	0.02%
310	3.750%	Fiat Chrysler Automobiles NV—GMTN 16	29.03.2024	341 071	0.06%
153	0.375%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2023	154 951	0.03%
122	2.625%	Fnac Darty S.A. 19	30.05.2026	126 124	0.02%
500	1.514%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	17.02.2023	500 090	0.08%
100	3.021%	Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 19	06.03.2024	103 878	0.02%
2 900	0.000%	France Government Bond OAT 19	25.02.2022	2 923 983	0.48%
980	0.500%	France Government Bond OAT 16	25.05.2026	1 040 985	0.17%
1 575	0.500%	France Government Bond OAT 19	25.05.2029	1 704 859	0.28%
320	3.250%	France Government Bond OAT 13	25.05.2045	553 389	0.09%
1 180	1.250%	France Government Bond OAT 144A 16	25.05.2036	1 419 894	0.23%
410	1.500%	France Government Bond OAT 144A 19	25.05.2050	546 772	0.09%
330	0.750%	French Republic Government Bond OAT 20	25.05.2052	368 026	0.06%
158	6.250%	Gamma Bidco SpA 20	15.07.2025	164 756	0.03%
300	1.250%	GlaxoSmithKline Capital Plc.—EMTN 18	21.05.2026	320 739	0.05%
500	1.750%	GlaxoSmithKline Capital Plc.—EMTN 18	21.05.2030	574 860	0.09%
461	0.125%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 19	19.08.2024	463 208	0.08%
100	2.250%	Grifols S.A. 19	15.11.2027	101 758	0.02%
229	1.125%	HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A.—EMTN 19	01.12.2027	242 559	0.04%
300	1.750%	HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A.—EMTN 18	24.04.2028	330 120	0.05%
682	0.875%	Hera SpA—EMTN 19	05.07.2027	719 305	0.12%
100	7.500%	House of HR 20	15.01.2027	101 273	0.02%
700	0.100%	HSBC France S.A.—EMTN 19	03.09.2027	704 046	0.11%
114	9.250%	HT Troplast GmbH 20	15.07.2025	127 040	0.02%
350	4.250%	Huntsman International LLC 16	01.04.2025	394 026	0.06%
500	1.621%	Iberdrola Finanzas S.A. 17	29.11.2029	569 240	0.09%
200	1.125%	Iberdrola International BV—EMTN 16	21.04.2026	212 998	0.03%
500	1.625%	ICADE 18	28.02.2028	541 600	0.09%
410	3.750%	IHO Verwaltungs GmbH 16	15.09.2026	422 812	0.07%
177	6.625%	IM Group SAS 20	01.03.2025	171 575	0.03%
250	5.375%	INEOS Group Holdings S.A. 16	01.08.2024	253 608	0.04%
200	0.100%	ING Groep NV—EMTN 19	03.09.2025	200 900	0.03%
500	2.500%	ING Groep NV—EMTN 17	15.02.2029	531 890	0.09%
100	1.350%	Inmobiliaria Colonial Socimi S.A. 20	14.10.2028	103 553	0.02%
300	1.250%	International Business Machines Corp. 19	29.01.2027	323 160	0.05%
189	6.500%	International Design Group SpA 18	15.11.2025	197 365	0.03%
390	4.750%	International Game Technology Plc. 15	15.02.2023	409 040	0.07%
293	1.000%	Intesa Sanpaolo SpA—EMTN 19	04.07.2024	302 367	0.05%
210	3.125%	Intrum AB 17	15.07.2024	211 054	0.03%
200	5.500%	IPD 3 BV 20	01.12.2025	206 988	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	3.250% IQVIA, Inc. 17	15.03.2025	334 300	0.05%
470	1.350% Ireland Government Bond 18	18.03.2031	551 418	0.09%
167	0.875% Iren SpA—EMTN 19	14.10.2029	176 402	0.03%
500	0.875% ISS Global A/S 19	18.06.2026	494 220	0.08%
4 835	6.625% Ivory Coast Government International Bond 18	22.03.2048	5 363 707	0.87%
400	1.750% JAB Holdings BV 18	25.06.2026	430 300	0.07%
1 000	2.000% JAB Holdings BV 17	18.05.2028	1 102 600	0.18%
500	1.150% Johnson & Johnson 16	20.11.2028	553 270	0.09%
700	1.500% JPMorgan Chase & Co.—EMTN 15	27.01.2025	745 038	0.12%
200	3.000% JPMorgan Chase & Co.—EMTN 14	19.02.2026	231 380	0.04%
500	1.500% JPMorgan Chase & Co.—EMTN 16	29.10.2026	544 810	0.09%
200	3.375% Kapla Holding SAS 19	15.12.2026	197 868	0.03%
180	0.400% Kingdom of Belgium Government Bond—Series 90 144A 20	22.06.2040	190 242	0.03%
400	2.000% La Banque Postale S.A.—EMTN 18	13.07.2028	453 656	0.07%
240	4.000% La Financiere Atalian SASU 17	15.05.2024	222 713	0.04%
500	0.375% La Poste S.A.—EMTN 19	17.09.2027	513 875	0.08%
400	0.625% Legrand S.A. 19	24.06.2028	418 492	0.07%
310	3.375% Levi Strauss & Co. 17	15.03.2027	322 025	0.05%
100	3.625% Lincoln Financing SARL 19	01.04.2024	101 360	0.02%
250	3.875% LKQ Italia Bondco SpA 16	01.04.2024	271 008	0.04%
286	0.750% Logicor Financing Sarl—EMTN 19	15.07.2024	292 000	0.05%
125	4.000% Lorca Telecom Bondco S.A. 20	18.09.2027	131 809	0.02%
200	6.000% Loxam S.A.S. 17	15.04.2025	201 468	0.03%
133	2.875% Loxam SAS 19	15.04.2026	131 800	0.02%
2 500	2.750% Macedonia Government International Bond 18	18.01.2025	2 654 375	0.43%
500	1.500% McDonald's Corp.—GMTN 17	28.11.2029	556 400	0.09%
250	1.125% Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA—EMTN 19	15.07.2025	259 475	0.04%
220	0.339% Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 19	19.07.2024	223 133	0.04%
300	0.523% Mizuho Financial Group, Inc.—EMTN 19	10.06.2024	306 291	0.05%
1 000	0.118% Mizuho Financial Group, Inc.—EMTN 19	06.09.2024	1 007 090	0.16%
800	0.625% MMS USA Investments, Inc. 19	13.06.2025	816 776	0.13%
300	1.250% MMS USA Investments, Inc.—EMTN 19	13.06.2028	315 261	0.05%
350	5.500% Mobilux Finance SAS 16	15.11.2024	355 691	0.06%
107	5.250% Monitchem HoldCo 3 S.A. 19	15.03.2025	111 253	0.02%
100	7.000% Motion Finco Sarl 20	15.05.2025	105 820	0.02%
200	9.000% Nationale-Nederlanden Levensverzekering Maatschappij NV 12	29.08.2042	229 368	0.04%
300	3.250% Nemak SAB de CV 17	15.03.2024	305 967	0.05%
300	3.625% Netflix, Inc. 17	15.05.2027	335 448	0.05%
400	0.250% Netherlands Government Bond 144A 15	15.07.2025	417 780	0.07%
360	0.500% Netherlands Government Bond 144A 16	15.07.2026	383 875	0.06%
208	2.500% Netherlands Government Bond 144A 12	15.01.2033	283 275	0.05%
92	2.750% Netherlands Government Bond 144A 14	15.01.2047	164 590	0.03%
190	5.000% Nidda BondCo GmbH 17	30.09.2025	192 679	0.03%
320	3.500% Nidda Healthcare Holding GmbH 17	30.09.2024	320 499	0.05%
230	4.625% NN Group NV 14	08.04.2044	258 902	0.04%
600	1.375% Novartis Finance S.A. 18	14.08.2030	680 820	0.11%
145	3.625% OCI NV 20	15.10.2025	151 018	0.02%
360	3.125% OI European Group BV 16	15.11.2024	373 835	0.06%
200	6.250% OMV AG 15	Perp.	245 728	0.04%
1 014	0.000% OMV AG—EMTN 19	03.07.2025	1 020 033	0.17%
178	0.375% OP Corporate Bank Plc.—EMTN 19	19.06.2024	180 318	0.03%
1 000	0.000% Orange S.A.—EMTN 19	04.09.2026	1 005 490	0.16%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	0.875%	Orange S.A.—EMTN 16	03.02.2027	529 035	0.09%
300	2.000%	Orange S.A.—EMTN 19	15.01.2029	346 266	0.06%
200	1.375%	Orange S.A.—EMTN 18	16.01.2030	224 144	0.04%
200	4.875%	Orano S.A.—EMTN 09	23.09.2024	229 758	0.04%
350	4.000%	Paprec Holding S.A. 18	31.03.2025	350 763	0.06%
300	3.500%	Peach Property Finance GmbH 19	15.02.2023	307 434	0.05%
300	3.000%	Picard Groupe S.A.S. 17	30.11.2023	300 057	0.05%
251	3.750%	Playtech Plc. 18	12.10.2023	255 362	0.04%
200	4.625%	PLT VII Finance Sarl 20	05.01.2026	208 206	0.03%
330	2.875%	Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT 144A 15	15.10.2025	382 899	0.06%
300	3.250%	PPF Telecom Group BV 20	29.09.2027	323 421	0.05%
400	4.875%	Procter & Gamble Co. 07	11.05.2027	529 096	0.09%
503	0.250%	Prologis Euro Finance LLC 19	10.09.2027	510 651	0.08%
325	2.375%	Prologis International Funding II S.A. 18	14.11.2030	391 437	0.06%
571	0.875%	Prologis International Funding II S.A.—EMTN 19	09.07.2029	605 511	0.10%
4 100	2.031%	Prosus NV 20	03.08.2032	4 274 988	0.70%
143	0.625%	PSA Banque France S.A. 19	21.06.2024	145 694	0.02%
169	2.000%	Q-Park Holding I BV 20	01.03.2027	163 945	0.03%
400	1.000%	RCI Banque S.A.—EMTN 16	17.05.2023	406 408	0.07%
100	4.500%	Refinitiv US Holdings, Inc. 18	15.05.2026	105 509	0.02%
200	6.875%	Refinitiv US Holdings, Inc. 18	15.11.2026	217 064	0.04%
300	9.000%	Rekeep SpA 17	15.06.2022	309 522	0.05%
200	1.000%	Renault S.A.—EMTN 17	08.03.2023	200 326	0.03%
1 250	0.000%	Republic of Austria Government Bond 144A 20	20.02.2030	1 300 987	0.21%
300	1.500%	Richemont International Holding S.A. 18	26.03.2030	340 944	0.06%
2 251	3.375%	Romanian Government International Bond 20	28.01.2050	2 596 979	0.42%
250	6.750%	Rossini SARL 18	30.10.2025	267 330	0.04%
421	0.125%	Royal Bank of Canada 19	23.07.2024	425 063	0.07%
345	1.500%	Royal Schiphol Group NV—EMTN 18	05.11.2030	386 824	0.06%
500	0.000%	RTE Réseau de Transport d'Electricité SADIR—EMTN 19	09.09.2027	502 055	0.08%
350	5.625%	Rubis Terminal Infra S.A.S 20	15.05.2025	373 975	0.06%
200	3.500%	Samsonite Finco Sarl 18	15.05.2026	192 102	0.03%
400	1.750%	Sanofi—EMTN 14	10.09.2026	444 532	0.07%
500	0.375%	Santander Consumer Finance S.A.—EMTN 19	27.06.2024	507 410	0.08%
152	3.125%	Sappi Papier Holding GmbH 19	15.04.2026	148 797	0.02%
277	5.750%	Sarens Finance Co. NV 20	21.02.2027	257 197	0.04%
200	4.125%	Sazka Group A/S 19	20.11.2024	201 202	0.03%
442	0.000%	Schlumberger Finance BV 19	15.10.2024	445 390	0.07%
200	1.500%	Schneider Electric S.E.—EMTN 15	08.09.2023	208 744	0.03%
400	1.375%	Schneider Electric S.E.—EMTN 18	21.06.2027	437 832	0.07%
150	3.375%	Scientific Games International, Inc. 18	15.02.2026	149 510	0.02%
210	5.500%	Scientific Games International, Inc. 18	15.02.2026	209 066	0.03%
170	4.500%	Sealed Air Corp. 15	15.09.2023	185 749	0.03%
184	1.500%	SELP Finance SARL 19	20.12.2026	197 846	0.03%
4 152	4.750%	Senegal Government International Bond 18	13.03.2028	4 441 893	0.72%
200	4.625%	SGL Carbon S.E. 19	30.09.2024	189 134	0.03%
636	0.125%	Shell International Finance BV—EMTN 19	08.11.2027	644 859	0.11%
305	0.000%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 19	05.09.2024	307 797	0.05%
500	0.900%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 19	28.02.2028	537 980	0.09%
500	2.875%	Siemens Financieringsmaatschappij NV—EMTN 13	10.03.2028	612 075	0.10%
300	1.375%	Siemens Financieringsmaatschappij NV—EMTN 18	06.09.2030	341 739	0.06%
300	5.750%	Sigma Holdco BV 18	15.05.2026	297 279	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
179	7.000%	Sisal Group SpA 16	31.07.2023	182 077	0.03%
400	1.375%	Skandinaviska Enskilda Banken AB—GMTN 16	31.10.2028	410 200	0.07%
300	2.875%	Smurfit Kappa Acquisitions ULC 18	15.01.2026	332 286	0.05%
139	1.500%	Smurfit Kappa Treasury ULC 19	15.09.2027	145 839	0.02%
1 052	0.000%	Snam SpA 19	12.05.2024	1 060 753	0.17%
300	3.750%	Sofima Holding SPA 20	15.01.2028	304 833	0.05%
300	3.125%	SoftBank Group Corp. 17	19.09.2025	308 772	0.05%
790	0.050%	Spain Government Bond 18	31.10.2021	794 242	0.13%
4 100	0.000%	Spain Government Bond 20	31.01.2025	4 180 975	0.68%
835	1.400%	Spain Government Bond 144A 18	30.07.2028	935 943	0.15%
300	0.500%	Spain Government Bond 144A 20	30.04.2030	314 484	0.05%
330	1.850%	Spain Government Bond 144A 19	30.07.2035	399 957	0.07%
540	2.900%	Spain Government Bond 144A 16	31.10.2046	810 049	0.13%
310	0.900%	Standard Chartered Plc.—EMTN 19	02.07.2027	324 889	0.05%
100	6.500%	Starfruit Finco BV Via Starfruit US Holdco LLC 18	01.10.2026	105 911	0.02%
207	0.250%	Stryker Corp. 19	03.12.2024	209 666	0.03%
300	1.625%	Suez—EMTN 18	17.09.2030	338 268	0.06%
200	0.500%	Suez—EMTN 19	14.10.2031	203 156	0.03%
265	5.750%	Summer BC Holdco B SARL 19	31.10.2026	279 816	0.05%
310	2.000%	Summit Properties Ltd. 18	31.01.2025	305 480	0.05%
150	6.000%	Superior Industries International, Inc. 17	15.06.2025	145 561	0.02%
500	0.125%	Svenska Handelsbanken AB—EMTN 19	18.06.2024	506 460	0.08%
200	3.875%	Synthomer Plc. 20	01.07.2025	210 486	0.03%
400	2.932%	Telefonica Emisiones S.A.—EMTN 14	17.10.2029	494 264	0.08%
500	0.750%	Telenor ASA—EMTN 19	31.05.2026	522 780	0.09%
100	5.250%	Tendam Brands SAU 17	15.09.2024	93 195	0.02%
333	0.125%	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA—EMTN 19	25.07.2025	337 429	0.05%
144	0.875%	Tesco Corporate Treasury Services Plc.—EMTN 19	29.05.2026	148 555	0.02%
240	1.250%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 15	31.03.2023	232 565	0.04%
302	0.125%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 19	01.03.2025	304 434	0.05%
310	2.375%	Titan Global Finance Plc. 17	16.11.2024	317 384	0.05%
450	0.375%	Toronto-Dominion Bank—EMTN 19	25.04.2024	457 357	0.07%
500	0.625%	Toyota Motor Finance Netherlands BV—EMTN 18	26.09.2023	512 360	0.08%
300	3.750%	Trivium Packaging Finance BV 19	15.08.2026	309 675	0.05%
100	3.250%	UGI International LLC 18	01.11.2025	103 115	0.02%
3 425	4.375%	Ukraine Government International Bond 20	27.01.2030	3 282 314	0.53%
500	2.000%	Unibail-Rodamco-Westfield S.E.—EMTN 17	29.05.2037	532 640	0.09%
310	5.375%	UniCredit SpA 17	Perp.	317 363	0.05%
200	1.000%	Unilever NV—EMTN 15	03.06.2023	206 404	0.03%
500	1.125%	Unilever NV—EMTN 16	29.04.2028	545 430	0.09%
330	4.875%	United Group BV 17	01.07.2024	338 065	0.06%
261	4.000%	UPCB Finance IV Ltd. 15	15.01.2027	266 251	0.04%
500	1.500%	Valeo S.A.—EMTN 18	18.06.2025	512 190	0.08%
500	1.496%	Veolia Environnement S.A.—EMTN 17	30.11.2026	546 540	0.09%
100	4.375%	Vertical Midco GmbH 20	15.07.2027	105 715	0.02%
400	1.125%	Vicinity Centres Trust 19	07.11.2029	415 236	0.07%
250	5.250%	Victoria Plc. 19	15.07.2024	259 903	0.04%
500	0.125%	Vier Gas Transport GmbH—EMTN 19	10.09.2029	504 870	0.08%
100	1.000%	Vinci S.A.—EMTN 18	26.09.2025	105 933	0.02%
300	1.625%	Vinci S.A.—EMTN 19	18.01.2029	339 225	0.06%
200	4.000%	Viridian Group FinanceCo Plc. Via Viridian Power & Energy 17	15.09.2025	202 376	0.03%
300	3.000%	Vivion Investments SARL 19	08.08.2024	278 055	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
122	2.500%	Volvo Car AB 20	07.10.2027	129 203	0.02%
200	4.850%	Volvo Treasury AB 14	10.03.2078	217 698	0.04%
500	0.750%	Vonovia Finance BV 18	15.01.2024	513 660	0.08%
400	0.875%	Vonovia Finance BV—EMTN 18	03.07.2023	410 120	0.07%
300	2.875%	WEPA Hygieneprodukte GmbH 19	15.12.2027	304 938	0.05%
100	3.625%	WMG Acquisition Corp. 18	15.10.2026	103 597	0.02%
300	3.000%	ZF Europe Finance BV 19	23.10.2029	307 650	0.05%
224	4.250%	Ziggo BV 16	15.01.2027	234 929	0.04%
500	1.625%	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co.—EMTN 19	17.06.2039	595 000	0.10%
GBP				15 098 579	2.46%
100	4.750%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 17	15.07.2027	116 318	0.02%
250	6.750%	Arqiva Broadcast Finance Plc. 18	30.09.2023	288 916	0.05%
200	5.125%	Arrow Global Finance Plc. 16	15.09.2024	224 325	0.04%
100	3.625%	B&M European Value Retail S.A. 20	15.07.2025	114 441	0.02%
210	7.875%	Barclays Plc. 15	Perp.	249 958	0.04%
210	8.875%	Bracken MidCo1 Plc. 18	15.10.2023	235 077	0.04%
130	4.250%	CPUK Finance Ltd. 17	28.08.2022	146 189	0.02%
250	7.375%	Credit Agricole S.A.—GMTN 08	18.12.2023	333 093	0.05%
204	6.500%	Galaxy Bidco Ltd. 19	31.07.2026	238 645	0.04%
300	4.250%	Investec Bank Plc. 18	24.07.2028	348 040	0.06%
310	6.750%	Investec Plc.—EMTN 17	Perp.	347 056	0.06%
510	3.875%	Iron Mountain UK Plc. 17	15.11.2025	578 558	0.09%
133	4.875%	Jerrold Finco Plc. 20	15.01.2026	147 650	0.02%
100	3.750%	Marks & Spencer Plc. 20	19.05.2026	114 245	0.02%
140	5.500%	Miller Homes Group Holdings Plc. 17	15.10.2024	161 194	0.03%
181	2.550%	MPT Operating Partnership LP Via MPT Finance Corp. 19	05.12.2023	205 990	0.03%
200	5.875%	Nationwide Building Society 19	Perp.	240 958	0.04%
250	7.375%	Newday Bondco Plc. 17	01.02.2024	259 961	0.04%
243	4.000%	Ocado Group Plc. 17	15.06.2024	277 656	0.05%
200	6.500%	Pension Insurance Corp. Plc. 14	03.07.2024	261 606	0.04%
306	3.250%	Pinewood Finance Co. Ltd. 19	30.09.2025	349 469	0.06%
122	5.267%	Punch Taverns Finance B Ltd. 05	30.03.2024	134 602	0.02%
100	5.750%	Rolls-Royce Plc. 20	15.10.2027	123 997	0.02%
129	3.875%	TalkTalk Telecom Group Plc. 20	20.02.2025	141 184	0.02%
400	5.875%	Telecom Italia SpA—EMTN 06	19.05.2023	490 272	0.08%
1 260	2.000%	United Kingdom Gilt 15	07.09.2025	1 547 552	0.25%
630	0.125%	United Kingdom Gilt 20	31.01.2028	707 066	0.11%
1 360	4.750%	United Kingdom Gilt 07	07.12.2030	2 199 866	0.36%
175	4.500%	United Kingdom Gilt 09	07.09.2034	302 317	0.05%
1 115	3.500%	United Kingdom Gilt 14	22.01.2045	2 009 838	0.33%
920	3.750%	United Kingdom Gilt 11	22.07.2052	1 908 792	0.31%
250	5.000%	Virgin Media Secured Finance Plc. 17	15.04.2027	293 748	0.05%
HUF				2 090 397	0.34%
400 000	6.000%	Hungary Government Bond 07	24.11.2023	1 269 057	0.21%
250 000	5.500%	Hungary Government Bond 14	24.06.2025	821 340	0.13%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
IDR				6 811 673	1.11%
26 000 000	7.000%	Indonesia Treasury Bond 11	15.05.2022	1 576 103	0.26%
52 000 000	7.000%	Indonesia Treasury Bond 11	15.05.2027	3 264 780	0.53%
29 000 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond 13	15.03.2034	1 970 790	0.32%
JPY				31 407 227	5.12%
40 300	2.400%	Japan Government Bond—Series 1 07	20.03.2048	464 716	0.07%
350 100	1.700%	Japan Government Bond—Series 137 12	20.06.2032	3 278 416	0.53%
470 900	0.700%	Japan Government Bond—Series 160 17	20.03.2037	3 970 942	0.65%
414 000	0.800%	Japan Government Bond—Series 330 13	20.09.2023	3 359 706	0.55%
639 050	0.100%	Japan Government Bond—Series 343 16	20.06.2026	5 115 621	0.83%
551 200	0.100%	Japan Government Bond—Series 356 19	20.09.2029	4 413 993	0.72%
79 000	0.300%	Japan Government Bond—Series 51 16	20.06.2046	590 261	0.10%
280 300	0.400%	Japan Government Bond—Series 63 19	20.06.2049	2 091 953	0.34%
90 300	0.400%	Japan Government Bond—Series 9 16	20.03.2056	654 625	0.11%
290 000	0.100%	Japan Government Five Year Bond 20	20.03.2025	2 317 628	0.38%
13 000	0.500%	Japan Government Forty Year Bond 19	20.03.2059	96 779	0.02%
62 850	0.300%	Japan Government Twenty Year Bond 20	20.12.2039	489 445	0.08%
574 900	0.100%	Japan Government Two Year Bond 20	01.03.2022	4 563 142	0.74%
MXN				6 404 902	1.04%
40 000	7.750%	Mexican Bonos—Series M 14	23.11.2034	1 934 188	0.31%
50 000	10.000%	Mexican Bonos—Series M 20 05	05.12.2024	2 453 728	0.40%
20 000	8.500%	Mexican Bonos—Series M 20 09	31.05.2029	1 000 400	0.16%
20 000	8.500%	Mexican Bonos—Series M 30 09	18.11.2038	1 016 586	0.17%
MYR				4 588 667	0.75%
18 000	4.181%	Malaysia Government Bond—Series 114 14	15.07.2024	3 924 340	0.64%
3 000	3.900%	Malaysia Government Bond—Series 316 16	30.11.2026	664 327	0.11%
NOK				27 790	0.01%
280	2.000%	Norway Government Bond—Series 475 144A 12	24.05.2023	27 790	0.01%
NZD				39 502	0.01%
60	5.500%	New Zealand Government Bond—Series 423 11	15.04.2023	39 502	0.01%
PEN				1 988 885	0.32%
3 000	5.700%	Peru Government Bond 14	12.08.2024	793 112	0.13%
3 000	8.200%	Peru Government Bond 06	12.08.2026	913 723	0.15%
1 000	6.900%	Peru Government Bond 07	12.08.2037	282 050	0.04%
PHP				437 236	0.07%
20 000	6.250%	Philippine Government International Bond 11	14.01.2036	437 236	0.07%
PLN				5 115 278	0.83%
5 000	3.250%	Poland Government Bond—Series 725 14	25.07.2025	1 236 788	0.20%
5 000	2.500%	Poland Government Bond—Series 726 15	25.07.2026	1 211 168	0.20%
6 000	2.500%	Poland Government Bond—Series 727 16	25.07.2027	1 462 088	0.24%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
5 000	5.750%	Poland Government Bond—Series 922 02	23.09.2022	1 205 234	0.19%
RON				2 272 019	0.37%
1 500	3.250%	Romania Government Bond 15	22.03.2021	308 794	0.05%
6 000	5.850%	Romania Government Bond 13	26.04.2023	1 324 200	0.22%
3 000	3.650%	Romania Government Bond 16	24.09.2031	639 025	0.10%
RUB				5 467 641	0.89%
190 000	8.500%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6218 16	17.09.2031	2 519 697	0.41%
240 000	7.750%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6219 16	16.09.2026	2 947 944	0.48%
SEK				61 365	0.01%
80	3.500%	Sweden Government Bond—Series 1054 11	01.06.2022	8 397	0.00%
220	3.500%	Sweden Government Bond—Series 1054 11	01.06.2022	23 091	0.00%
280	1.000%	Sweden Government Bond—Series 1059 15	12.11.2026	29 877	0.01%
THB				5 626 407	0.92%
69 000	3.625%	Thailand Government Bond 10	16.06.2023	2 030 502	0.33%
20 000	3.850%	Thailand Government Bond 10	12.12.2025	632 096	0.10%
50 000	4.875%	Thailand Government Bond 09	22.06.2029	1 770 120	0.29%
35 000	3.400%	Thailand Government Bond 15	17.06.2036	1 193 689	0.20%
USD				169 599 557	27.64%
367	4.600%	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 17	02.11.2047	374 223	0.06%
150	4.875%	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 19	16.01.2024	134 280	0.02%
220	2.750%	Agilent Technologies, Inc. 19	15.09.2029	196 758	0.03%
230	2.875%	Air Lease Corp. 20	15.01.2026	199 253	0.03%
83	3.750%	Air Lease Corp.—GMTN 19	01.06.2026	74 934	0.01%
1 810	5.125%	Akbank T.A.S. 15	31.03.2025	1 502 291	0.24%
197	1.875%	Alexandria Real Estate Equities, Inc. 20	01.02.2033	160 860	0.03%
350	2.800%	AmerisourceBergen Corp. 20	15.05.2030	311 778	0.05%
722	3.750%	AngloGold Ashanti Holdings Plc. 20	01.10.2030	633 900	0.10%
660	5.550%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 19	23.01.2049	766 448	0.12%
287	3.125%	Anthem, Inc. 20	15.05.2050	257 361	0.04%
200	6.500%	ARD Finance S.A. 144A 19	30.06.2027	174 298	0.03%
128	3.700%	Assurant, Inc. 19	22.02.2030	115 810	0.02%
488	3.500%	AT&T, Inc. 20	01.06.2041	429 698	0.07%
455	5.150%	AT&T, Inc. 18	15.11.2046	482 277	0.08%
400	4.125%	Athene Holding Ltd. 18	12.01.2028	364 288	0.06%
775	2.163%	Axiata SPV2 Bhd 20	19.08.2030	642 486	0.10%
92	5.250%	B&G Foods, Inc. 17	01.04.2025	77 803	0.01%
66	5.250%	B&G Foods, Inc. 19	15.09.2027	57 341	0.01%
1 888	4.625%	Banco do Brasil S.A. 17	15.01.2025	1 683 530	0.27%
6 126	4.125%	Banco General S.A. 17	07.08.2027	5 682 854	0.93%
200	3.306%	Banco Santander S.A. 19	27.06.2029	184 159	0.03%
190	6.125%	Berkshire Hathaway Energy Co. 06	01.04.2036	229 823	0.04%
27	9.750%	Blue Cube Spinco LLC 16	15.10.2023	22 692	0.00%
143	3.400%	Boardwalk Pipelines LP 20	15.02.2031	122 199	0.02%
159	2.650%	BorgWarner, Inc. 20	01.07.2027	140 287	0.02%
135	7.375%	Boston Scientific Corp. 09	15.01.2040	175 271	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
210	4.700%	Boston Scientific Corp. 19	01.03.2049	235 362	0.04%
223	3.000%	BP Capital Markets America, Inc. 20	24.02.2050	187 735	0.03%
1 204	5.750%	BRF S.A. 20	21.09.2050	1 096 299	0.18%
109	2.375%	Brown & Brown, Inc. 20	15.03.2031	92 798	0.02%
380	4.350%	Bunge Ltd. Finance Corp. 18	15.03.2024	343 514	0.06%
79	2.800%	Camden Property Trust 20	15.05.2030	71 887	0.01%
380	2.750%	Carlisle Companies, Inc. 20	01.03.2030	333 405	0.05%
180	4.750%	Centene Corp. 16	15.01.2025	151 116	0.02%
475	4.100%	CenterPoint Energy Resources Corp. 17	01.09.2047	475 656	0.08%
170	6.875%	CenturyLink, Inc.—Series G 98	15.01.2028	161 444	0.03%
62	6.750%	CenturyLink, Inc.—Series W 13	01.12.2023	56 597	0.01%
200	5.500%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	15.01.2028	170 968	0.03%
127	4.750%	CIT Group, Inc. 18	16.02.2024	113 743	0.02%
125	5.250%	CIT Group, Inc. 18	07.03.2025	116 690	0.02%
148	2.500%	Citizens Financial Group, Inc. 20	06.02.2030	129 786	0.02%
245	3.700%	Comerica, Inc. 18	31.07.2023	216 496	0.04%
245	4.000%	Comerica, Inc. 19	01.02.2029	239 754	0.04%
182	1.375%	Conagra Brands, Inc. 20	01.11.2027	150 198	0.02%
210	7.000%	Conagra Brands, Inc. 98	01.10.2028	232 830	0.04%
182	3.200%	Connecticut Light & Power Co.—Series A 17	15.03.2027	168 349	0.03%
95	2.250%	Corporate Office Properties LP 20	15.03.2026	81 091	0.01%
31	5.000%	Covanta Holding Corp. 20	01.09.2030	27 147	0.00%
1 368	5.550%	Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance Plc. 18	14.02.2023	1 180 110	0.19%
350	2.593%	Credit Suisse Group AG 144A 19	11.09.2025	301 360	0.05%
124	6.250%	Crestwood Midstream Partners LP Via Crestwood Midstream Finance Corp. 16	01.04.2023	101 889	0.02%
395	5.050%	CVS Health Corp. 18	25.03.2048	437 126	0.07%
3 453	4.875%	Dominican Republic International Bond 20	23.09.2032	3 129 840	0.51%
374	3.900%	Dominion Energy Gas Holdings LLC—Series C 19	15.11.2049	361 480	0.06%
950	3.875%	DP World Crescent Ltd.—EMTN 19	18.07.2029	853 187	0.14%
95	4.000%	Duke Realty LP 18	15.09.2028	91 645	0.01%
425	5.500%	Ecolab, Inc. 11	08.12.2041	500 907	0.08%
1 968	7.053%	Egypt Government International Bond 19	15.01.2032	1 757 424	0.29%
3 413	4.375%	Empresa Nacional del Petroleo 14	30.10.2024	3 078 074	0.50%
570	4.200%	Enterprise Products Operating LLC 19	31.01.2050	546 614	0.09%
4 300	3.000%	Equate Petrochemical BV 16	03.03.2022	3 593 543	0.59%
3 350	5.750%	Eskom Holdings SOC Ltd. 11	26.01.2021	2 731 090	0.45%
120	4.600%	First American Financial Corp. 14	15.11.2024	109 596	0.02%
354	4.000%	First American Financial Corp. 20	15.05.2030	332 411	0.05%
541	5.750%	First Horizon Bank 20	01.05.2030	519 825	0.08%
205	4.500%	FMC Corp. 19	01.10.2049	218 132	0.04%
272	2.200%	FNB Corp. 20	24.02.2023	226 995	0.04%
125	9.000%	Ford Motor Co. 20	22.04.2025	125 440	0.02%
49	9.625%	Ford Motor Co. 20	22.04.2030	56 743	0.01%
50	6.125%	General Motors Co. 20	01.10.2025	49 628	0.01%
340	6.800%	General Motors Co. 20	01.10.2027	357 946	0.06%
391	2.900%	General Motors Financial Co., Inc. 20	26.02.2025	341 030	0.06%
47	8.000%	Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp. 20	15.01.2027	38 416	0.01%
127	7.750%	Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp. 20	01.02.2028	99 759	0.02%
355	4.300%	Georgia Power Co. 12	15.03.2042	367 250	0.06%
2 700	8.125%	Ghana Government International Bond 19	26.03.2032	2 346 907	0.38%
480	3.800%	Global Payments, Inc. 16	01.04.2021	394 325	0.06%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 066	5.125%	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. 19	15.05.2024	959 361	0.16%
2 797	7.250%	GTH Finance BV 16	26.04.2023	2 535 897	0.41%
448	5.375%	Guatemala Government Bond 20	24.04.2032	447 462	0.07%
116	2.500%	Hanover Insurance Group, Inc. 20	01.09.2030	98 888	0.02%
335	5.250%	HCA, Inc. 19	15.06.2049	361 506	0.06%
81	2.400%	Healthcare Realty Trust, Inc. 20	15.03.2030	68 689	0.01%
120	3.500%	Healthcare Trust of America Holdings LP 16	01.08.2026	111 216	0.02%
115	3.750%	Healthcare Trust of America Holdings LP 17	01.07.2027	106 855	0.02%
11	5.750%	Hillenbrand, Inc. 20	15.06.2025	9 776	0.00%
70	5.000%	Hillenbrand, Inc. 19	15.09.2026	64 314	0.01%
1 000	7.500%	Honduras Government International Bond 13	15.03.2024	916 554	0.15%
4 500	6.250%	Honduras Government International Bond 17	19.01.2027	4 268 040	0.70%
60	6.875%	Howmet Aerospace, Inc. 20	01.05.2025	57 910	0.01%
400	3.900%	HSBC Holdings Plc. 16	25.05.2026	373 376	0.06%
240	5.125%	Huntsman International LLC 16	15.11.2022	209 555	0.03%
100	4.500%	Huntsman International LLC 19	01.05.2029	94 780	0.02%
1 116	8.000%	IHS Netherlands Holdco BV 19	18.09.2027	987 823	0.16%
1 030	8.500%	Indonesia Government International Bond 05	12.10.2035	1 380 152	0.22%
615	3.550%	ING Groep NV 19	09.04.2024	549 210	0.09%
520	3.900%	Ingredion, Inc. 20	01.06.2050	509 885	0.08%
335	5.000%	International Flavors & Fragrances, Inc. 18	26.09.2048	368 759	0.06%
165	6.000%	International Paper Co. 11	15.11.2041	197 793	0.03%
170	4.350%	International Paper Co. 17	15.08.2048	182 574	0.03%
5 633	4.250%	Israel Electric Corp. Ltd.—GMTN 144A 18	14.08.2028	5 331 911	0.87%
3 010	8.000%	Jamaica Government International Bond 07	15.03.2039	3 608 286	0.59%
925	3.509%	JPMorgan Chase & Co. 18	23.01.2029	863 727	0.14%
2 540	6.375%	KazMunayGas National Co. JSC 18	24.10.2048	2 994 358	0.49%
305	2.400%	Kemper Corp. 20	30.09.2030	253 988	0.04%
500	4.150%	KeyCorp—MTN 18	29.10.2025	474 558	0.08%
149	6.950%	Kinder Morgan Energy Partners LP—MTN 07	15.01.2038	167 888	0.03%
200	5.550%	Kinder Morgan, Inc. 14	01.06.2045	211 360	0.03%
2 247	6.500%	KOC Holding A/S 19	11.03.2025	1 997 829	0.33%
550	4.650%	Kroger Co. 17	15.01.2048	591 274	0.10%
65	1.700%	Lennox International, Inc. 20	01.08.2027	54 358	0.01%
200	1.326%	Lloyds Banking Group Plc. 20	15.06.2023	165 314	0.03%
248	2.438%	Lloyds Banking Group Plc. 20	05.02.2026	214 325	0.03%
251	3.000%	Lowe's Cos, Inc. 20	15.10.2050	220 007	0.04%
4 400	3.875%	Lukoil Securities BV 20	06.05.2030	3 896 188	0.63%
235	3.625%	LYB International Finance III LLC 20	01.04.2051	210 660	0.03%
860	4.750%	MAF Global Securities Ltd. 14	07.05.2024	766 532	0.12%
75	4.400%	Marathon Oil Corp. 17	15.07.2027	68 136	0.01%
265	0.900%	McKesson Corp. 20	03.12.2025	217 794	0.04%
4 200	2.500%	MDGH - GMTN BV 19	07.11.2024	3 634 542	0.59%
620	4.750%	Mexico Government International Bond 20	27.04.2032	611 340	0.10%
1 450	6.950%	MHP Lux S.A. 18	03.04.2026	1 305 670	0.21%
1 320	7.750%	MHP S.E. 17	10.05.2024	1 187 002	0.19%
750	3.125%	Morgan Stanley—GMTN 18	23.01.2023	647 358	0.11%
3 744	3.000%	Morocco Government International Bond 20	15.12.2032	3 113 804	0.51%
700	4.875%	MPLX LP 16	01.12.2024	656 989	0.11%
392	3.600%	National Retail Properties, Inc. 16	15.12.2026	352 917	0.06%
334	2.900%	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 19	01.04.2022	281 752	0.05%
2 857	4.700%	Novolipetsk Steel Via Steel Funding DAC 19	30.05.2026	2 648 017	0.43%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
48	5.750%	NuStar Logistics LP 20	01.10.2025	41 757	0.01%
14	2.700%	Occidental Petroleum Corp. 12	15.02.2023	11 465	0.00%
104	2.900%	Occidental Petroleum Corp. 19	15.08.2024	82 088	0.01%
58	6.625%	Occidental Petroleum Corp. 20	01.09.2030	51 527	0.01%
29	6.125%	Occidental Petroleum Corp. 20	01.01.2031	25 413	0.00%
3 640	8.375%	Oil and Gas Holding Co. BSCC 18	07.11.2028	3 517 968	0.57%
750	3.650%	Omnicom Group, Inc. Via Omnicom Capital, Inc. 14	01.11.2024	677 712	0.11%
948	3.250%	Ooredoo International Finance Ltd. 12	21.02.2023	811 830	0.13%
2 500	5.500%	Orbia Advance Corp. SAB de CV 17	15.01.2048	2 472 314	0.40%
3 000	6.100%	Paraguay Government International Bond 14	11.08.2044	3 293 540	0.54%
158	6.875%	PBF Logistics LP Via PBF Logistics Finance Corp. 15	15.05.2023	123 979	0.02%
400	3.150%	Perrigo Finance Unlimited Co. 20	15.06.2030	350 619	0.06%
1 460	6.000%	Pertamina Persero PT 12	03.05.2042	1 537 764	0.25%
1 909	6.150%	Perusahaan Listrik Negara PT 18	21.05.2048	2 056 144	0.34%
415	3.150%	Phillips 66 Partners LP 19	15.12.2029	353 775	0.06%
95	7.750%	Progress Energy, Inc. 01	01.03.2031	115 835	0.02%
1 192	3.680%	PROSUS NV 20	21.01.2030	1 060 111	0.17%
370	7.125%	Provincia de Cordoba 16	10.06.2021	204 122	0.03%
289	2.875%	Public Service Enterprise Group, Inc. 19	15.06.2024	254 718	0.04%
2 170	4.400%	Qatar Government International Bond 20	16.04.2050	2 319 313	0.38%
90	1.300%	Reliance Steel & Aluminum Co. 20	15.08.2025	74 839	0.01%
123	4.750%	Retail Properties of America, Inc. 20	15.09.2030	107 661	0.02%
175	4.350%	Rogers Communications, Inc. 19	01.05.2049	184 893	0.03%
200	5.750%	Rolls-Royce Plc. 20	15.10.2027	181 577	0.03%
285	2.950%	Roper Technologies, Inc. 19	15.09.2029	256 632	0.04%
123	2.000%	Roper Technologies, Inc. 20	30.06.2030	103 256	0.02%
281	3.350%	Ryder System, Inc.—MTN 20	01.09.2025	256 034	0.04%
109	2.300%	Sherwin-Williams Co. 20	15.05.2030	93 673	0.02%
1 089	4.875%	Sigma Finance Netherlands BV 18	27.03.2028	1 043 706	0.17%
43	8.875%	Springleaf Finance Corp. 20	01.06.2025	39 809	0.01%
64	8.750%	Sprint Capital Corp. 02	15.03.2032	82 891	0.01%
110	7.875%	Sprint Corp. 14	15.09.2023	104 159	0.02%
92	7.625%	Sprint Corp. 18	01.03.2026	93 452	0.02%
150	8.000%	Starfruit Finco BV Via Starfruit US Holdco LLC 144A 18	01.10.2026	131 376	0.02%
3 000	6.950%	State Oil Co. of the Azerbaijan Republic 15	18.03.2030	3 166 875	0.52%
266	5.000%	Steel Dynamics, Inc. 17	15.12.2026	231 862	0.04%
125	5.650%	Sysco Corp. 20	01.04.2025	121 947	0.02%
240	5.950%	Sysco Corp. 20	01.04.2030	258 062	0.04%
52	5.875%	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 18	15.04.2026	44 783	0.01%
150	5.520%	Telefonica Emisiones S.A. 19	01.03.2049	164 807	0.03%
1 474	3.280%	Tencent Holdings Ltd. 19	11.04.2024	1 285 406	0.21%
1 401	6.950%	Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari A/S 19	14.03.2026	1 273 135	0.21%
500	2.950%	UDR, Inc.—MTN 16	01.09.2026	449 904	0.07%
2 700	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2021	2 290 901	0.37%
405	3.750%	Union Pacific Corp. 20	05.02.2070	397 132	0.06%
2 724	7.750%	United Bank for Africa Plc. 17	08.06.2022	2 281 098	0.37%
1 000	1.125%	United States Treasury Bond 20	15.08.2040	773 556	0.13%
2 350	1.375%	United States Treasury Bond 20	15.08.2050	1 796 850	0.29%
4 460	2.500%	United States Treasury Note 18	31.03.2023	3 838 067	0.63%
2 000	1.625%	United States Treasury Note 19	15.08.2029	1 748 243	0.28%
4 774	1.750%	United States Treasury Note 19	15.11.2029	4 215 771	0.69%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	1.125%	United States Treasury Note/Bond 16	30.06.2021	10 433	0.00%
4 000	1.375%	United States Treasury Note/Bond 19	15.10.2022	3 341 966	0.54%
3 400	1.500%	United States Treasury Note/Bond 16	31.03.2023	2 863 575	0.47%
6 600	0.375%	United States Treasury Note/Bond 20	30.04.2025	5 413 736	0.88%
3 820	1.625%	United States Treasury Note/Bond 16	15.05.2026	3 323 900	0.54%
610	2.250%	United States Treasury Note/Bond 17	15.08.2027	552 287	0.09%
3 048	1.500%	United States Treasury Note/Bond 20	15.02.2030	2 635 173	0.43%
6 265	2.500%	United States Treasury Note/Bond 15	15.02.2045	6 104 814	0.99%
1 550	3.375%	VEON Holdings BV 20	25.11.2027	1 306 469	0.21%
70	4.000%	Verizon Communications, Inc. 20	22.03.2050	69 485	0.01%
325	5.012%	Verizon Communications, Inc. 15	21.08.2054	373 208	0.06%
515	4.100%	Webster Financial Corp. 19	25.03.2029	466 419	0.08%
234	9.500%	Welbilt, Inc. 16	15.02.2024	197 854	0.03%
260	4.900%	Williams Cos, Inc. 14	15.01.2045	254 509	0.04%
285	3.850%	WP Carey, Inc. 19	15.07.2029	265 497	0.04%
68	4.500%	WPX Energy, Inc. 20	15.01.2030	59 163	0.01%
UYU				406 016	0.07%
20 000	8.500%	Uruguay Government International Bond 17	15.03.2028	406 016	0.07%
ZAR				4 872 544	0.79%
15 000	6.750%	South Africa Government Bond 06	31.03.2021	840 555	0.14%
20 000	7.000%	South Africa Government Bond 10	28.02.2031	955 275	0.15%
80 000	6.250%	South Africa Government Bond 06	31.03.2036	3 076 714	0.50%
Aktien / Equities				2 897 303	0.47%
Belgien / Belgium				45 616	0.01%
1 161		Umicore S.A.		45 616	0.01%
Kanada / Canada				159 570	0.03%
1 774		Boralex, Inc. "A"		53 762	0.01%
1 348		Canadian Solar, Inc.		56 452	0.01%
2 811		Innervex Renewable Energy, Inc.		49 356	0.01%
China / China				159 384	0.02%
976		Daqo New Energy Corp.		45 755	0.00%
32 800		Xinjiang Goldwind Science & Technology Co. Ltd.		53 864	0.01%
28 000		Xinyi Solar Holdings Ltd.		59 765	0.01%
Dänemark / Denmark				149 869	0.02%
306		Orsted A/S 144A		51 120	0.01%
159		Rockwool International A/S "B"		48 661	0.00%
259		Vestas Wind Systems A/S		50 088	0.01%
Finnland / Finland				46 618	0.01%
788		Neste OYJ		46 618	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Frankreich / France		464 189	0.07%
337	Air Liquide S.A.	45 242	0.00%
979	Alstom S.A.	45 631	0.01%
1 164	Cie de Saint-Gobain	43 650	0.00%
3 593	Engie S.A.	44 984	0.00%
632	Legrand S.A.	46 136	0.01%
841	Neoen S.A. 144A	52 731	0.01%
798	Nexans S.A.	47 282	0.01%
3 587	Rexel S.A.	46 255	0.01%
391	Schneider Electric S.E.	46 255	0.01%
2 300	Veolia Environnement S.A.	46 023	0.01%
Deutschland / Germany		236 412	0.04%
5 010	E.ON S.E.	45 411	0.01%
2 356	Encavis AG	50 300	0.01%
1 471	Infineon Technologies AG	46 175	0.01%
2 232	Nordex S.E.	49 461	0.01%
386	Wacker Chemie AG	45 065	0.00%
Irland / Ireland		45 231	0.01%
788	Kingspan Group Plc.	45 231	0.01%
Israel / Israel		47 468	0.01%
182	SolarEdge Technologies, Inc.	47 468	0.01%
Italien / Italy		190 137	0.03%
5 570	Enel SpA	46 097	0.01%
2 145	ERG SpA	50 193	0.01%
1 649	Prysmian SpA	47 953	0.01%
7 343	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	45 894	0.00%
Niederlande / Netherlands		45 614	0.01%
1 321	Signify NV 144A	45 614	0.01%
Norwegen / Norway		153 411	0.02%
19 252	NEL ASA	53 221	0.01%
1 584	Scatec ASA	51 621	0.01%
1 204	Tomra Systems ASA	48 569	0.00%
Spanien / Spain		292 892	0.05%
392	Acciona S.A.	45 746	0.00%
2 237	EDP Renovaveis S.A.	51 004	0.01%
3 995	Iberdrola S.A.	46 741	0.01%
2 730	Red Electrica Corp. S.A.	45 796	0.01%
1 600	Siemens Gamesa Renewable Energy S.A.	52 944	0.01%
2 143	Solaria Energia y Medio Ambiente S.A.	50 661	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Schweden / Sweden				143 144	0.02%
3 148		BillerudKorsnas AB		45 598	0.00%
1 769		Nibe Industrier AB "B"		47 480	0.01%
1 547		PowerCell Sweden AB		50 066	0.01%
Vereinigte Staaten / United States				717 748	0.12%
554		Advanced Energy Industries, Inc.		43 906	0.00%
2 523		AES Corp.		48 458	0.01%
1 330		Array Technologies, Inc.		46 893	0.01%
1 211		Avangrid, Inc.		44 984	0.00%
2 117		Bloom Energy Corp.		49 588	0.01%
1 091		Brookfield Renewable Corp.		51 957	0.01%
1 762		Clearway Energy, Inc.		45 982	0.01%
341		Enphase Energy, Inc.		48 903	0.01%
604		First Solar, Inc.		48 831	0.01%
743		NextEra Energy, Inc.		46 849	0.01%
677		Ormat Technologies, Inc.		49 953	0.01%
761		Renewable Energy Group, Inc.		44 047	0.00%
1 334		Sunnova Energy International, Inc.		49 204	0.01%
2 264		SunPower Corp.		47 443	0.01%
895		Sunrun, Inc.		50 750	0.01%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				61 767 362	10.07%
Obligationen / Bonds				61 767 362	10.07%
TRY				810 100	0.13%
5 000	8.500%	Turkey Government Bond 12	14.09.2022	502 643	0.08%
3 000	10.600%	Turkey Government Bond 16	11.02.2026	307 457	0.05%
USD				60 957 262	9.94%
294	5.750%	1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc. 144A 20	15.04.2025	257 871	0.04%
360	4.250%	AbbVie, Inc. 20	21.11.2049	370 216	0.06%
27	5.000%	Acadia Healthcare Co., Inc. 20	15.04.2029	23 557	0.00%
234	5.250%	ACCO Brands Corp. 144A 16	15.12.2024	196 751	0.03%
133	5.750%	ACI Worldwide, Inc. 144A 18	15.08.2026	115 405	0.02%
156	8.125%	Acrisure LLC Via Acrisure Finance, Inc. 144A 19	15.02.2024	135 261	0.02%
72	6.125%	AdaptHealth LLC 20	01.08.2028	63 432	0.01%
44	4.625%	AdaptHealth LLC 21	01.08.2029	37 000	0.01%
28	4.875%	ADT Security Corp. 144A 16	15.07.2032	24 869	0.00%
317	4.500%	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 20	15.09.2023	280 905	0.05%
415	3.300%	AES Corp. 144A 20	15.07.2025	370 252	0.06%
10	6.875%	Affinity Gaming 20	15.12.2027	8 579	0.00%
1 198	6.800%	Akbank T.A.S. 20	06.02.2026	1 039 207	0.17%
365	4.750%	Aker BP ASA 19	15.06.2024	308 870	0.05%
92	7.000%	Alliance Data Systems Corp. 20	15.01.2026	79 608	0.01%
155	4.750%	Alliance Data Systems Corp. 144A 19	15.12.2024	128 263	0.02%
57	6.750%	Alliant Holdings Intermediate LLC Via Alliant Holdings Co-Issuer 19	15.10.2027	49 837	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
130	6.625%	Allied Universal Holdco LLC Via Allied Universal Finance Corp. 144A 19	15.07.2026	113 433	0.02%
120	9.750%	Allied Universal Holdco LLC Via Allied Universal Finance Corp. 144A 19	15.07.2027	106 908	0.02%
199	9.500%	American Midstream Partners LP Via American Midstream Finance Corp. 144A 16	15.12.2021	162 411	0.03%
170	4.563%	Amgen, Inc. 17	15.06.2048	183 315	0.03%
294	3.375%	Amgen, Inc. 20	21.02.2050	268 672	0.04%
39	2.950%	Analog Devices, Inc. 20	01.04.2025	34 831	0.01%
575	2.550%	Apple, Inc. 20	20.08.2060	482 938	0.08%
66	5.000%	Aramark Services, Inc. 144A 17	01.04.2025	55 620	0.01%
52	6.375%	Aramark Services, Inc. 144A 20	01.05.2025	45 477	0.01%
330	3.875%	Ares Capital Corp. 20	15.01.2026	292 554	0.05%
71	4.750%	Asbury Automotive Group, Inc. 20	01.03.2030	62 127	0.01%
158	6.875%	Ascend Learning LLC 144A 17	01.08.2025	133 524	0.02%
101	6.875%	Ascend Learning LLC 144A 19	01.08.2025	85 308	0.01%
127	7.000%	Ascent Resources Utica Holdings LLC Via ARU Finance Corp. 144A 18	01.11.2026	99 206	0.02%
223	3.500%	Associated Bank NA 18	13.08.2021	185 231	0.03%
21	5.625%	AssuredPartners, Inc. 20	15.01.2029	17 915	0.00%
129	5.500%	Aviation Capital Group LLC 20	15.12.2024	116 705	0.02%
500	6.750%	Aviation Capital Group LLC 144A 11	06.04.2021	414 613	0.07%
960	4.375%	B2W Digital Lux Sarl 20	20.12.2030	816 912	0.13%
525	3.366%	Bank of America Corp. 18	23.01.2026	473 090	0.08%
490	2.456%	Bank of America Corp.—MTN 19	22.10.2025	427 718	0.07%
248	3.974%	Bank of America Corp.—MTN 19	07.02.2030	238 895	0.04%
207	3.300%	Bank of Montreal—Series E 19	05.02.2024	183 604	0.03%
515	3.500%	Bank of New Zealand 144A 19	20.02.2024	458 813	0.07%
443	2.375%	Banque Federative du Credit Mutuel S.A. 144A 19	21.11.2024	384 393	0.06%
168	9.250%	Bausch Health Americas, Inc. 144A 18	01.04.2026	153 439	0.03%
81	6.250%	Bausch Health Companies, Inc. 144A 20	15.02.2029	71 965	0.01%
172	7.000%	Bausch Health Cos, Inc. 144A 17	15.03.2024	144 684	0.02%
120	5.500%	Bausch Health Cos, Inc. 144A 17	01.11.2025	101 632	0.02%
105	5.750%	Bausch Health Cos, Inc. 144A 19	15.08.2027	92 521	0.02%
116	4.875%	Beacon Roofing Supply, Inc. 144A 17	01.11.2025	97 237	0.02%
106	1.570%	Berry Global, Inc. 20	15.01.2026	87 454	0.01%
51	3.625%	Black Knight InfoServ LLC 20	01.09.2028	42 729	0.01%
31	7.625%	Blue Racer Midstream LLC Via Blue Racer Finance Corp. 20	15.12.2025	27 027	0.00%
130	6.125%	Blue Racer Midstream LLC Via Blue Racer Finance Corp. 144A 14	15.11.2022	106 329	0.02%
83	6.625%	Blue Racer Midstream LLC Via Blue Racer Finance Corp. 144A 18	15.07.2026	68 448	0.01%
450	3.500%	BNP Paribas S.A. 144A 18	01.03.2023	391 166	0.06%
170	3.001%	Boston Gas Co. 144A 19	01.08.2029	153 445	0.03%
73	7.125%	Boxer Parent Co., Inc. 144A 20	02.10.2025	64 867	0.01%
350	3.500%	BPCE S.A. 144A 17	23.10.2027	321 063	0.05%
2 950	4.500%	Braskem Netherlands Finance BV 19	31.01.2030	2 487 760	0.41%
782	4.875%	BRF S.A. 19	24.01.2030	695 968	0.11%
645	4.700%	Brighthouse Financial, Inc. 18	22.06.2047	556 839	0.09%
96	9.750%	Brightstar Escrow Corp. 20	15.10.2025	83 956	0.01%
28	5.500%	Brink's Co. 20	15.07.2025	24 460	0.00%
485	4.250%	Bristol-Myers Squibb Co. 20	26.10.2049	536 158	0.09%
427	3.150%	Broadcom, Inc. 20	15.11.2025	381 262	0.06%
400	4.350%	Brookfield Finance, Inc. 20	15.04.2030	392 801	0.06%
31	4.250%	BY Crown Parent LLC Via BY Bond Finance, Inc. 20	31.01.2026	26 076	0.00%
200	5.625%	Cablevision Lightpath LLC 20	15.09.2028	171 189	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
96	11.000%	Calumet Specialty Products Partners LP Via Calumet Finance Corp. 144A 19	15.04.2025	79 421	0.01%
250	4.500%	Camelot Finance S.A. 144A 19	01.11.2026	213 806	0.03%
106	10.000%	Capitol Investment Merger Sub 2 LLC 144A 19	01.08.2024	94 763	0.02%
100	5.500%	Cardtronics, Inc. Via Cardtronics USA, Inc. 144A 17	01.05.2025	84 769	0.01%
102	4.875%	Catalent Pharma Solutions, Inc. 144A 17	15.01.2026	85 021	0.01%
68	5.000%	Catalent Pharma Solutions, Inc. 144A 19	15.07.2027	58 734	0.01%
60	3.250%	CCL Industries, Inc. 16	01.10.2026	53 934	0.01%
56	3.050%	CCL Industries, Inc. 20	01.06.2030	49 973	0.01%
94	5.750%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 15	15.02.2026	79 381	0.01%
128	5.875%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 15	01.05.2027	109 031	0.02%
42	4.750%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 19	01.03.2030	37 075	0.01%
201	4.500%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 20	01.05.2032	175 572	0.03%
71	6.750%	CD&R Smokey Buyer, Inc. 20	15.07.2025	62 190	0.01%
2 847	4.250%	Celulosa Arauco y Constitucion S.A. 19	30.04.2029	2 628 603	0.43%
102	4.250%	Centene Corp. 20	15.12.2027	88 856	0.01%
135	5.375%	Centene Corp. 144A 18	01.06.2026	116 486	0.02%
98	5.375%	Centene Corp. 144A 20	15.08.2026	84 844	0.01%
47	4.125%	Central Garden & Pet Co. 20	15.10.2030	40 254	0.01%
118	5.125%	CenturyLink, Inc. 144A 19	15.12.2026	101 900	0.02%
372	4.000%	CenturyLink, Inc. 144A 20	15.02.2027	312 282	0.05%
259	5.750%	Change Healthcare Holdings LLC Via Change Healthcare Finance, Inc. 144A 17	01.03.2025	216 080	0.04%
485	5.750%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 18	01.04.2048	518 384	0.08%
68	5.500%	Churchill Downs, Inc. 144A 19	01.04.2027	58 908	0.01%
150	7.000%	Cimpress Plc. 144A 18	15.06.2026	129 179	0.02%
226	7.000%	Cincinnati Bell, Inc. 144A 16	15.07.2024	192 429	0.03%
500	3.750%	Citizens Bank NA Via Providence RI 19	18.02.2026	464 668	0.08%
20	5.875%	Clark Equipment Co. 144A 20	01.06.2025	17 303	0.00%
70	6.875%	Clearwater Seafoods, Inc. 144A 17	01.05.2025	59 879	0.01%
74	6.250%	Colt Merger Sub, Inc. 20	01.07.2025	64 488	0.01%
330	4.950%	Comcast Corp. 18	15.10.2058	409 475	0.07%
156	5.500%	CommScope, Inc. 144A 19	01.03.2024	131 591	0.02%
116	6.000%	CommScope, Inc. 144A 19	01.03.2026	100 105	0.02%
88	8.250%	CommScope, Inc. 144A 19	01.03.2027	77 053	0.01%
62	6.125%	Core & Main LP 144A 17	15.08.2025	52 359	0.01%
119	2.800%	CoStar Group, Inc. 20	15.07.2030	101 491	0.02%
2	7.000%	CP Atlas Buyer, Inc. 20	01.12.2028	1 703	0.00%
266	1.907%	Credit Agricole S.A. 20	16.06.2026	225 377	0.04%
34	5.625%	Crestwood Midstream Partners LP Via Crestwood Midstream Finance Corp. 144A 19	01.05.2027	27 594	0.00%
112	5.625%	CrownRock LP Via CrownRock Finance, Inc. 144A 17	15.10.2025	93 622	0.02%
142	8.250%	Curo Group Holdings Corp. 144A 18	01.09.2025	110 941	0.02%
53	6.750%	Cushman & Wakefield US Borrower LLC 144A 20	15.05.2028	47 810	0.01%
48	5.000%	DAE Funding LLC 144A 17	01.08.2024	40 763	0.01%
25	7.625%	Dave & Buster's, Inc. 20	01.11.2025	21 546	0.00%
380	6.750%	Delek Logistics Partners LP Via Delek Logistics Finance Corp. 18	15.05.2025	307 419	0.05%
700	5.450%	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A 16	15.06.2023	633 018	0.10%
108	7.125%	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A 16	15.06.2024	91 727	0.01%
9	5.850%	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A 20	15.07.2025	8 809	0.00%
110	3.250%	DENTSPLY SIRONA, Inc. 20	01.06.2030	100 297	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
158	6.625%	Diamond Sports Group LLC Via Diamond Sports Finance Co. 144A 19	15.08.2027	78 441	0.01%
141	3.625%	Discovery Communications LLC 20	15.05.2030	131 960	0.02%
50	5.875%	DISH DBS Corp. 12	15.07.2022	42 761	0.01%
135	4.200%	Dollar Tree, Inc. 18	15.05.2028	131 345	0.02%
66	6.875%	Dun & Bradstreet Corp. 144A 19	15.08.2026	58 171	0.01%
207	10.250%	Dun & Bradstreet Corp. 144A 19	15.02.2027	190 896	0.03%
280	2.532%	Duquesne Light Holdings, Inc. 20	01.10.2030	237 074	0.04%
70	5.500%	Edgewell Personal Care Co. 144A 20	01.06.2028	61 522	0.01%
200	8.500%	eG Global Finance Plc. 144A 19	30.10.2025	174 451	0.03%
378	3.850%	Element Fleet Management Corp. 144A 20	15.06.2025	331 832	0.05%
16	6.625%	Endeavor Energy Resources LP Via EER Finance, Inc. 20	15.07.2025	14 049	0.00%
71	4.750%	Energizer Holdings, Inc. 20	15.06.2028	61 109	0.01%
150	8.500%	Enova International, Inc. 144A 18	15.09.2025	120 396	0.02%
485	3.950%	Exelon Corp. 16	15.06.2025	449 258	0.07%
230	5.100%	Exelon Corp. 16	15.06.2045	254 554	0.04%
220	2.750%	Experian Finance Plc. 144A 19	08.03.2030	196 532	0.03%
223	3.650%	Fifth Third Bancorp 19	25.01.2024	198 964	0.03%
250	2.250%	Fifth Third Bank 20	01.02.2027	218 600	0.04%
315	4.400%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2049	343 723	0.06%
190	7.875%	Flex Acquisition Co., Inc. 144A 18	15.07.2026	164 518	0.03%
34	6.500%	Forterra Finance LLC Via FRTA Finance Corp. 20	15.07.2025	30 069	0.00%
41	7.625%	Freedom Mortgage Corp. 20	01.05.2026	35 429	0.01%
184	8.250%	Freedom Mortgage Corp. 144A 18	15.04.2025	157 733	0.03%
793	4.250%	Fresnillo Plc. 20	02.10.2050	714 423	0.12%
177	4.000%	Front Range BidCo, Inc. 144A 20	01.03.2027	145 703	0.02%
108	6.125%	Front Range BidCo, Inc. 144A 20	01.03.2028	93 726	0.02%
200	3.400%	GAIF Bond Issuer Pty Ltd. 144A 16	30.09.2026	177 674	0.03%
442	2.100%	Georgia-Pacific LLC 144A 20	30.04.2027	382 080	0.06%
160	9.750%	Getty Images, Inc. 144A 19	01.03.2027	139 600	0.02%
57	5.125%	GFL Environmental, Inc. 144A 19	15.12.2026	49 797	0.01%
144	7.875%	G-III Apparel Group Ltd. 20	15.08.2025	128 773	0.02%
56	3.750%	Global Net Lease, Inc. Via Global Net Lease Operating Partnership LP 20	15.12.2027	47 161	0.01%
1 555	4.875%	Globo Comunicacao e Participacoes S.A. 20	22.01.2030	1 363 057	0.22%
81	7.625%	Golden Entertainment, Inc. 144A 19	15.04.2026	71 231	0.01%
750	2.908%	Goldman Sachs Group, Inc. 17	05.06.2023	635 135	0.10%
46	7.125%	Graham Packaging Co., Inc. 20	15.08.2028	41 451	0.01%
121	11.000%	Granite Merger Sub 2, Inc. 144A 19	15.07.2027	110 783	0.02%
89	4.750%	Gray Television, Inc. 20	15.10.2030	74 254	0.01%
143	5.750%	Greystar Real Estate Partners LLC 144A 17	01.12.2025	120 642	0.02%
108	9.500%	GW B-CR Security Corp. 144A 19	01.11.2027	98 274	0.02%
290	3.550%	Hasbro, Inc. 19	19.11.2026	264 862	0.04%
91	7.875%	Herbalife Nutrition Ltd. Via HLF Financing, Inc. 144A 20	01.09.2025	81 711	0.01%
120	6.250%	Hilcorp Energy I LP Via Hilcorp Finance Co. 144A 18	01.11.2028	100 510	0.02%
104	5.000%	Hill-Rom Holdings, Inc. 144A 17	15.02.2025	87 618	0.01%
22	5.125%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 19	01.05.2026	18 681	0.00%
55	5.750%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 144A 20	01.05.2028	49 190	0.01%
80	5.000%	Holly Energy Partners LP Via Holly Energy Finance Corp. 144A 20	01.02.2028	66 019	0.01%
36	5.375%	Howard Hughes Corp. 20	01.08.2028	31 701	0.01%
140	5.375%	Howard Hughes Corp. 144A 17	15.03.2025	118 271	0.02%
170	7.000%	HUB International Ltd. 144A 18	01.05.2026	145 572	0.02%
37	6.125%	Hudbay Minerals, Inc. 20	01.04.2029	32 771	0.01%
44	4.750%	Icahn Enterprises LP Via Icahn Enterprises Finance Corp. 20	15.09.2024	37 574	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
22	5.250%	Icahn Enterprises LP Via Icahn Enterprises Finance Corp. 20	15.05.2027	19 283	0.00%
350	4.750%	IHS Markit Ltd. 144A 17	15.02.2025	329 087	0.05%
65	9.000%	Illuminate Buyer LLC Via Illuminate Holdings IV, Inc. 20	01.07.2028	58 964	0.01%
74	6.875%	Indigo Natural Resources LLC 144A 18	15.02.2026	62 236	0.01%
2 757	5.650%	Industrias Penoles SAB de CV 19	12.09.2049	2 935 189	0.48%
311	4.750%	Industrias Penoles SAB de CV 20	06.08.2050	296 133	0.05%
130	5.625%	INEOS Group Holdings S.A. 144A 16	01.08.2024	108 048	0.02%
2 368	5.375%	Inretail Pharma S.A. 18	02.05.2023	2 012 515	0.33%
58	6.000%	Intelligent Packaging Ltd. Finco, Inc. Via Intelligent Packaging Ltd. Co-Issuer LLC 20	15.09.2028	48 886	0.01%
26	5.500%	Interface, Inc. 20	01.12.2028	22 480	0.00%
36	6.750%	IRB Holding Corp. 18	15.02.2026	30 522	0.00%
69	5.000%	Iron Mountain, Inc. 20	15.07.2028	59 869	0.01%
142	5.000%	Itron, Inc. 144A 17	15.01.2026	118 973	0.02%
62	6.250%	JELD-WEN, Inc. 20	15.05.2025	54 742	0.01%
68	6.500%	Kaiser Aluminum Corp. 144A 20	01.05.2025	59 843	0.01%
84	5.125%	KAR Auction Services, Inc. 144A 17	01.06.2025	70 705	0.01%
55	4.875%	Ken Garff Automotive LLC 20	15.09.2028	46 816	0.01%
208	7.875%	Kenan Advantage Group, Inc. 144A 15	31.07.2023	170 745	0.03%
50	6.875%	Kraft Heinz Foods Co. 13	26.01.2039	56 937	0.01%
120	4.375%	Kraft Heinz Foods Co. 16	01.06.2046	105 876	0.02%
285	4.875%	Kraft Heinz Foods Co. 144A 19	01.10.2049	270 905	0.04%
196	9.000%	Kronos Acquisition Holdings, Inc. 144A 15	15.08.2023	164 281	0.03%
40	5.000%	Kronos Acquisition Holdings, Inc. Via KIK Custom Products, Inc. 20	31.12.2026	34 165	0.01%
92	6.750%	LABL Escrow Issuer LLC 144A 19	15.07.2026	81 460	0.01%
97	10.500%	LABL Escrow Issuer LLC 144A 19	15.07.2027	89 547	0.01%
240	4.875%	Lam Research Corp. 19	15.03.2049	286 588	0.05%
22	4.625%	Lamb Weston Holdings, Inc. 144A 16	01.11.2024	18 863	0.00%
120	4.875%	Lamb Weston Holdings, Inc. 144A 16	01.11.2026	102 639	0.02%
19	6.250%	LBM Acquisition LLC 20	15.01.2029	16 132	0.00%
34	6.375%	Lions Gate Capital Holdings LLC 144A 19	01.02.2024	28 612	0.00%
90	4.875%	Live Nation Entertainment, Inc. 144A 16	01.11.2024	74 730	0.01%
48	6.500%	Live Nation Entertainment, Inc. 144A 20	15.05.2027	43 930	0.01%
56	5.500%	LogMeIn, Inc. 20	01.09.2027	48 015	0.01%
150	8.500%	LTF Merger Sub, Inc. 144A 15	15.06.2023	118 685	0.02%
380	3.189%	Macquarie Group Ltd. 144A 17	28.11.2023	324 973	0.05%
50	4.500%	MasTec, Inc. 20	15.08.2028	42 947	0.01%
176	5.250%	Matthews International Corp. 144A 17	01.12.2025	145 951	0.02%
170	5.500%	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 144A 17	15.04.2024	141 762	0.02%
262	7.250%	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 144A 17	15.04.2025	217 711	0.04%
92	7.875%	McGraw-Hill Global Education Holdings LLC Via McGraw-Hill Global Education Finance 144A 16	15.05.2024	71 425	0.01%
120	6.875%	Meredith Corp. 19	01.02.2026	96 317	0.02%
85	4.625%	MGM Growth Properties Operating Partnership LP Via MGP Finance Co-Issuer, Inc. 20	15.06.2025	74 457	0.01%
421	0.972%	Microchip Technology, Inc. 20	15.02.2024	345 085	0.06%
171	2.497%	Micron Technology, Inc. 20	24.04.2023	145 775	0.02%
47	5.000%	Minerals Technologies, Inc. 20	01.07.2028	40 303	0.01%
130	0.864%	Morgan Stanley 20	21.10.2025	107 065	0.02%
80	4.750%	MSCI, Inc. 144A 16	01.08.2026	68 303	0.01%
50	5.500%	Mueller Water Products, Inc. 144A 18	15.06.2026	42 473	0.01%
328	0.550%	National Bank of Canada 20	15.11.2024	269 166	0.04%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
108	5.000%	NCR Corp. 20	01.10.2028	93 077	0.02%
272	4.875%	Neuberger Berman Group LLC Via Neuberger Berman Finance Corp. 144A 15	15.04.2045	252 208	0.04%
156	6.250%	New Enterprise Stone & Lime Co., Inc. 144A 18	15.03.2026	132 004	0.02%
83	5.625%	Nexstar Broadcasting, Inc. 144A 19	15.07.2027	73 032	0.01%
83	6.875%	NFP Corp. 20	15.08.2028	72 509	0.01%
27	5.500%	Nielsen Co. Luxembourg SARL 144A 13	01.10.2021	22 147	0.00%
48	5.625%	Nielsen Finance LLC Via Nielsen Finance Co. 20	01.10.2028	42 722	0.01%
113	5.875%	Nielsen Finance LLC Via Nielsen Finance Co. 20	01.10.2030	104 611	0.02%
68	5.000%	NortonLifeLock, Inc. 144A 17	15.04.2025	56 876	0.01%
90	5.250%	NOVA Chemicals Corp. 144A 13	01.08.2023	74 277	0.01%
48	4.750%	Novelis Corp. 144A 20	30.01.2030	42 339	0.01%
113	5.750%	Nufarm Australia Ltd. Via Nufarm Americas, Inc. 144A 18	30.04.2026	95 191	0.02%
248	4.875%	NXP BV Via NXP Funding LLC 144A 18	01.03.2024	228 856	0.04%
52	2.700%	NXP BV Via NXP Funding LLC Via NXP USA, Inc. 144A 20	01.05.2025	45 719	0.01%
340	3.500%	Oaktree Specialty Lending Corp. 20	25.02.2025	288 184	0.05%
94	6.450%	Occidental Petroleum Corp. 19	15.09.2036	80 310	0.01%
230	4.150%	Office Properties Income Trust 15	01.02.2022	191 354	0.03%
140	4.000%	Office Properties, Inc.ome Trust 17	15.07.2022	117 094	0.02%
200	5.550%	Ohio National Financial Services, Inc. 144A 20	24.01.2030	171 405	0.03%
120	4.000%	OI European Group BV 144A 17	15.03.2023	100 608	0.02%
65	9.500%	Olin Corp. 144A 20	01.06.2025	66 351	0.01%
540	3.600%	Oracle Corp. 20	01.04.2050	515 528	0.08%
100	5.875%	Owens-Brockway Glass Container, Inc. 144A 15	15.08.2023	87 860	0.01%
80	6.625%	Owens-Brockway Glass Container, Inc. 144A 20	13.05.2027	71 005	0.01%
87	7.750%	P&L Development LLC Via PLD Finance Corp. 20	15.11.2025	77 183	0.01%
87	5.875%	Park Intermediate Holdings LLC Via PK Domestic Property LLC Via PK Finance Co-Issuer 20	01.10.2028	76 124	0.01%
44	7.500%	Park Intermediate Holdings LLC Via PK Domestic Property LLC Via PK Finance Co-Issuer 144A 20	01.06.2025	39 040	0.01%
276	1.200%	Penske Truck Leasing Co. Lp Via PTL Finance Corp. 20	15.11.2025	227 836	0.04%
735	3.650%	People's United Financial, Inc. 12	06.12.2022	630 032	0.10%
41	6.875%	Performance Food Group, Inc. 144A 20	01.05.2025	36 036	0.01%
190	8.500%	Photo Holdings Merger Sub, Inc. 144A 19	01.10.2026	164 740	0.03%
23	6.125%	Picasso Finance Sub, Inc. 20	15.06.2025	20 147	0.00%
38	5.500%	Pike Corp. 20	01.09.2028	32 826	0.01%
50	5.875%	Pilgrim's Pride Corp. 144A 17	30.09.2027	44 364	0.01%
42	5.750%	PolyOne Corp. 144A 20	15.05.2025	36 548	0.01%
57	4.625%	Post Holdings, Inc. 144A 20	15.04.2030	49 066	0.01%
26	6.000%	Powdr Corp. 20	01.08.2025	22 388	0.00%
135	9.033%	PowerTeam Services LLC 144A 20	04.12.2025	122 610	0.02%
88	7.750%	Precision Drilling Corp. 17	15.12.2023	66 710	0.01%
88	7.125%	Precision Drilling Corp. 144A 17	15.01.2026	63 203	0.01%
32	8.250%	Presidio Holdings, Inc. 144A 20	01.02.2028	28 935	0.00%
56	5.375%	Rackspace Technology Global, Inc. 20	01.12.2028	48 021	0.01%
56	7.625%	Realogy Group LLC Via Realogy Co-Issuer Corp. 20	15.06.2025	49 733	0.01%
124	9.375%	Realogy Group LLC Via Realogy Co-Issuer Corp. 144A 19	01.04.2027	112 592	0.02%
84	8.250%	Refinitiv US Holdings, Inc. 144A 18	15.11.2026	75 151	0.01%
229	1.200%	Royalty Pharma Plc. 20	02.09.2025	190 241	0.03%
50	4.875%	SBA Communications Corp. 17	01.09.2024	41 964	0.01%
26	4.875%	Science Applications International Corp. 144A 20	01.04.2028	22 641	0.00%
18	4.875%	Sealed Air Corp. 144A 14	01.12.2022	15 482	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
22	7.500%	Service Properties Trust 20	15.09.2025	20 907	0.00%
54	5.500%	Service Properties Trust 20	15.12.2027	48 264	0.01%
49	4.625%	Shift4 Payments LLC Via Shift4 Payments Finance Sub, Inc. 20	01.11.2026	41 600	0.01%
90	5.500%	Sinclair Television Group, Inc. 144A 19	01.03.2030	76 694	0.01%
68	4.625%	Sirius XM Radio, Inc. 144A 19	15.07.2024	57 681	0.01%
54	8.500%	Sizzling Platter LLC Via Sizzling Platter Finance Corp. 20	28.11.2025	46 195	0.01%
308	2.625%	Societe Generale S.A. 144A 20	22.01.2025	266 629	0.04%
270	10.500%	Solera LLC Via Solera Finance, Inc. 144A 16	01.03.2024	229 187	0.04%
123	6.375%	Specialty Building Products Holdings LLC Via SBP Finance Corp. 20	30.09.2026	106 409	0.02%
12	5.500%	Spectrum Brands, Inc. 20	15.07.2030	10 708	0.00%
146	7.500%	Spirit AeroSystems, Inc. 144A 20	15.04.2025	128 730	0.02%
136	5.500%	SS&C Technologies, Inc. 144A 19	30.09.2027	118 876	0.02%
38	4.375%	Standard Industries, Inc. 20	15.07.2030	33 273	0.01%
91	4.500%	Station Casinos LLC 144A 20	15.02.2028	75 024	0.01%
76	2.800%	Steel Dynamics, Inc. 19	15.12.2024	66 831	0.01%
41	2.400%	Steel Dynamics, Inc. 20	15.06.2025	35 721	0.01%
24	3.875%	Stericycle, Inc. 20	15.01.2029	20 162	0.00%
79	5.250%	Summit Materials LLC Via Summit Materials Finance Corp. 20	15.01.2029	67 914	0.01%
165	3.125%	SVB Financial Group 20	05.06.2030	152 072	0.02%
512	3.025%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 20	09.07.2040	442 633	0.07%
60	4.875%	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 20	01.02.2031	53 458	0.01%
400	4.900%	Teachers Insurance & Annuity Association of America 144A 14	15.09.2044	443 898	0.07%
53	5.000%	TEGNA, Inc. 19	15.09.2029	45 819	0.01%
84	4.875%	Tenet Healthcare Corp. 144A 19	01.01.2026	71 864	0.01%
1 004	3.250%	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd. 20	15.08.2030	872 004	0.14%
46	6.500%	T-Mobile USA, Inc. 15	15.01.2026	38 980	0.01%
408	4.375%	T-Mobile USA, Inc. 144A 20	15.04.2040	405 722	0.07%
211	2.450%	Transurban Finance Co. Pty Ltd. 20	16.03.2031	181 139	0.03%
331	2.250%	Truist Bank 20	11.03.2030	283 996	0.05%
400	4.125%	UBS Group AG 144A 16	15.04.2026	377 819	0.06%
38	6.875%	Unisys Corp. 20	01.11.2027	34 083	0.01%
48	6.750%	United Natural Foods, Inc. 20	15.10.2028	41 095	0.01%
74	5.125%	Univar Solutions USA, Inc. 144A 19	01.12.2027	64 102	0.01%
134	3.850%	Upjohn, Inc. 20	22.06.2040	123 383	0.02%
84	6.250%	US Foods, Inc. 144A 20	15.04.2025	73 472	0.01%
178	5.250%	Utah Acquisition Sub, Inc. 17	15.06.2046	191 020	0.03%
33	6.250%	Vail Resorts, Inc. 144A 20	15.05.2025	28 936	0.00%
60	7.875%	Varex Imaging Corp. 20	15.10.2027	52 271	0.01%
1 650	4.000%	VEON Holdings BV 19	09.04.2025	1 430 634	0.23%
350	4.000%	Verisk Analytics, Inc. 15	15.06.2025	324 384	0.05%
211	9.750%	Verscend Escrow Corp. 144A 18	15.08.2026	187 759	0.03%
100	4.950%	ViacomCBS, Inc. 20	15.01.2031	102 663	0.02%
274	4.200%	ViacomCBS, Inc. 20	19.05.2032	269 660	0.04%
2 000	5.375%	Volcan Cia Minera SAA 12	02.02.2022	1 661 052	0.27%
214	6.500%	Watco Cos LLC Via Watco Finance Corp. 20	15.06.2027	190 441	0.03%
62	4.875%	Weekley Homes LLC Via Weekley Finance Corp. 20	15.09.2028	53 115	0.01%
135	7.250%	WESCO Distribution, Inc. 144A 20	15.06.2028	125 544	0.02%
176	6.375%	West Street Merger Sub, Inc. 144A 17	01.09.2025	148 887	0.02%
68	6.875%	White Cap Buyer LLC 20	15.10.2028	59 374	0.01%
28	4.625%	Williams Scotsman International, Inc. 20	15.08.2028	23 747	0.00%
45	7.750%	Windstream Escrow LLC Via Windstream Escrow Finance Corp. 20	15.08.2028	37 046	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
92	6.375%	Wolverine World Wide, Inc. 20	15.05.2025	80 421	0.01%
248	4.650%	WRKCo, Inc. 19	15.03.2026	238 642	0.04%
60	4.375%	Wyndham Hotels & Resorts, Inc. 20	15.08.2028	51 088	0.01%
90	6.375%	XHR LP 20	15.08.2025	77 979	0.01%
83	6.250%	XPO Logistics, Inc. 144A 20	01.05.2025	73 105	0.01%
365	3.350%	Zions Bancorp NA 19	04.03.2022	307 041	0.05%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				420 649	0.07%
Obligationen / Bonds				420 649	0.07%
MYR				420 649	0.07%
2 000	3.480%	Malaysia Government Bond—Series 313 13	15.03.2023	420 649	0.07%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS				55 750 233	9.08%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)					
Frankreich / France				55 750 233	9.08%
1 252		AXA IM Euro Liquidity EUR - (0.30%)		55 750 233	9.08%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS				3 184 624	0.52%
Schatzbriefe / Treasury Bills				3 184 624	0.52%
USD				3 184 624	0.52%
3 900	0.000%	United States Treasury Bill 20	02.12.2021	3 184 624	0.52%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	110 000	EUR	67 699	13.01.2021	1 666	0.00%
EUR	2 275 358	AUD	3 712 000	13.01.2021	-65 412	-0.01%
EUR	1 431 089	CAD	2 225 000	13.01.2021	3 942	0.00%
EUR	249 115	CHF	270 000	13.01.2021	-539	-0.00%
EUR	41 093	CZK	1 080 000	13.01.2021	-24	-0.00%
EUR	107 469	DKK	800 000	13.01.2021	-6	-0.00%
EUR	8 776 626	GBP	7 888 000	13.01.2021	-34 686	-0.01%
EUR	129 516	GBP	116 000	05.02.2021	-13	-0.00%
EUR	6 821 884	GBP	6 100 000	26.02.2021	12 819	0.00%
EUR	31 805 551	JPY	3 983 900 000	13.01.2021	272 033	0.04%
EUR	35 744	NOK	380 000	13.01.2021	-522	-0.00%
EUR	73 416	NZD	125 000	13.01.2021	-131	-0.00%
EUR	75 729	SEK	775 000	13.01.2021	-1 391	-0.00%
EUR	37 817 276	USD	45 401 000	13.01.2021	719 157	0.12%
EUR	9 796 380	USD	11 500 000	15.01.2021	399 928	0.06%
EUR	73 330 000	USD	89 063 587	19.01.2021	564 511	0.09%
EUR	125 550 000	USD	153 564 700	18.03.2021	246 608	0.04%
GBP	146 000	EUR	162 839	13.01.2021	250	0.00%
USD	11 500 000	EUR	9 670 957	15.01.2021	-274 505	-0.04%
USD	170 000	EUR	138 831	05.02.2021	5	0.00%
					1 843 690	0.29%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der BNP Paribas S.A., Credit Agricole, Goldman Sachs Bank Europe S.E. oder HSBC France Paris abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with BNP Paribas S.A., Credit Agricole, Goldman Sachs Bank Europe S.E. or HSBC France Paris.

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EURO-BUND	EUR	-21	-3 730 440	08.03.2021	14 910	0.00%
TOPIX INDEX	JPY	32	4 571 052	11.03.2021	143 122	0.02%
S+P/TSX 60 INDEX	CAD	14	1 848 162	18.03.2021	1 724	0.00%
SPI 200	AUD	21	2 164 395	18.03.2021	-20 859	-0.00%
E-MINI RUSS 2000	USD	118	9 522 554	19.03.2021	291 251	0.05%
EURO STOXX 50	EUR	379	13 454 500	19.03.2021	181 920	0.03%
FTSE 100 INDEX	GBP	41	2 940 693	19.03.2021	-11 222	-0.00%
MSCI EMGMKT	USD	235	12 370 848	19.03.2021	376 445	0.06%
S+P500 EMINI	USD	256	39 217 558	19.03.2021	1 137 673	0.18%
SWISS MARKET INDEX	CHF	20	1 968 274	19.03.2021	77 111	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Alfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Futures (Fortsetzung) / Futures (continued)

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
US 10YR NOTE (CBT)	USD	-75	-8 463 782	22.03.2021	-26 868	-0.00%
US ULTRA BOND (CBT)	USD	-13	-2 269 064	22.03.2021	-1 647	-0.00%
					2 163 560	0.35%

*Positive Werte repräsentieren einen Kauf, negative Werte repräsentieren einen Verkauf. / Positive figure represents a purchase, negative figure represents a sale.

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				
856	CALL EURO STOXX 18.06.2021 Str. 80	169 060	169 060	0.03%
-856	CALL EURO STOXX Banks Index 18.06.2021 Str. 95	42 800	-42 800	-0.01%
			126 260	0.02%

Die Optionen, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Goldman Sachs International abgeschlossen. /

The options listed in the table above were entered into with Goldman Sachs International.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM SEVERUM FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 489 075 517)	494 010 971
Bankguthaben / Bank deposits	1 425 576
Gründungskosten / Formation expenses	12 258

Total Aktiva / Total Assets

495 448 805

Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	4 194
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	9 931
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	41 527

Total Passiva / Total Liabilities

55 652

Nettovermögen / Net Assets

495 393 153

Multiflex SICAV - OLYMPIUM SEVERUM FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

EUR

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	2 075 856
-------------------------------------	-----------

Total Ertrag / Total Income

2 075 856

Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities	120 402
--	---------

Verwaltungsgebühren / Management Fees	24 669
---------------------------------------	--------

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	18 830
--	--------

Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	94 943
---	--------

Total Aufwand / Total Expenses

258 844

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

1 817 012

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	353 588
-----------------------------	---------

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

2 170 600

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	7 593 787
-----------------------------	-----------

- Fremdwährungen / Foreign currencies	-113 052
---------------------------------------	----------

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

9 651 335

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /
30 June 2020
EUR

31. Dezember 2020 /
31 December 2020
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period	-	485 741 818
---	---	-------------

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-14 258 181	9 651 335
--	-------------	-----------

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	499 999 999	-
---	-------------	---

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period	485 741 818	495 393 153
---	--------------------	--------------------

*Siehe Seite 14. / See page 22.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multiflex SICAV - OLYMPIUM SEVERUM FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 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
	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	485 741 818	495 393 153
	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	99.08
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Cm-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Cm-EUR)	0.00	-

Multiflex SICAV - OLYMPIUM SEVERUM FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		494 010 971	99.72%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		494 010 971	99.72%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Irland / Ireland		395 915 947	79.92%
217 608	iShares III Plc. - iShares Core € Corp Bond UCITS ETF "EUR" - (0.20%)	29 701 316	6.00%
507 537	iShares III Plc. - iShares Emerging Markets Local Government Bond UCITS ETF "GBP" - (0.50%)	24 983 509	5.04%
9 637 668	iShares III Plc. - iShares Global Govt Bond UCITS ETF "EUR (Hedged)" - (0.25%)	49 013 324	9.89%
9 564 642	iShares Plc. - iShares Global Corp Bond UCITS ETF "EUR (hedged)" - (0.25%)	51 562 985	10.41%
3 004 429	iShares Plc. - iShares Global High Yield Corp Bond UCITS ETF "EUR (Hedged)" - (0.55%)	14 934 115	3.01%
12 564 933	iShares V Plc. - iShares J.P. Morgan \$ EM Corp Bond UCITS ETF "EUR (hedged)" - (0.53%)	64 872 749	13.10%
237 667	iShares V Plc. - iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF "EUR" - (0.55%)	15 115 621	3.05%
474 304	iShares VI Plc. - iShares Global Corporate Bond EUR Hedged UCITS ETF "EUR" - (0.25%)	51 528 387	10.40%
368 837	iShares VI Plc. - iShares J.P. Morgan \$ EM Bond EUR Hedged UCITS ETF "EUR (hedged)" - (0.50%)	34 770 264	7.02%
3 854 824	Xtrackers (IE) Plc. - Xtrackers USD Corporate Bond UCITS ETF "2D EUR (hedged)" - (0.11%)	59 433 677	12.00%
Luxemburg / Luxembourg		98 095 024	19.80%
908 502	Amundi Index Solutions SICAV - AMUNDI INDEX J.P. MORGAN GBI GLOBAL GOVIES UCITS ETF "DR EUR (hedged)" - (0.22%)	49 038 303	9.90%
200 207	Xtrackers II - Global Government Bond UCITS ETF "1C EUR" - (0.15%)	49 056 721	9.90%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 4 525 451 051)	4 627 092 329
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	3 187 120
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	123 791 493
- Optionen / Options	483 709
- Swaps	3 773 520
Gezahlte Prämien auf Swaps / Premium paid from swaps	2 648 202
Bankguthaben / Bank deposits	74 299 550
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	118 329 920
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	7 397 776
Gründungskosten / Formation expenses	1 734
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	39 083 804
Total Aktiva / Total Assets	5 000 089 157

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	12 386 198
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	48 192 041
- Optionen / Options	78 722
- Swaps	3 281 885
Erhaltene Prämien aus Swaps / Premiums received on swaps	4 962 111
Bankschulden / Bank liability	3 834
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	43 373 100
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	413 244
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	119 933
Zinsverbindlichkeiten aus Swaps / Interest payable on swaps	408 914
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	357 884
Total Passiva / Total Liabilities	113 577 866
Nettovermögen / Net Assets	4 886 511 291

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

EUR

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	3 052 873
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	73 611 165
Zinserträge aus Swaps / Interest income on swaps	1 898 576

Total Ertrag / Total Income

78 562 614

Aufwand / Expenses

Netto-Zinsaufwand auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest expense on bank accounts and securities	419 906
Dividendenaufwand / Dividends paid	3 186
Verwaltungsgebühren / Management Fees	2 404 609
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	236 249
Zinsaufwand aus Swaps / Interest expense from swaps	1 601 074
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	599 412
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	892 473

Total Aufwand / Total Expenses

6 156 909

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

72 405 705

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	18 087 879
- Optionen / Options	-73 894
- Swaps	-5 214 282
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	143 518 585
- Futures	-37 607 772
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-30 722 228
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkursergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-63 327

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

160 330 666

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	34 805 112
- Optionen / Options	-1 332 661
- Swaps	4 375 257
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	38 222 325
- Futures	-1 187 119
- Fremdwährungen / Foreign currencies	107 605

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

235 321 185

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /
30 June 2020
EUR

31. Dezember 2020 /
31 December 2020
EUR

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

4 644 980 092

4 678 615 870

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

43 862 334

235 321 185

Dividendenausschüttung / Dividend distributions

-10 226 556

-27 425 764

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

4 678 615 870

4 886 511 291

*Siehe Seite 14. / See page 22.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 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
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	4 644 980 092	4 678 615 870	4 886 511 291
	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)	99.93	100.65	105.12
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Cm-EUR) / Dividend for the previous financial year (Shares Cm-EUR)	1.86	0.22	0.59*

* Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschäftsperiode ausgeschüttet: Aktien Cm-EUR: Juli 2020: 0.59 EUR /
The following interim dividends were distributed in the current financial period: Cm-EUR shares: July 2020: 0.59 EUR.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL				4 627 092 329	94.69%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				3 462 007 396	70.85%
Obligationen / Bonds				2 990 507 701	61.20%
AUD				138 819 204	2.84%
36 996	1.750%	Australia Government Bond 20	21.06.2051	22 200 245	0.45%
65 000	4.750%	Australia Government Bond—Series 136 11	21.04.2027	51 728 127	1.06%
15 000	2.750%	Australia Government Bond—Series 156 18	21.05.2041	11 139 027	0.23%
85 000	1.000%	Australia Government Bond—Series 160 20	21.12.2030	53 751 805	1.10%
BRL				17 150 838	0.35%
5 268	6.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 11	15.08.2022	3 171 062	0.07%
14 870	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 12	01.01.2023	2 586 213	0.05%
30 350	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 14	01.01.2025	5 527 751	0.11%
25 614	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 16	01.01.2027	4 757 627	0.10%
5 840	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 18	01.01.2029	1 108 185	0.02%
CAD				23 484 667	0.48%
25 000	2.650%	Canada Housing Trust No 1 144A 18	15.03.2028	18 072 205	0.37%
9 000	0.000%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau—EMTN 07	01.06.2027	5 412 462	0.11%
CLP				11 804 224	0.24%
40 000	4.500%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 16	28.02.2021	47 036	0.00%
1 935 000	2.500%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 20	01.03.2025	2 357 060	0.05%
3 690 000	4.500%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15	01.03.2026	4 934 603	0.10%
2 510 000	2.300%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 20	01.10.2028	2 896 658	0.06%
1 145 000	4.700%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 144A 18	01.09.2030	1 568 867	0.03%
COP				19 511 645	0.40%
2 249 296	4.750%	Colombian TES 06	23.02.2023	587 539	0.01%
4 343 998	3.000%	Colombian TES 13	25.03.2033	1 079 072	0.02%
12 846 600	7.250%	Colombian TES 20	26.10.2050	3 308 692	0.07%
1 851 800	7.000%	Colombian TES—Series B 12	04.05.2022	470 119	0.01%
2 420 000	7.500%	Colombian TES—Series B 11	26.08.2026	668 117	0.01%
18 162 900	5.750%	Colombian TES—Series B 20	03.11.2027	4 600 546	0.09%
18 442 600	6.000%	Colombian TES—Series B 12	28.04.2028	4 720 367	0.10%
6 436 800	7.750%	Colombian TES—Series B 14	18.09.2030	1 808 066	0.04%
8 892 000	8.375%	Empresas Publicas de Medellin ESP 17	08.11.2027	2 269 127	0.05%
CZK				10 539 967	0.22%
89 920	1.250%	Czech Republic Government Bond 20	14.02.2025	3 498 879	0.07%
17 520	2.000%	Czech Republic Government Bond 17	13.10.2033	717 546	0.02%
55 940	0.250%	Czech Republic Government Bond—Series 100 17	10.02.2027	2 041 870	0.04%
43 610	4.850%	Czech Republic Government Bond—Series 53 07	26.11.2057	2 786 820	0.06%
7 760	2.500%	Czech Republic Government Bond—Series 78 13	25.08.2028	326 909	0.01%
17 000	0.950%	Czech Republic Government Bond—Series 94 15	15.05.2030	631 361	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
14 000	1.000%	Czech Republic Government Bond—Series 95 15	26.06.2026	536 582	0.01%
DOP				1 856 621	0.04%
108 000	8.900%	Dominican Republic International Bond 18	15.02.2023	1 568 325	0.03%
19 000	9.750%	Dominican Republic International Bond 19	05.06.2026	288 296	0.01%
EGP				1 442 487	0.03%
27 300	14.313%	Egypt Government Bond 20	13.10.2023	1 442 487	0.03%
EUR				1 137 734 114	23.28%
3 000	0.875%	Abbott Ireland Financing DAC 18	27.09.2023	3 092 010	0.06%
6 000	2.875%	ABN AMRO Bank NV—EMTN 16	18.01.2028	6 316 200	0.13%
500	3.500%	Adient Global Holdings Ltd. 16	15.08.2024	500 015	0.01%
9 000	0.375%	Agence Francaise de Developpement EPIC—EMTN 16	30.04.2024	9 252 630	0.19%
1 000	2.875%	AIB Group Plc. 20	30.05.2031	1 067 610	0.02%
5 920	6.250%	AIB Group Plc. 20	31.12.2099	6 561 018	0.13%
1 500	3.500%	Albania Government International Bond 18	09.10.2025	1 596 375	0.03%
3 500	0.875%	Alliander NV—EMTN 19	24.06.2032	3 818 920	0.08%
3 500	4.750%	Allianz S.E.—EMTN 13	Perp.	3 924 830	0.08%
1 900	2.500%	Alpha Bank AE—EMTN 18	05.02.2023	1 986 621	0.04%
1 100	4.750%	Altice Finco S.A. 17	15.01.2028	1 067 594	0.02%
8 580	0.750%	America Movil SAB de CV—EMTN 19	26.06.2027	8 855 332	0.18%
3 100	1.950%	American Tower Corp. 18	22.05.2026	3 381 108	0.07%
3 818	0.500%	ANZ New Zealand Int'l Ltd.—EMTN 19	17.01.2024	3 919 444	0.08%
500	3.125%	Aramark International Finance Sarl 17	01.04.2025	504 465	0.01%
5 503	1.000%	Archer-Daniels-Midland Co. 18	12.09.2025	5 801 098	0.12%
3 199	3.375%	ASR Nederland NV 19	02.05.2049	3 587 455	0.07%
1 800	5.500%	Assicurazioni Generali SpA—EMTN 15	27.10.2047	2 223 756	0.05%
2 500	3.375%	AT&T, Inc. 14	15.03.2034	3 230 550	0.07%
2 700	2.875%	Auchan Holding S.A. 20	29.01.2026	2 993 814	0.06%
2 300	1.250%	Ausgrid Finance Pty Ltd.—EMTN 18	30.07.2025	2 420 221	0.05%
535	0.625%	AusNet Services Holdings Pty Ltd.—EMTN 20	25.08.2030	556 015	0.01%
4 000	2.500%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 14	16.01.2024	4 353 480	0.09%
1 396	1.125%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 19	21.11.2029	1 423 683	0.03%
750	4.375%	Ball Corp. 15	15.12.2023	828 128	0.02%
3 068	0.875%	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 19	08.10.2026	3 241 495	0.07%
2 300	1.000%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A. 20	16.01.2030	2 298 781	0.05%
1 700	0.375%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.—GMTN 19	15.11.2026	1 736 686	0.04%
2 600	0.500%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.—GMTN 20	14.01.2027	2 654 912	0.05%
900	1.750%	Banco de Sabadell S.A. 20	29.06.2023	923 571	0.02%
3 000	0.875%	Banco de Sabadell S.A. 19	22.07.2025	3 070 860	0.06%
1 900	0.625%	Banco de Sabadell S.A. 19	07.11.2025	1 918 430	0.04%
3 500	1.625%	Banco Santander S.A. 20	22.10.2030	3 667 265	0.07%
700	0.300%	Banco Santander S.A.—EMTN 19	04.10.2026	715 085	0.01%
4 282	0.189%	Bank of America Corp.—EMTN 18	25.04.2024	4 312 445	0.09%
2 000	1.776%	Bank of America Corp.—EMTN 17	04.05.2027	2 178 760	0.04%
2 385	1.000%	Bank of Ireland Group Plc.—EMTN 19	25.11.2025	2 452 114	0.05%
2 050	2.375%	Bank of Ireland Group Plc.—EMTN 19	14.10.2029	2 101 209	0.04%
5 000	0.375%	Bank of Nova Scotia—EMTN 18	23.10.2023	5 117 050	0.10%
2 400	0.500%	Bank of Nova Scotia—EMTN 19	30.04.2024	2 451 960	0.05%
4 029	0.125%	Bank of Queensland Ltd.—EMTN 19	04.06.2024	4 089 878	0.08%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 700	1.000%	Bankia S.A. 19	25.06.2024	1 752 853	0.04%
6 400	6.375%	Bankia S.A. 18	31.12.2099	6 884 160	0.14%
4 000	3.750%	Bankia S.A.—EMTN 19	15.02.2029	4 312 800	0.09%
2 200	1.875%	Banque Federative du Credit Mutuel S.A.—EMTN 19	18.06.2029	2 427 612	0.05%
5 200	1.500%	Barclays Plc.—EMTN 14	01.04.2022	5 309 668	0.11%
1 250	0.750%	Barclays Plc.—EMTN 19	09.06.2025	1 275 625	0.03%
3 400	2.000%	Barclays Plc.—EMTN 17	07.02.2028	3 478 030	0.07%
3 250	1.250%	BAT International Finance Plc.—EMTN 15	13.03.2027	3 380 910	0.07%
6 600	2.375%	Bayer AG 19	12.11.2079	6 720 252	0.14%
3 000	1.401%	Becton Dickinson and Co. 18	24.05.2023	3 096 150	0.06%
5 200	1.900%	Becton Dickinson and Co. 16	15.12.2026	5 623 332	0.12%
1 200	3.375%	Belden, Inc. 17	15.07.2027	1 233 288	0.03%
1 000	5.750%	Benin Government International Bond 19	26.03.2026	1 058 630	0.02%
3 000	2.250%	BG Energy Capital Plc.—EMTN 14	21.11.2029	3 510 330	0.07%
800	0.500%	BNP Paribas S.A. 19	04.06.2026	815 384	0.02%
1 300	1.125%	BNP Paribas S.A.—EMTN 19	28.08.2024	1 355 614	0.03%
4 000	1.250%	BNP Paribas S.A.—EMTN 18	19.03.2025	4 205 720	0.09%
3 500	1.125%	BNP Paribas S.A.—EMTN 20	15.01.2032	3 555 860	0.07%
4 700	0.831%	BP Capital Markets Plc.—EMTN 19	08.11.2027	4 920 195	0.10%
4 300	0.250%	BPCE S.A. 20	15.01.2026	4 366 220	0.09%
12 000	0.625%	Bpifrance Financement S.A. 18	25.05.2026	12 651 000	0.26%
3 450	1.125%	Brenntag Finance BV 17	27.09.2025	3 622 914	0.07%
3 000	1.000%	British Telecommunications Plc.—EMTN 17	21.11.2024	3 105 750	0.06%
10 000	4.750%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 08	04.07.2040	20 385 400	0.42%
4 400	2.375%	CaixaBank S.A.—EMTN 19	01.02.2024	4 713 500	0.10%
1 700	2.250%	CaixaBank S.A.—EMTN 18	17.04.2030	1 779 237	0.04%
339	5.125%	CBR Fashion Finance BV 17	01.10.2022	338 108	0.01%
1 500	2.125%	Celanese US Holdings LLC 18	01.03.2027	1 608 660	0.03%
700	2.375%	Cellnex Telecom S.A.—EMTN 16	16.01.2024	736 456	0.01%
1 300	5.250%	CeramTec BondCo GmbH 17	15.12.2025	1 329 094	0.03%
3 500	0.500%	China Development Bank—EMTN 16	01.06.2021	3 508 890	0.07%
2 502	0.125%	China Government International Bond 19	12.11.2026	2 525 294	0.05%
1 750	0.500%	China Government International Bond 19	12.11.2031	1 766 362	0.04%
2 249	1.000%	China Government International Bond 19	12.11.2039	2 281 880	0.05%
2 018	0.875%	Chorus Ltd.—EMTN 19	05.12.2026	2 094 139	0.04%
1 171	0.300%	Chubb INA Holdings, Inc. 19	15.12.2024	1 188 729	0.02%
5 200	0.875%	Cie de Saint-Gobain—EMTN 18	21.09.2023	5 351 840	0.11%
700	1.875%	Cie de Saint-Gobain—EMTN 18	21.09.2028	787 563	0.02%
1 000	6.250%	Cirsa Finance International SARL 18	20.12.2023	1 001 440	0.02%
1 292	0.500%	Citigroup, Inc.—EMTN 19	08.10.2027	1 312 052	0.03%
6 400	1.250%	CK Hutchison Finance 16 Ltd.—Series A 16	06.04.2023	6 577 152	0.13%
1 500	0.375%	CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. 19	17.10.2023	1 514 970	0.03%
5 000	3.875%	Colombia Government Bond—EMTN 16	22.03.2026	5 728 200	0.12%
800	5.375%	Constantin Investissement 3 SASU 17	15.04.2025	819 848	0.02%
800	4.250%	Constellium S.E. 17	15.02.2026	818 464	0.02%
1 800	6.625%	Cooperatieve Rabobank UA 16	Perp.	1 854 162	0.04%
3 600	4.375%	Cooperatieve Rabobank UA 20	Perp.	3 989 556	0.08%
9 516	0.750%	Corp. Andina de Fomento—EMTN 18	13.06.2023	9 692 617	0.20%
1 500	2.250%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 14	09.07.2024	1 612 665	0.03%
4 000	2.625%	Credit Agricole S.A. 15	17.03.2027	4 500 360	0.09%
4 000	4.000%	Credit Agricole S.A. 20	31.12.2099	4 338 960	0.09%
800	1.750%	Credit Agricole S.A.—EMTN 19	05.03.2029	895 704	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	1.625%	Credit Agricole S.A.—EMTN 20	05.06.2030	731 234	0.01%
4 600	1.875%	Credit Mutuel Arkea S.A.—EMTN 17	25.10.2029	4 793 338	0.10%
1 000	1.000%	Credit Suisse Group AG—EMTN 19	24.06.2027	1 042 370	0.02%
5 200	1.875%	CRH Funding BV—EMTN 15	09.01.2024	5 494 840	0.11%
700	4.000%	Crown European Holdings S.A. 14	15.07.2022	731 423	0.01%
300	2.250%	Crown European Holdings S.A. 18	01.02.2023	307 515	0.01%
1 000	3.375%	Crown European Holdings S.A. 15	15.05.2025	1 084 650	0.02%
15 560	1.500%	Cyprus Government International Bond 20	16.04.2027	17 045 046	0.35%
3 387	2.750%	Cyprus Government International Bond—EMTN 19	26.02.2034	4 368 925	0.09%
2 051	2.750%	Cyprus Government International Bond—EMTN 19	03.05.2049	2 957 686	0.06%
2 933	0.375%	Daimler AG—EMTN 19	08.11.2026	2 969 017	0.06%
1 371	1.500%	Daimler AG—EMTN 17	03.07.2029	1 512 460	0.03%
1 183	3.625%	Darling Global Finance BV 18	15.05.2026	1 212 504	0.02%
2 700	0.950%	Deutsche Bahn Finance GMBH 19	Perp.	2 736 747	0.06%
5 100	1.750%	Deutsche Bank AG 20	19.11.2030	5 362 854	0.11%
1 400	1.625%	Deutsche Bank AG—EMTN 20	20.01.2027	1 463 840	0.03%
12 000	1.250%	Dexia Credit Local S.A. 14	26.11.2024	12 773 520	0.26%
1 955	1.350%	DH Europe Finance II Sarl 19	18.09.2039	2 107 119	0.04%
4 100	2.500%	Digital Euro Finco LLC 19	16.01.2026	4 570 803	0.09%
2 850	1.900%	Discovery Communications LLC 15	19.03.2027	3 061 299	0.06%
500	7.000%	DKT Finance ApS 18	17.06.2023	517 670	0.01%
2 250	0.375%	DNB Boligkreditt A/S 18	14.11.2023	2 305 642	0.05%
1 515	0.500%	Dow Chemical Co. 20	15.03.2027	1 533 528	0.03%
500	2.500%	Dufry One BV 17	15.10.2024	481 825	0.01%
2 700	1.625%	EDP - Energias de Portugal S.A. 20	15.04.2027	2 944 350	0.06%
1 600	4.496%	EDP - Energias de Portugal S.A. 19	30.04.2079	1 761 392	0.04%
5 700	1.700%	EDP - Energias de Portugal S.A. 20	20.07.2080	5 700 057	0.12%
1 645	1.500%	EDP Finance BV—EMTN 17	22.11.2027	1 799 235	0.04%
900	5.500%	eDreams ODIGEO S.A. 18	01.09.2023	856 260	0.02%
2 300	5.625%	Egypt Government International Bond 18	16.04.2030	2 414 977	0.05%
1 700	6.375%	Egypt Government International Bond 19	11.04.2031	1 833 144	0.04%
5 950	1.625%	Eli Lilly & Co. 15	02.06.2026	6 502 874	0.13%
1 500	1.875%	Elis S.A.—EMTN 18	15.02.2023	1 532 550	0.03%
2 753	1.125%	Enel Finance International NV—EMTN 18	16.09.2026	2 939 213	0.06%
2 097	2.250%	Enel SpA 20	31.12.2099	2 190 421	0.04%
4 525	2.625%	Eni SpA 20	31.12.2099	4 733 240	0.10%
1 500	1.625%	Erste Group Bank AG 20	08.09.2031	1 564 965	0.03%
1 100	0.500%	EssilorLuxottica S.A.—EMTN 20	05.06.2028	1 139 226	0.02%
6 717	0.125%	Estonia Government International Bond 20	10.06.2030	6 932 414	0.14%
2 200	1.625%	European Stability Mechanism—EMTN 15	17.11.2036	2 799 170	0.06%
15 113	0.000%	European Union 20	04.10.2030	15 745 328	0.32%
4 826	0.300%	European Union 20	04.11.2050	5 230 274	0.11%
4 075	0.142%	Exxon Mobil Corp. 20	26.06.2024	4 116 850	0.08%
1 200	3.750%	Fiat Chrysler Automobiles NV—GMTN 16	29.03.2024	1 320 276	0.03%
4 420	1.750%	Fomento Economico Mexicano SAB de CV 16	20.03.2023	4 598 524	0.09%
1 637	0.000%	Ford Motor Credit Co. LLC—EMTN 17	01.12.2021	1 622 349	0.03%
6 458	1.500%	France Government Bond OAT 144A 19	25.05.2050	8 612 986	0.18%
1 594	0.875%	General Electric Co. 17	17.05.2025	1 642 091	0.03%
6 200	0.875%	General Electric Co. 17	17.05.2025	6 387 054	0.13%
2 500	1.750%	Glencore Finance Europe Ltd.—EMTN 15	17.03.2025	2 638 850	0.05%
1 500	0.125%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 19	19.08.2024	1 507 185	0.03%
1 000	3.200%	Grifols S.A. 17	01.05.2025	1 012 060	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	1.875%	Heathrow Funding Ltd.—EMTN 14	23.05.2022	4 109 520	0.08%
3 300	1.500%	HeidelbergCement Finance Luxembourg S.A. 17	14.06.2027	3 566 508	0.07%
22 900	1.500%	Hellenic Republic Government Bond 20	18.06.2030	24 748 030	0.51%
1 141	3.450%	Hellenic Republic Government Bond 144A 19	02.04.2024	1 271 565	0.03%
15 200	3.375%	Hellenic Republic Government Bond 144A 18	15.02.2025	17 259 296	0.35%
4 023	1.875%	Hellenic Republic Government Bond 144A 19	23.07.2026	4 398 547	0.09%
12 778	3.875%	Hellenic Republic Government Bond 144A 19	12.03.2029	16 210 554	0.33%
4 153	0.000%	Honeywell International, Inc. 20	10.03.2024	4 176 008	0.09%
5 800	6.000%	HSBC Holdings Plc. 15	Perp.	6 372 924	0.13%
900	1.375%	Icade Sante S.A.S 20	17.09.2030	964 323	0.02%
600	3.750%	IHO Verwaltungs GmbH 16	15.09.2026	618 750	0.01%
3 000	3.375%	Indonesia Government International Bond 15	30.07.2025	3 400 080	0.07%
3 000	3.750%	Indonesia Government International Bond 16	14.06.2028	3 640 020	0.07%
2 417	1.400%	Indonesia Government International Bond 19	30.10.2031	2 500 169	0.05%
1 700	0.100%	ING Groep NV—EMTN 19	03.09.2025	1 707 650	0.03%
3 700	3.000%	ING Groep NV—EMTN 17	11.04.2028	3 919 114	0.08%
2 400	2.125%	ING Groep NV—EMTN 20	26.05.2031	2 567 784	0.05%
2 245	0.300%	International Business Machines Corp. 20	11.02.2028	2 284 871	0.05%
900	4.750%	International Game Technology Plc. 15	15.02.2023	943 938	0.02%
5 134	5.500%	Intesa Sanpaolo SpA 20	31.12.2099	5 472 125	0.11%
1 450	3.250%	IQVIA, Inc. 17	15.03.2025	1 468 894	0.03%
754	4.875%	Ivory Coast Government International Bond 20	30.01.2032	776 002	0.02%
2 600	5.250%	Ivory Coast Government International Bond 18	22.03.2030	2 795 312	0.06%
1 990	6.875%	Ivory Coast Government International Bond 19	17.10.2040	2 267 068	0.05%
290	6.625%	Ivory Coast Government International Bond 18	22.03.2048	321 712	0.01%
3 600	1.000%	JT International Financial Services BV 19	26.11.2029	3 790 476	0.08%
1 500	0.625%	Jyske Bank A/S—EMTN 19	20.06.2024	1 523 145	0.03%
850	4.125%	K+S AG 13	06.12.2021	870 196	0.02%
2 910	2.375%	Kazakhstan Government International Bond 18	09.11.2028	3 345 598	0.07%
1 200	1.500%	Kazakhstan Government International Bond 19	30.09.2034	1 267 272	0.03%
4 500	1.625%	KBC Group NV—EMTN 17	18.09.2029	4 686 120	0.10%
4 000	0.625%	Kerry Group Financial Services Unltd Co. 19	20.09.2029	4 133 360	0.08%
2 539	0.000%	Korea Development Bank 19	10.07.2024	2 542 656	0.05%
8 213	0.750%	Korea Housing Finance Corp. 18	30.10.2023	8 442 061	0.17%
1 253	0.000%	Korea International Bond 20	16.09.2025	1 268 926	0.03%
800	4.000%	La Financiere Atalian SASU 17	15.05.2024	742 376	0.02%
3 000	0.625%	Legrand S.A. 19	24.06.2028	3 138 690	0.06%
1 100	4.875%	Leonardo SpA—EMTN 05	24.03.2025	1 262 602	0.03%
400	3.750%	Limacorporate SpA 17	15.08.2023	398 940	0.01%
600	3.625%	LKQ European Holdings BV 18	01.04.2026	614 478	0.01%
700	3.875%	LKQ Italia Bondco SpA 16	01.04.2024	758 821	0.02%
484	0.250%	Lloyds Bank Corporate Markets Plc.—EMTN 19	04.10.2022	487 344	0.01%
867	0.500%	Lloyds Bank Plc.—EMTN 16	11.04.2023	885 684	0.02%
3 080	0.125%	Lloyds Bank Plc.—EMTN 19	18.06.2026	3 157 216	0.06%
2 504	0.125%	Lloyds Bank Plc.—EMTN 19	23.09.2029	2 569 755	0.05%
650	0.500%	Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 19	12.11.2025	658 223	0.01%
576	3.500%	Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 20	01.04.2026	655 747	0.01%
500	4.250%	Loxam SAS 17	15.04.2024	511 530	0.01%
2 200	2.750%	Macedonia Government International Bond 18	18.01.2025	2 335 850	0.05%
625	0.625%	Macquarie Group Ltd. 20	03.02.2027	641 356	0.01%
4 700	0.000%	Medtronic Global Holdings SCA 20	15.10.2025	4 721 103	0.10%
1 000	3.375%	Mexico Government International Bond 16	23.02.2031	1 181 250	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 000	4.000% Mexico Government International Bond 15	15.03.2115	1 157 270	0.02%
2 300	0.050% MMB SCF SACA—EMTN 19	17.09.2029	2 353 199	0.05%
1 500	3.375% Montenegro Government International Bond 18	21.04.2025	1 539 465	0.03%
1 000	3.500% Morocco Government International Bond 14	19.06.2024	1 090 420	0.02%
4 200	1.250% Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG 20	26.05.2041	4 371 024	0.09%
3 300	0.125% Nationale-Nederlanden Bank NV 19	24.09.2029	3 401 376	0.07%
2 362	0.250% Nationwide Building Society 20	22.07.2025	2 387 935	0.05%
3 950	1.500% Nationwide Building Society 18	08.03.2026	4 188 896	0.09%
700	3.375% Naturgy Finance BV 15	Perp.	744 569	0.02%
3 495	0.250% New York Life Global Funding—GMTN 20	23.01.2027	3 576 608	0.07%
1 350	5.000% Nidda BondCo GmbH 17	30.09.2025	1 369 035	0.03%
700	3.500% Nidda Healthcare Holding GmbH 17	30.09.2024	701 092	0.01%
1 200	3.250% Nomad Foods Bondco Plc. 17	15.05.2024	1 218 588	0.02%
3 400	2.375% Orange S.A.—EMTN 19	Perp.	3 593 358	0.07%
500	4.875% Orano S.A.—EMTN 09	23.09.2024	574 395	0.01%
2 400	1.875% Perusahaan Listrik Negara PT 19	05.11.2031	2 371 488	0.05%
2 000	3.750% Peruvian Government International Bond 16	01.03.2030	2 570 660	0.05%
4 620	1.872% Petroleos Mexicanos 18	24.08.2023	4 450 492	0.09%
1 100	3.750% Petroleos Mexicanos—EMTN 17	21.02.2024	1 117 666	0.02%
3 800	1.000% Pfizer, Inc. 17	06.03.2027	4 056 082	0.08%
2 000	0.800% Philip Morris International, Inc. 19	01.08.2031	2 030 260	0.04%
500	3.000% Picard Groupe S.A.S. 17	30.11.2023	500 095	0.01%
13 992	0.900% Portugal Obrigações do Tesouro OT 20	12.10.2035	15 018 027	0.31%
800	3.000% ProGroup AG 18	31.03.2026	814 160	0.02%
1 907	1.000% Prologis Euro Finance LLC 20	06.02.2035	2 007 594	0.04%
250	3.125% PVH Corp. 17	15.12.2027	277 780	0.01%
3 066	1.125% RCI Banque S.A.—EMTN 20	15.01.2027	3 133 575	0.06%
3 861	0.375% Reckitt Benckiser Treasury Services Nederland BV 20	19.05.2026	3 969 880	0.08%
3 672	0.000% RELX Finance BV 20	18.03.2024	3 685 366	0.08%
4 000	4.500% Repsol International Finance BV 15	25.03.2075	4 399 880	0.09%
5 353	0.850% Republic of Austria Government Bond 20	Perp.	7 101 718	0.15%
1 820	2.750% Romanian Government International Bond 20	26.02.2026	2 014 722	0.04%
1 000	2.000% Romanian Government International Bond 19	08.12.2026	1 070 780	0.02%
1 110	3.624% Romanian Government International Bond 20	26.05.2030	1 324 141	0.03%
600	2.625% Romanian Government International Bond 20	02.12.2040	640 752	0.01%
1 400	4.625% Romanian Government International Bond 19	03.04.2049	1 892 730	0.04%
800	6.750% Rossini SARL 18	30.10.2025	855 456	0.02%
1 350	0.250% Royal Bank of Canada 18	28.06.2023	1 374 786	0.03%
1 400	2.500% Royal Bank of Scotland Group Plc.—EMTN 16	22.03.2023	1 479 030	0.03%
5 400	1.750% Royal Bank of Scotland Group Plc.—EMTN 18	02.03.2026	5 736 204	0.12%
400	3.750% Saipem Finance International BV—EMTN 16	08.09.2023	425 612	0.01%
1 000	1.750% Scentre Group Trust 1 Via Scentre Group Trust 2—EMTN 18	11.04.2028	1 083 800	0.02%
5 995	1.500% SELP Finance Sarl 17	20.11.2025	6 366 031	0.13%
3 700	4.750% Senegal Government International Bond 18	13.03.2028	3 958 334	0.08%
1 500	2.000% SES S.A. 20	02.07.2028	1 617 945	0.03%
1 200	4.625% SES S.A. 16	Perp.	1 234 284	0.03%
2 400	0.875% SES S.A.—EMTN 19	04.11.2027	2 453 304	0.05%
700	5.750% Sigma Holdco BV 18	15.05.2026	693 651	0.01%
4 716	0.875% Sika Capital BV 19	29.04.2027	4 981 039	0.10%
1 300	3.250% Silgan Holdings, Inc. 18	15.03.2025	1 317 017	0.03%
3 000	2.500% Sky Ltd.—EMTN 14	15.09.2026	3 438 540	0.07%
3 200	2.250% Sky Ltd.—GMTN 15	17.11.2025	3 567 904	0.07%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
14 750	0.750%	Slovakia Government Bond 19	09.04.2030	16 514 925	0.34%
10 693	0.487%	Slovenia Government Bond 20	20.10.2050	11 274 592	0.23%
1 400	2.375%	Smurfit Kappa Acquisitions ULC 17	01.02.2024	1 488 312	0.03%
3 500	1.500%	Societe Fonciere Lyonnaise S.A. 18	29.05.2025	3 695 475	0.08%
4 400	2.625%	Societe Generale S.A.—EMTN 15	27.02.2025	4 782 316	0.10%
1 200	1.750%	Societe Generale S.A.—EMTN 19	22.03.2029	1 319 724	0.03%
2 200	0.125%	Societe Generale SFH S.A. 19	18.07.2029	2 284 348	0.05%
800	5.425%	Solvay Finance S.A. 13	Perp.	889 288	0.02%
6 300	3.800%	Spain Government Bond 144A 14	30.04.2024	7 219 296	0.15%
100 000	1.250%	Spain Government Bond 144A 20	31.10.2030	111 822 000	2.29%
1 200	3.125%	Spie S.A. 17	22.03.2024	1 271 868	0.03%
10 500	2.150%	State of North Rhine-Westphalia Germany—EMTN 19	21.03.2119	18 735 780	0.38%
2 235	0.500%	Stedin Holding NV—EMTN 19	14.11.2029	2 302 117	0.05%
3 000	0.250%	Stryker Corp. 19	03.12.2024	3 038 640	0.06%
4 500	1.000%	Stryker Corp. 19	03.12.2031	4 715 775	0.10%
12 929	0.550%	Sumitomo Mitsui Banking Corp.—EMTN 18	06.11.2023	13 246 795	0.27%
2 100	0.267%	Sumitomo Mitsui Banking Corp.—EMTN 19	18.06.2026	2 155 188	0.04%
1 000	6.500%	Sunshine Mid BV 18	15.05.2026	1 039 900	0.02%
3 533	1.625%	Svenska Handelsbanken AB—EMTN 18	05.03.2029	3 689 406	0.08%
4 200	2.250%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 18	21.11.2026	4 728 066	0.10%
400	5.250%	Telecom Italia SpA—EMTN 10	10.02.2022	424 132	0.01%
2 300	3.625%	Telecom Italia SpA—EMTN 16	19.01.2024	2 470 844	0.05%
2 100	3.625%	Telecom Italia SpA—EMTN 16	25.05.2026	2 318 988	0.05%
1 600	5.875%	Telefonica Europe BV 14	Perp.	1 804 016	0.04%
4 200	2.625%	Telefonica Europe BV 17	31.12.2099	4 268 628	0.09%
700	3.000%	Telefonica Europe BV 18	Perp.	719 859	0.01%
1 800	2.500%	Tesco Corporate Treasury Services Plc.—EMTN 14	01.07.2024	1 952 262	0.04%
6 188	0.875%	Tesco Corporate Treasury Services Plc.—EMTN 19	29.05.2026	6 383 726	0.13%
1 288	0.125%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 19	01.03.2025	1 298 381	0.03%
800	2.500%	thyssenkrupp AG—EMTN 15	25.02.2025	803 448	0.02%
3 750	0.375%	Toronto-Dominion Bank—EMTN 19	25.04.2024	3 811 312	0.08%
900	0.250%	Toronto-Dominion Bank—GMTN 18	12.01.2023	913 437	0.02%
7 518	1.750%	Total S.A.—EMTN 19	Perp.	7 738 653	0.16%
4 000	2.000%	TOTAL S.E. 20	Perp.	4 151 800	0.08%
5 887	0.250%	UBS Group AG 20	05.11.2028	5 914 080	0.12%
4 700	5.750%	UBS Group AG 15	Perp.	4 936 363	0.10%
2 634	0.250%	UBS Group AG—EMTN 20	29.01.2026	2 655 625	0.05%
2 362	1.250%	UniCredit SpA 20	16.06.2026	2 454 047	0.05%
4 800	1.200%	UniCredit SpA—EMTN 20	20.01.2026	4 879 584	0.10%
1 203	3.875%	UniCredit SpA—EMTN 20	Perp.	1 085 756	0.02%
770	4.000%	UPCB Finance IV Ltd. 15	15.01.2027	784 982	0.02%
1 300	5.750%	Verisure Midholding AB 17	01.12.2023	1 319 786	0.03%
800	1.375%	Verizon Communications, Inc. 17	27.10.2026	864 520	0.02%
5 200	1.375%	Verizon Communications, Inc. 17	27.10.2026	5 619 380	0.11%
2 500	1.625%	Vinci S.A.—EMTN 19	18.01.2029	2 826 875	0.06%
1 850	3.750%	Virgin Media Finance Plc. 20	15.07.2030	1 888 443	0.04%
2 689	4.200%	Vodafone Group Plc. 18	03.10.2078	3 061 857	0.06%
1 600	0.875%	Volkswagen International Finance NV 20	22.09.2028	1 657 760	0.03%
2 000	3.250%	Volkswagen International Finance NV 18	18.11.2030	2 504 660	0.05%
6 200	3.375%	Volkswagen International Finance NV 18	Perp.	6 507 582	0.13%
400	2.000%	Volvo Car AB—EMTN 17	24.01.2025	412 516	0.01%
1 700	0.625%	Vonovia Finance BV 20	09.07.2026	1 755 828	0.04%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
8 000	0.500%	Westpac Banking Corp. 18	04.12.2023	8 225 760	0.17%
4 600	0.375%	Westpac Banking Corp.—EMTN 19	02.04.2026	4 773 466	0.10%
2 800	0.452%	Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2023	2 825 536	0.06%
148	0.125%	Yorkshire Building Society 19	08.05.2024	150 381	0.00%
599	1.250%	Yorkshire Building Society—EMTN 15	17.03.2022	609 309	0.01%
3 500	0.875%	Yorkshire Building Society—EMTN 18	20.03.2023	3 578 050	0.07%
5 950	1.875%	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co. 20	17.09.2050	6 369 475	0.13%
GBP				170 121 952	3.48%
2 040	2.750%	Anglian Water Services Financing Plc.—EMTN 18	26.10.2029	2 627 992	0.05%
600	4.000%	Anheuser-Busch InBev S.A.—EMTN 13	24.09.2025	782 364	0.02%
750	6.750%	Arqiva Broadcast Finance Plc. 18	30.09.2023	866 749	0.02%
1 300	6.125%	Aviva Plc. 01	14.11.2036	1 799 067	0.04%
2 300	2.750%	Banco Santander S.A.—EMTN 18	12.09.2023	2 709 574	0.06%
2 786	1.375%	Bank of NV Scotia—EMTN 19	05.12.2023	3 194 782	0.07%
2 241	2.375%	Barclays Plc. 17	06.10.2023	2 575 098	0.05%
1 613	3.020%	Becton Dickinson and Co. 18	24.05.2025	1 959 307	0.04%
800	5.500%	Bouygues S.A. 06	06.10.2026	1 142 511	0.02%
4 092	4.250%	BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	4 926 015	0.10%
4 012	2.250%	Bunzl Finance Plc. 17	11.06.2025	4 784 529	0.10%
6 000	5.250%	Centrica Plc. 15	10.04.2025	7 265 796	0.15%
3 101	2.000%	CK Hutchison Group Telecom Finance S.A. 19	17.10.2027	3 650 684	0.07%
1 241	1.625%	Close Brothers Finance Plc. 20	03.12.2030	1 411 428	0.03%
1 000	5.250%	Cooperatieve Rabobank UA—EMTN 12	14.09.2027	1 401 895	0.03%
625	4.250%	CPUK Finance Ltd. 17	28.08.2022	701 706	0.01%
1 600	1.750%	Diageo Finance Plc. 19	12.10.2026	1 912 932	0.04%
1 455	3.750%	Digital Stout Holding LLC 18	17.10.2030	1 982 751	0.04%
3 150	8.625%	EDP Finance BV—EMTN 08	04.01.2024	4 343 264	0.09%
952	1.000%	Enel Finance International NV 20	20.10.2027	1 080 985	0.02%
1 450	5.625%	Enel Finance International NV—EMTN 09	14.08.2024	1 918 834	0.04%
3 500	1.625%	FCA Bank SpA—EMTN 16	29.09.2021	3 939 955	0.08%
1 750	2.727%	FCE Bank Plc.—EMTN 16	03.06.2022	1 983 194	0.04%
1 812	2.602%	Fidelity National Information Services, Inc. 19	21.05.2025	2 207 692	0.05%
1 800	2.602%	Fidelity National Information Services, Inc. 19	21.05.2025	2 193 072	0.05%
3 125	6.000%	Glencore Finance Europe Ltd. 12	03.04.2022	3 729 910	0.08%
2 000	4.250%	Goldman Sachs Group, Inc.—EMTN 14	29.01.2026	2 615 319	0.05%
1 400	6.000%	Hammerson Plc. 04	23.02.2026	1 678 586	0.03%
2 500	5.225%	Heathrow Funding Ltd. 08	15.02.2023	3 042 944	0.06%
840	3.000%	HSBC Holdings Plc. 19	22.07.2028	1 050 508	0.02%
200	6.750%	Iceland Bondco Plc. 14	15.07.2024	228 172	0.00%
800	4.625%	Iceland Bondco Plc. 17	15.03.2025	894 814	0.02%
3 410	2.250%	Lloyds Banking Group Plc.—EMTN 17	16.10.2024	4 002 533	0.08%
4 000	3.875%	M&G Plc. 19	20.07.2049	4 740 590	0.10%
1 295	5.750%	Nationwide Building Society 20	Perp.	1 586 098	0.03%
3 509	5.125%	Natwest Group Plc. 20	31.12.2099	4 105 211	0.08%
2 706	3.000%	Next Group Plc. 19	26.08.2025	3 281 953	0.07%
2 500	2.875%	Royal Bank of Scotland Group Plc.—EMTN 18	19.09.2026	3 035 766	0.06%
2 857	1.625%	RSA Insurance Group Plc. 19	28.08.2024	3 296 276	0.07%
1 000	5.125%	RSA Insurance Group Plc. 14	10.10.2045	1 307 581	0.03%
1 000	3.875%	Scentre Group Trust 1—EMTN 14	16.07.2026	1 264 625	0.03%
3 500	5.500%	South Eastern Power Networks Plc.—EMTN 03	05.06.2026	4 898 579	0.10%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	5.375%	Telefonica Emisiones S.A.—EMTN 06	02.02.2026	4 091 430	0.08%
500	2.500%	Tesco Corporate Treasury Services Plc.—EMTN 19	02.05.2025	599 031	0.01%
4 300	2.375%	Thames Water Utilities Finance Plc. 17	03.05.2023	4 861 125	0.10%
1 325	5.750%	Time Warner Cable LLC 11	02.06.2031	1 978 910	0.04%
12 100	1.625%	United Kingdom Gilt 18	22.10.2028	15 173 407	0.31%
8 000	4.250%	United Kingdom Gilt 03	07.03.2036	13 859 709	0.28%
4 500	4.250%	United Kingdom Gilt 09	07.09.2039	8 275 750	0.17%
6 435	0.500%	United Kingdom Gilt 20	22.10.2061	6 786 734	0.14%
1 900	2.250%	Vinci S.A. 19	15.03.2027	2 325 947	0.05%
2 000	2.250%	Volkswagen Financial Services NV—EMTN 17	12.04.2025	2 367 748	0.05%
583	1.750%	Western Power Distribution East Midlands Plc.—EMTN 19	09.09.2031	695 416	0.01%
828	3.000%	Yorkshire Building Society—EMTN 19	18.04.2025	985 104	0.02%
HUF				12 794 711	0.26%
79 120	7.000%	Hungary Government Bond 11	24.06.2022	238 805	0.00%
270 000	1.750%	Hungary Government Bond 17	26.10.2022	761 734	0.02%
320 000	1.500%	Hungary Government Bond 20	23.08.2023	900 325	0.02%
1 805 690	1.000%	Hungary Government Bond 19	26.11.2025	4 947 009	0.10%
408 410	1.500%	Hungary Government Bond 20	22.04.2026	1 133 213	0.02%
560 000	2.000%	Hungary Government Bond 20	23.05.2029	1 559 033	0.03%
581 180	3.000%	Hungary Government Bond 19	21.08.2030	1 740 760	0.04%
191 150	3.250%	Hungary Government Bond 15	22.10.2031	585 469	0.01%
332 770	2.250%	Hungary Government Bond 20	20.04.2033	928 363	0.02%
IDR				32 459 995	0.66%
34 270 000	6.500%	Indonesia Treasury Bond 19	15.06.2025	2 103 441	0.04%
1 157 000	9.000%	Indonesia Treasury Bond 13	15.03.2029	80 461	0.00%
18 300 000	8.250%	Indonesia Treasury Bond 18	15.05.2029	1 228 554	0.03%
14 213 000	10.500%	Indonesia Treasury Bond 09	15.08.2030	1 081 061	0.02%
84 513 000	7.000%	Indonesia Treasury Bond 19	15.09.2030	5 331 569	0.11%
34 000 000	6.500%	Indonesia Treasury Bond 20	15.02.2031	2 071 469	0.04%
65 719 000	8.750%	Indonesia Treasury Bond 15	15.05.2031	4 550 769	0.09%
21 620 000	7.500%	Indonesia Treasury Bond 16	15.08.2032	1 371 859	0.03%
14 716 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond 13	15.03.2034	1 000 074	0.02%
21 660 000	7.500%	Indonesia Treasury Bond 19	15.06.2035	1 401 717	0.03%
117 472 000	8.250%	Indonesia Treasury Bond 15	15.05.2036	7 965 991	0.16%
19 030 000	7.500%	Indonesia Treasury Bond 17	15.05.2038	1 212 266	0.02%
11 775 000	7.500%	Indonesia Treasury Bond 19	15.04.2040	761 877	0.02%
37 239 000	7.375%	Indonesia Treasury Bond 17	15.05.2048	2 298 887	0.05%
JPY				81 854 921	1.68%
2 700 000	1.200%	Japan Government Bond—Series 154 15	20.09.2035	24 381 674	0.50%
90 000	0.300%	Japan Government Bond—Series 337 15	20.12.2024	724 365	0.02%
230 000	0.400%	Japan Government Bond—Series 338 15	20.03.2025	1 860 805	0.04%
2 250 400	0.100%	Japan Government Bond—Series 351 18	20.06.2028	18 051 418	0.37%
4 600 000	0.100%	Japan Government Bond—Series 356 19	20.09.2029	36 836 659	0.75%
MXN				37 319 059	0.76%
76 200	8.500%	Mexican Bonos 08	31.05.2029	3 811 525	0.08%
67 000	10.000%	Mexican Bonos 06	20.11.2036	3 851 480	0.08%
69 000	7.750%	Mexican Bonos 12	13.11.2042	3 262 408	0.06%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
240 000	6.500%	Mexican Bonos—Series M 11	09.06.2022	10 153 601	0.21%
18 900	8.000%	Mexican Bonos—Series M 03	07.12.2023	851 242	0.02%
102 070	5.750%	Mexican Bonos—Series M 15	05.03.2026	4 379 157	0.09%
82 700	7.500%	Mexican Bonos—Series M 20 07	03.06.2027	3 861 959	0.08%
60 000	8.500%	Mexican Bonos—Series M 30 09	18.11.2038	3 049 757	0.06%
78 238	4.000%	Mexican Udibonos—Series S 17	30.11.2028	3 722 044	0.07%
7 925	4.000%	Mexican Udibonos—Series S 10	15.11.2040	375 886	0.01%
NZD				39 686 010	0.81%
29 105	4.500%	New Zealand Government Bond 14	15.04.2027	21 276 729	0.43%
31 662	1.750%	New Zealand Government Bond 20	15.05.2041	18 409 281	0.38%
PEN				6 797 809	0.14%
12 447	6.350%	Peru Government Bond 16	12.08.2028	3 571 876	0.07%
11 440	5.940%	Peru Government Bond 144A 18	12.02.2029	3 225 933	0.07%
PLN				8 946 579	0.18%
11 169	2.125%	Bank Gospodarstwa Krajowego 20	05.06.2030	2 478 082	0.05%
5 199	2.750%	Poland Government Bond—Series 1029 19	25.10.2029	1 301 316	0.03%
8 029	3.250%	Poland Government Bond—Series 725 14	25.07.2025	1 986 034	0.04%
7 900	2.500%	Poland Government Bond—Series 727 16	25.07.2027	1 925 082	0.04%
5 700	1.250%	Republic of Poland Government Bond 20	25.10.2030	1 256 065	0.02%
RON				8 009 120	0.16%
14 000	4.750%	Romania Government Bond 14	24.02.2025	3 116 867	0.06%
9 770	4.850%	Romania Government Bond 18	22.04.2026	2 221 936	0.04%
5 935	4.150%	Romania Government Bond 20	24.10.2030	1 339 521	0.03%
2 450	3.650%	Romania Government Bond 16	24.09.2031	521 870	0.01%
3 455	4.750%	Romania Government Bond 19	11.10.2034	808 926	0.02%
RSD				2 289 105	0.05%
123 770	4.500%	Serbia Treasury Bonds 19	11.01.2026	1 144 454	0.02%
113 900	5.875%	Serbia Treasury Bonds 18	08.02.2028	1 144 651	0.03%
RUB				24 837 444	0.51%
118 000	7.000%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6215 13	16.08.2023	1 375 098	0.03%
147 756	7.750%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6219 16	16.09.2026	1 814 902	0.04%
368 860	7.700%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6221 17	23.03.2033	4 593 716	0.09%
136 000	6.500%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6223 18	28.02.2024	1 572 340	0.03%
95 340	7.250%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6225 18	10.05.2034	1 146 567	0.02%
379 718	7.650%	Russian Federal Bond - OFZ Bonds—Series 6228 19	10.04.2030	4 737 038	0.10%
317 000	7.150%	Russian Federal Bond - OFZ—Series 6229 19	12.11.2025	3 780 392	0.08%
92 000	7.700%	Russian Federal Bond - OFZ—Series 6230 19	16.03.2039	1 161 824	0.02%
193 000	6.000%	Russian Federal Bond - OFZ—Series 6232 19	06.10.2027	2 175 184	0.04%
25 000	2.500%	Russian Federal Inflation Linked Bond 18	02.02.2028	280 144	0.01%
197 000	2.500%	Russian Federal Inflation Linked Bond 20	17.07.2030	2 200 239	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
SEK				69 847 226	1.43%
140 000	1.500%	Kommuninvest I Sverige AB—EMTN 15	12.05.2025	14 772 796	0.30%
115 200	1.250%	Lansforsakringar Hypotek AB—Series 516 16	20.09.2023	11 864 133	0.25%
200 000	1.250%	Nordea Hypotek AB—Series 5533 17	20.09.2023	20 596 946	0.42%
219 000	1.500%	Stadshypotek AB—Series 1587 17	01.06.2023	22 613 351	0.46%
THB				39 579 728	0.81%
359 560	3.650%	Thailand Government Bond 10	17.12.2021	10 118 717	0.21%
94 000	2.000%	Thailand Government Bond 17	17.12.2022	2 646 504	0.05%
9 016	3.625%	Thailand Government Bond 10	16.06.2023	265 319	0.01%
221 516	3.850%	Thailand Government Bond 10	12.12.2025	7 000 970	0.14%
165 950	2.125%	Thailand Government Bond 16	17.12.2026	4 897 692	0.10%
30 770	3.580%	Thailand Government Bond 12	17.12.2027	992 099	0.02%
43 010	1.250%	Thailand Government Bond 13	12.03.2028	1 179 542	0.02%
98 654	2.875%	Thailand Government Bond 18	17.12.2028	3 068 010	0.06%
90 105	4.875%	Thailand Government Bond 09	22.06.2029	3 189 933	0.07%
49 903	3.775%	Thailand Government Bond 12	25.06.2032	1 722 432	0.04%
111 000	1.600%	Thailand Government Bond 19	17.06.2035	3 083 847	0.06%
4 600	3.400%	Thailand Government Bond 15	17.06.2036	156 885	0.00%
37 000	3.300%	Thailand Government Bond 18	17.06.2038	1 257 778	0.03%
TRY				1 325 518	0.03%
85	10.700%	Turkey Government Bond 17	17.08.2022	8 833	0.00%
6 425	3.200%	Turkey Government Bond 19	06.11.2024	738 632	0.02%
5 628	11.000%	Turkey Government Bond 17	24.02.2027	578 053	0.01%
UAH				713 537	0.01%
22 000	15.840%	Ukraine Government International Bond 19	26.02.2025	713 537	0.01%
USD				1 058 695 450	21.67%
2 140	3.600%	AbbVie, Inc. 15	14.05.2025	1 950 373	0.04%
2 090	2.950%	AbbVie, Inc. 20	21.11.2026	1 893 546	0.04%
1 870	3.200%	AbbVie, Inc. 20	21.11.2029	1 723 356	0.04%
1 639	5.950%	ABJA Investment Co. Pte Ltd. 14	31.07.2024	1 441 940	0.03%
5 306	3.500%	ABQ Finance Ltd.—EMTN 17	22.02.2022	4 448 272	0.09%
3 480	3.650%	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 17	02.11.2029	3 285 743	0.07%
2 000	4.600%	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 17	02.11.2047	2 039 361	0.04%
1 030	3.875%	Abu Dhabi Government International Bond 20	16.04.2050	1 029 470	0.02%
3 740	3.625%	Abu Dhabi National Energy Co. PJSC 12	12.01.2023	3 233 936	0.07%
5 260	4.000%	ADCB Finance Cayman Ltd. 18	29.03.2023	4 595 939	0.09%
710	6.500%	AerCap Ireland Capital DAC Via AerCap Global Aviation Trust 20	15.07.2025	694 553	0.01%
1 212	5.625%	Aeropuerto Internacional de Tocumen S.A. 16	18.05.2036	1 154 221	0.02%
1 050	6.000%	Aeropuerto Internacional de Tocumen S.A. 18	18.11.2048	1 035 968	0.02%
3 875	6.750%	AES El Salvador Trust II 13	28.03.2023	3 046 256	0.06%
365	3.875%	Aetna, Inc. 17	15.08.2047	354 971	0.01%
4 660	4.375%	Africa Finance Corp. 19	17.04.2026	4 184 269	0.09%
1 234	5.250%	African Export-Import Bank—EMTN 18	11.10.2023	1 109 193	0.02%
1 070	4.125%	African Export-Import Bank—EMTN 17	20.06.2024	942 078	0.02%
200	7.875%	Agile Group Holdings Ltd. 19	Perp.	170 783	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 592	4.375%	AHB Sukuk Co. Ltd. 18	19.09.2023	2 305 165	0.05%
5 020	7.500%	Al Candelaria Spain SLU 18	15.12.2028	4 802 756	0.10%
3 940	3.375%	Air Lease Corp. 20	01.07.2025	3 491 854	0.07%
2 570	2.875%	Air Lease Corp. 20	15.01.2026	2 226 430	0.05%
2 750	3.000%	Air Lease Corp.—MTN 20	01.02.2030	2 312 176	0.05%
1 558	2.100%	Airport Authority 20	Perp.	1 294 342	0.03%
3 010	4.750%	AKCB Finance Ltd. 18	09.10.2023	2 680 968	0.05%
1 300	7.250%	Al Ahli Bank of Kuwait KSCP 18	Perp.	1 132 744	0.02%
1 750	4.125%	Ally Financial, Inc. 15	13.02.2022	1 487 017	0.03%
1 500	5.750%	Ally Financial, Inc. 15	20.11.2025	1 428 062	0.03%
1 455	7.500%	Altice Financing S.A. 144A 16	15.05.2026	1 255 447	0.03%
1 680	7.375%	Altice France S.A. 144A 16	01.05.2026	1 445 428	0.03%
5 500	4.800%	Altria Group, Inc. 19	14.02.2029	5 394 994	0.11%
3 000	6.250%	American Axle & Manufacturing, Inc. 18	01.04.2025	2 550 448	0.05%
1 000	6.500%	American Axle & Manufacturing, Inc. 18	01.04.2027	861 215	0.02%
1 190	3.875%	American International Group, Inc. 15	15.01.2035	1 169 877	0.02%
2 545	3.375%	American Tower Corp. 16	15.10.2026	2 338 309	0.05%
3 830	2.900%	American Tower Corp. 20	15.01.2030	3 415 745	0.07%
575	2.100%	American Tower Corp. 20	15.06.2030	482 957	0.01%
1 305	3.100%	American Tower Corp. 20	15.06.2050	1 100 763	0.02%
510	3.450%	American Water Capital Corp. 20	01.05.2050	494 649	0.01%
2 790	2.250%	Amipeace Ltd. 20	22.10.2030	2 283 921	0.05%
855	7.000%	ams AG 20	31.07.2025	757 296	0.02%
394	8.250%	Angolan Government International Bond 18	09.05.2028	310 560	0.01%
5 090	8.000%	Angolan Government International Bond 19	26.11.2029	3 921 615	0.08%
1 200	9.375%	Angolan Government International Bond 18	08.05.2048	928 861	0.02%
1 000	9.125%	Angolan Government International Bond 19	26.11.2049	757 305	0.02%
2 850	4.700%	Anheuser-Busch Cos. LLC Via Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 19	01.02.2036	2 956 751	0.06%
2 095	4.750%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 19	23.01.2029	2 111 968	0.04%
3 800	4.600%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 18	15.04.2048	3 931 621	0.08%
1 010	4.439%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 17	06.10.2048	1 026 567	0.02%
1 550	4.500%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 20	01.06.2050	1 597 645	0.03%
1 548	4.625%	Apache Corp. 20	15.11.2025	1 334 262	0.03%
88	4.875%	Apache Corp. 20	15.11.2027	76 488	0.00%
2 390	4.125%	Arab Petroleum Investments Corp. 18	18.09.2023	2 128 879	0.04%
1 610	5.125%	Arconic, Inc. 14	01.10.2024	1 449 309	0.03%
432	1.000%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2029	154 124	0.00%
2 621	0.125%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2030	874 637	0.02%
6 935	0.125%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2035	2 082 161	0.04%
4 870	0.125%	Argentine Republic Government International Bond 20	09.07.2041	1 514 435	0.03%
510	3.950%	Armenia International Bond 19	26.09.2029	421 122	0.01%
2 855	2.300%	AT&T, Inc. 20	01.06.2027	2 488 660	0.05%
4 430	2.750%	AT&T, Inc. 20	01.06.2031	3 871 774	0.08%
2 880	2.250%	AT&T, Inc. 20	01.02.2032	2 393 657	0.05%
750	4.500%	AT&T, Inc. 15	15.05.2035	745 838	0.02%
1 560	3.500%	AT&T, Inc. 20	01.06.2041	1 373 624	0.03%
1 104	4.350%	AT&T, Inc. 13	15.06.2045	1 046 975	0.02%
1 250	4.250%	Azure NV International Finance Ltd.—EMTN 17	21.03.2027	1 130 328	0.02%
4 130	5.500%	Azure Power Energy Ltd. 17	03.11.2022	3 467 877	0.07%
1 550	5.650%	Azure Power Solar Energy Pvt Ltd. 19	24.12.2024	1 356 318	0.03%
2 000	7.000%	Bahrain Government International Bond 16	12.10.2028	1 899 489	0.04%
1 348	6.750%	Bahrain Government International Bond 17	20.09.2029	1 269 459	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	7.375%	Bahrain Government International Bond 20	14.05.2030	798 668	0.02%
1 540	5.450%	Bahrain Government International Bond 20	16.09.2032	1 327 417	0.03%
1 100	6.000%	Bahrain Government International Bond 14	19.09.2044	934 184	0.02%
607	3.075%	Baidu, Inc. 20	07.04.2025	531 489	0.01%
900	3.337%	Baker Hughes a GE Co. LLC Via Baker Hughes Co-Obligor, Inc. 18	15.12.2027	827 716	0.02%
1 800	3.138%	Baker Hughes a GE Co. LLC Via Baker Hughes Co-Obligor, Inc. 19	07.11.2029	1 621 229	0.03%
3 150	3.500%	Banco de Credito e Inversiones S.A. 144A 17	12.10.2027	2 859 805	0.06%
1 890	3.875%	Banco del Estado de Chile 12	08.02.2022	1 604 280	0.03%
2 264	5.875%	Banco do Brasil S.A. 11	26.01.2022	1 941 336	0.04%
1 210	6.250%	Banco do Brasil S.A. 13	Perp.	1 016 883	0.02%
3 990	7.500%	Banco Mercantil del Norte S.A. 19	Perp.	3 703 847	0.08%
689	8.375%	Banco Mercantil del Norte S.A. 20	Perp.	675 192	0.01%
800	3.490%	Banco Santander S.A. 20	28.05.2030	734 564	0.01%
2 310	5.000%	Bangkok Bank PCL 20	31.12.2099	1 980 780	0.04%
2 583	3.750%	Bank Mandiri Persero Tbk PT—EMTN 19	11.04.2024	2 259 183	0.05%
1 340	4.750%	Bank Mandiri Persero Tbk PT—EMTN 20	13.05.2025	1 227 372	0.03%
640	3.625%	Bank of China Ltd.—EMTN 19	17.04.2029	582 599	0.01%
1 096	5.825%	Bank of East Asia Ltd. 20	Perp.	959 890	0.02%
2 180	3.215%	BAT Capital Corp. 19	06.09.2026	1 965 163	0.04%
3 985	3.557%	BAT Capital Corp. 18	15.08.2027	3 633 937	0.07%
1 800	4.390%	BAT Capital Corp. 18	15.08.2037	1 649 548	0.03%
2 460	6.750%	BBVA Bancomer S.A. 12	30.09.2022	2 179 730	0.04%
6 500	3.363%	Becton Dickinson and Co. 17	06.06.2024	5 769 597	0.12%
2 925	3.794%	Becton Dickinson and Co. 20	20.05.2050	2 848 167	0.06%
1 782	2.800%	Beijing Capital Polaris Investment Co. Ltd.—EMTN 20	18.03.2023	1 465 011	0.03%
1 160	4.125%	Beijing State-Owned Assets Management Hong Kong Co. Ltd. 15	26.05.2025	1 024 769	0.02%
200	4.125%	Beijing State-Owned Assets Management Hong Kong Co. Ltd. 15	26.05.2025	176 684	0.00%
760	2.850%	Berkshire Hathaway Finance Corp. 20	15.10.2050	667 624	0.01%
1 000	4.750%	Bermuda Government International Bond 18	15.02.2029	1 001 602	0.02%
800	2.375%	Bermuda Government International Bond 20	20.08.2030	687 710	0.01%
2 262	4.375%	Bharat Petroleum Corp. Ltd.—EMTN 19	24.01.2022	1 895 085	0.04%
3 295	5.705%	Boeing C. 20	01.05.2040	3 500 179	0.07%
1 790	4.875%	Boeing Co. 20	01.05.2025	1 667 068	0.03%
2 420	2.750%	Boeing Co. 20	01.02.2026	2 085 545	0.04%
2 195	3.850%	Boeing Co. 18	01.11.2048	1 853 628	0.04%
2 930	4.550%	Boston Scientific Corp. 19	01.03.2039	3 075 189	0.06%
1 865	3.000%	BP Capital Markets America, Inc. 20	24.02.2050	1 570 072	0.03%
890	2.772%	BP Capital Markets America, Inc. 20	10.11.2050	724 620	0.01%
2 340	4.375%	BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	2 044 677	0.04%
2 723	4.875%	BP Capital Markets Plc. 20	Perp.	2 474 880	0.05%
1 360	4.375%	BPRL International Singapore Pte Ltd.—EMTN 17	18.01.2027	1 181 579	0.02%
2 044	7.450%	Braskem Idesa SAPI 19	15.11.2029	1 560 777	0.03%
1 000	4.500%	Brazilian Government International Bond 19	30.05.2029	910 825	0.02%
2 000	5.625%	Brazilian Government International Bond 16	21.02.2047	1 957 272	0.04%
1 600	4.750%	Brazilian Government International Bond 19	14.01.2050	1 401 143	0.03%
2 172	5.750%	BRF S.A. 20	21.09.2050	1 977 709	0.04%
1 456	2.750%	Burgan Bank SAK 20	15.12.2031	1 184 554	0.02%
2 500	3.125%	Burgan Senior SPC Ltd.—EMTN 16	14.09.2021	2 079 216	0.04%
1 465	5.150%	Burlington Northern Santa Fe LLC 13	01.09.2043	1 724 606	0.04%
2 260	4.500%	CCB Life Insurance Co. Ltd. 17	21.04.2077	1 860 365	0.04%
1 046	5.375%	Cenovus Energy, Inc. 20	15.07.2025	965 051	0.02%
504	3.000%	Centene Corp. 20	15.10.2030	436 281	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	2.978%	Centene Corp. 20	11.05.2040	543 906	0.01%
2 000	5.625%	CenturyLink, Inc. 15	01.04.2025	1 784 431	0.04%
3 400	4.625%	China CITIC Bank International Ltd.—EMTN 19	28.02.2029	2 951 196	0.06%
1 350	6.250%	China Evergrande Group 17	28.06.2021	1 074 726	0.02%
2 774	3.150%	Chouzhou International Investment Ltd. 20	11.08.2023	2 260 213	0.05%
1 080	4.750%	CIT Group, Inc. 18	16.02.2024	967 265	0.02%
1 440	3.625%	CK Hutchison International 19 Ltd. 19	11.04.2029	1 332 855	0.03%
822	3.750%	CMB Wing Lung Bank Ltd.—EMTN 17	22.11.2027	688 517	0.01%
1 800	2.750%	Coca-Cola Femsa SAB de CV 20	22.01.2030	1 595 381	0.03%
1 000	4.500%	Colombia Government International Bond 18	15.03.2029	948 314	0.02%
1 370	5.200%	Colombia Government International Bond 19	15.05.2049	1 419 580	0.03%
2 453	4.125%	Colombia Government International Bond 20	15.05.2051	2 234 956	0.05%
2 000	4.750%	Comision Federal de Electricidad 16	23.02.2027	1 866 503	0.04%
607	4.875%	Commercial Metals Co. 13	15.05.2023	524 385	0.01%
2 390	3.750%	Competition Team Technologies Ltd. 19	12.03.2024	2 113 721	0.04%
1 050	4.900%	Continental Resources, Inc./OK 14	01.06.2044	849 354	0.02%
2 620	5.600%	Controladora Mabe S.A. de CV 18	23.10.2028	2 535 354	0.05%
1 600	4.375%	Costa Rica Government International Bond 13	30.04.2025	1 224 503	0.03%
2 000	5.625%	Costa Rica Government International Bond 13	30.04.2043	1 381 112	0.03%
1 950	8.000%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 18	27.01.2024	1 723 213	0.04%
3 120	7.250%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 19	08.04.2026	2 869 110	0.06%
1 950	5.125%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 20	14.01.2027	1 716 360	0.04%
1 380	4.500%	Credit Suisse Group AG 20	Perp.	1 134 046	0.02%
1 220	5.250%	Credit Suisse Group AG 20	Perp.	1 058 121	0.02%
3 515	6.375%	Credit Suisse Group AG 144A 19	Perp.	3 207 612	0.07%
960	5.750%	Crestwood Midstream Partners LP Via Crestwood Midstream Finance Corp. 17	01.04.2025	799 133	0.02%
500	3.300%	Crown Castle International Corp. 20	01.07.2030	458 571	0.01%
1 660	2.250%	Crown Castle International Corp. 20	15.01.2031	1 406 350	0.03%
890	3.250%	Crown Castle International Corp. 20	15.01.2051	761 339	0.02%
3 040	2.600%	Cummins, Inc. 20	01.09.2050	2 538 067	0.05%
840	2.625%	CVS Health Corp. 19	15.08.2024	735 730	0.02%
790	3.000%	CVS Health Corp. 19	15.08.2026	715 065	0.01%
1 080	3.250%	CVS Health Corp. 19	15.08.2029	994 945	0.02%
210	2.700%	CVS Health Corp. 20	21.08.2040	174 150	0.00%
1 390	6.875%	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd.—EMTN 17	10.04.2022	1 160 463	0.02%
2 520	4.520%	DBS Group Holdings Ltd. 18	11.12.2028	2 250 875	0.05%
800	6.750%	Development Bank of the Republic of Belarus JSC 19	02.05.2024	665 938	0.01%
980	3.450%	Dianjian Haiyu Ltd. 20	31.12.2099	805 922	0.02%
2 472	2.950%	DIB Sukuk Ltd. 20	16.01.2026	2 114 398	0.04%
2 100	8.750%	DNO ASA 144A 18	31.05.2023	1 646 549	0.03%
3 750	6.875%	Dominican Republic International Bond 16	29.01.2026	3 708 778	0.08%
1 700	5.950%	Dominican Republic International Bond 17	25.01.2027	1 640 603	0.03%
4 290	4.875%	Dominican Republic International Bond 20	23.09.2032	3 888 506	0.08%
3 030	6.400%	Dominican Republic International Bond 19	05.06.2049	2 915 120	0.06%
2 070	5.875%	Dominican Republic International Bond 20	30.01.2060	1 866 426	0.04%
1 070	5.625%	DP World Plc. 18	25.09.2048	1 118 456	0.02%
780	6.000%	DP World Salaam 20	Perp.	694 959	0.01%
1 288	4.875%	Eastern & Southern African Trade & Development Bank—EMTN 19	23.05.2024	1 115 056	0.02%
5 330	5.875%	Ecopetrol S.A. 13	18.09.2023	4 873 168	0.10%
1 220	4.125%	Ecopetrol S.A. 14	16.01.2025	1 087 725	0.02%
1 420	5.375%	Ecopetrol S.A. 15	26.06.2026	1 337 670	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 034	7.375%	Ecopetrol S.A. 13	18.09.2043	2 270 806	0.05%
5 404	5.875%	Ecopetrol S.A. 14	28.05.2045	5 353 386	0.11%
370	0.000%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2030	144 552	0.00%
2 337	0.500%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2030	1 231 493	0.03%
3 767	0.500%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2035	1 686 120	0.03%
2 526	0.500%	Ecuador Government International Bond 20	31.07.2040	1 053 605	0.02%
1 780	3.125%	Edison International 19	15.11.2022	1 512 844	0.03%
4 360	3.550%	Edison International 19	15.11.2024	3 865 614	0.08%
2 500	6.125%	Egypt Government International Bond 17	31.01.2022	2 136 263	0.04%
1 260	5.750%	Egypt Government International Bond 20	29.05.2024	1 105 089	0.02%
2 000	6.588%	Egypt Government International Bond 18	21.02.2028	1 801 136	0.04%
2 500	8.500%	Egypt Government International Bond 17	31.01.2047	2 324 037	0.05%
300	7.903%	Egypt Government International Bond 18	21.02.2048	267 549	0.01%
400	8.875%	Egypt Government International Bond 20	29.05.2050	384 929	0.01%
2 200	8.150%	Egypt Government International Bond 19	20.11.2059	1 983 353	0.04%
2 585	7.750%	El Salvador Government International Bond 02	24.01.2023	2 094 493	0.04%
1 000	8.625%	El Salvador Government International Bond 17	28.02.2029	821 135	0.02%
1 100	7.625%	El Salvador Government International Bond 11	01.02.2041	838 061	0.02%
2 512	7.125%	El Salvador Government International Bond 19	20.01.2050	1 838 951	0.04%
1 730	9.500%	El Salvador Government International Bond 20	15.07.2052	1 438 422	0.03%
3 030	4.912%	Elanco Animal Health, Inc. 19	27.08.2021	2 536 974	0.05%
670	5.900%	Elanco Animal Health, Inc. 19	28.08.2028	651 574	0.01%
750	3.375%	EMC Corp. 13	01.06.2023	641 504	0.01%
774	4.564%	EMG SUKUK Ltd. 14	18.06.2024	667 688	0.01%
3 180	3.250%	Emirates NBD Bank PJSC 17	14.11.2022	2 713 922	0.06%
581	3.068%	Empresa de los Ferrocarriles del Estado 20	18.08.2050	461 476	0.01%
1 630	5.125%	Empresa de Transmision Electrica S.A. 19	02.05.2049	1 666 009	0.03%
590	3.650%	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A. 20	07.05.2030	541 731	0.01%
645	4.875%	Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A. 13	30.10.2024	571 741	0.01%
1 350	4.750%	Empresa Nacional de Telecomunicaciones S.A. 14	01.08.2026	1 237 624	0.03%
2 560	5.250%	Empresa Nacional del Petroleo 18	06.11.2029	2 480 557	0.05%
520	5.750%	Encompass Health Corp. 16	15.09.2025	439 876	0.01%
2 675	3.750%	Energy Transfer Operating LP 20	15.05.2030	2 359 610	0.05%
2 552	7.500%	ENN Clean Energy International Investment Ltd. 19	27.02.2021	2 100 147	0.04%
1 360	2.800%	Enterprise Products Operating LLC 20	31.01.2030	1 207 722	0.02%
1 640	4.200%	Enterprise Products Operating LLC 19	31.01.2050	1 572 714	0.03%
950	3.900%	EQT Corp. 17	01.10.2027	771 740	0.02%
1 440	4.250%	Equate Petrochemical BV 16	03.11.2026	1 315 331	0.03%
2 510	2.375%	Equinor ASA 20	22.05.2030	2 195 909	0.04%
5 290	5.750%	Eskom Holdings SOC Ltd. 11	26.01.2021	4 312 677	0.09%
2 080	7.125%	Eskom Holdings SOC Ltd. 15	11.02.2025	1 747 384	0.04%
2 630	2.650%	Essex Portfolio LP 20	01.09.2050	2 073 284	0.04%
1 000	6.625%	Ethiopia International Bond 14	11.12.2024	834 424	0.02%
1 700	6.625%	Ethiopia International Bond 14	11.12.2024	1 418 522	0.03%
2 720	2.610%	Exxon Mobil Corp. 20	15.10.2030	2 431 472	0.05%
1 350	3.095%	Exxon Mobil Corp. 19	16.08.2049	1 195 399	0.02%
5 284	4.317%	Fenix Power Peru S.A. 17	20.09.2027	4 556 861	0.09%
620	5.500%	Fibria Overseas Finance Ltd. 17	17.01.2027	580 344	0.01%
1 010	4.000%	Finance Department Government of Sharjah 20	28.07.2050	844 040	0.02%
1 650	4.500%	First Abu Dhabi Bank PJSC 20	31.12.2099	1 419 697	0.03%
900	3.219%	Ford Motor Credit Co. LLC 15	09.01.2022	745 245	0.02%
620	3.370%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	17.11.2023	517 348	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 320	4.063%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	01.11.2024	1 132 316	0.02%
445	5.125%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	16.06.2025	395 912	0.01%
2 635	4.134%	Ford Motor Credit Co. LLC 15	04.08.2025	2 258 707	0.05%
407	3.375%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	13.11.2025	340 363	0.01%
585	4.271%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	09.01.2027	502 209	0.01%
625	4.125%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	17.08.2027	535 149	0.01%
496	4.000%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	13.11.2030	426 291	0.01%
2 445	4.389%	Ford Motor Credit Co. LLC—GMTN 16	08.01.2026	2 109 288	0.04%
620	3.055%	Fortis, Inc. 17	04.10.2026	558 651	0.01%
420	5.000%	Freeport-McMoRan, Inc. 19	01.09.2027	365 685	0.01%
637	4.125%	Freeport-McMoRan, Inc. 20	01.03.2028	547 220	0.01%
403	4.375%	Freeport-McMoRan, Inc. 20	01.08.2028	350 308	0.01%
465	4.250%	Freeport-McMoRan, Inc. 20	01.03.2030	410 297	0.01%
605	5.450%	Freeport-McMoRan, Inc. 13	15.03.2043	617 006	0.01%
3 970	3.250%	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. 20	30.09.2040	3 432 328	0.07%
3 020	4.418%	GE Capital International Funding Co. Unlimited Co. 16	15.11.2035	2 947 039	0.06%
454	7.750%	Genesis Energy LP Via Genesis Energy Finance Corp. 20	01.02.2028	356 618	0.01%
3 045	5.875%	GEO Group, Inc. 14	15.10.2024	2 077 459	0.04%
1 490	4.875%	Gerdau Trade, Inc. 17	24.10.2027	1 411 113	0.03%
1 000	10.750%	Ghana Government International Bond 15	14.10.2030	1 097 462	0.02%
500	8.125%	Ghana Government International Bond 19	26.03.2032	434 612	0.01%
473	7.875%	Ghana Government International Bond 20	11.02.2035	398 436	0.01%
1 700	8.627%	Ghana Government International Bond 18	16.06.2049	1 424 357	0.03%
4 104	8.950%	Ghana Government International Bond 19	26.03.2051	3 509 272	0.07%
2 400	8.750%	Ghana Government International Bond 20	11.03.2061	2 025 706	0.04%
6 935	3.200%	Global Payments, Inc. 19	15.08.2029	6 301 722	0.13%
810	2.900%	Global Payments, Inc. 20	15.05.2030	720 060	0.01%
1 810	3.875%	GLP Pte Ltd.—EMTN 15	04.06.2025	1 564 732	0.03%
3 000	3.850%	Goldman Sachs Group, Inc. 17	26.01.2027	2 802 526	0.06%
760	3.000%	Goodman HK Finance 20	22.07.2030	645 449	0.01%
4 544	6.250%	Greenko Mauritius Ltd. 19	21.02.2023	3 852 160	0.08%
2 380	6.250%	Greenland Global Investment Ltd. 20	16.12.2022	1 911 781	0.04%
1 808	6.000%	Greenland Hong Kong Holdings Ltd. 19	17.07.2021	1 475 791	0.03%
1 030	4.875%	Grupo Energia Bogota S.A. ESP 20	15.05.2030	995 444	0.02%
820	6.125%	Grupo Televisa SAB 15	31.01.2046	930 982	0.02%
1 380	5.250%	Grupo Televisa SAB 19	24.05.2049	1 430 168	0.03%
4 044	5.893%	GTL Trade Finance, Inc. Via Gerdau Holdings, Inc. 14	29.04.2024	3 741 118	0.08%
1 400	4.375%	Guatemala Government Bond 17	05.06.2027	1 278 748	0.03%
2 770	4.900%	Guatemala Government Bond 19	01.06.2030	2 649 334	0.05%
430	5.375%	Guatemala Government Bond 20	24.04.2032	429 483	0.01%
730	6.125%	Guatemala Government Bond 19	01.06.2050	790 814	0.02%
4 895	5.375%	HCA, Inc. 15	01.02.2025	4 504 817	0.09%
8 500	5.875%	HCA, Inc. 15	15.02.2026	8 016 767	0.16%
1 920	5.250%	HCA, Inc. 16	15.06.2026	1 861 893	0.04%
3 790	5.500%	HCA, Inc. 17	15.06.2047	4 142 439	0.08%
1 503	3.250%	Healthpeak Properties, Inc. 19	15.07.2026	1 389 214	0.03%
820	2.875%	Healthpeak Properties, Inc. 20	15.01.2031	732 173	0.01%
3 089	4.475%	Heungkuk Life Insurance Co. Ltd. 17	Perp.	2 549 590	0.05%
402	4.875%	Hilton Worldwide Finance LLC Via Hilton Worldwide Finance Corp. 17	01.04.2027	346 606	0.01%
600	6.250%	Honduras Government International Bond 17	19.01.2027	569 072	0.01%
500	5.625%	Honduras Government International Bond 20	24.06.2030	467 566	0.01%
1 110	2.250%	Hongkong Electric Finance Ltd. 20	09.06.2030	923 399	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
3 330	4.250%	Hongkong International Qingdao Co. Ltd. 17	04.12.2022	2 765 896	0.06%
565	5.450%	HPCL-Mittal Energy Ltd. 19	22.10.2026	482 103	0.01%
9 000	3.803%	HSBC Holdings Plc. 19	11.03.2025	8 033 837	0.16%
5 000	2.013%	HSBC Holdings Plc. 20	22.09.2028	4 187 201	0.09%
2 010	2.357%	HSBC Holdings Plc. 20	18.08.2031	1 698 648	0.03%
1 030	4.600%	HSBC Holdings Plc. 20	Perp.	858 927	0.02%
2 420	7.000%	HTA Group Ltd. 20	18.12.2025	2 137 840	0.04%
2 120	4.250%	Huarong Finance 2017 Co. Ltd.—EMTN 17	07.11.2027	1 899 588	0.04%
807	4.500%	Huarong Finance 2019 Co. Ltd.—EMTN 19	29.05.2029	734 719	0.01%
1 000	7.625%	Hungary Government International Bond 11	29.03.2041	1 453 402	0.03%
2 650	5.125%	Huntsman International LLC 16	15.11.2022	2 313 842	0.05%
2 646	3.750%	Hutama Karya Persero PT 20	11.05.2030	2 423 538	0.05%
813	2.875%	Hysan MTN Ltd.—EMTN 20	02.06.2027	690 719	0.01%
4 160	5.000%	ICD Sukuk Co. Ltd.—EMTN 17	01.02.2027	3 703 626	0.08%
3 700	8.000%	IHS Netherlands Holdco BV 19	18.09.2027	3 275 039	0.07%
1 000	3.835%	Indian Railway Finance Corp. Ltd. 17	13.12.2027	903 641	0.02%
820	3.249%	Indian Railway Finance Corp. Ltd. 20	13.02.2030	716 873	0.01%
1 410	4.750%	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 20	15.05.2025	1 277 303	0.03%
1 500	6.757%	Indonesia Asahan Aluminium Persero PT 18	15.11.2048	1 679 037	0.03%
4 470	5.875%	Inkia Energy Ltd. 17	09.11.2027	3 948 235	0.08%
3 300	6.950%	Instituto Costarricense de Electricidad 11	10.11.2021	2 710 259	0.06%
3 801	12.000%	International Airport Finance S.A. 19	15.03.2033	3 103 259	0.06%
4 400	4.375%	IOI Investment L Bhd—EMTN 12	27.06.2022	3 733 213	0.08%
999	6.752%	Iraq International Bond 17	09.03.2023	799 037	0.02%
1 430	6.875%	Israel Electric Corp. Ltd. 13	21.06.2023	1 329 256	0.03%
1 650	7.750%	Israel Electric Corp. Ltd. 97	15.12.2027	1 806 363	0.04%
1 000	6.375%	Ivory Coast Government International Bond 15	03.03.2028	936 325	0.02%
2 380	3.125%	JD.com, Inc. 16	29.04.2021	1 957 550	0.04%
1 700	5.750%	Jordan Government International Bond 16	31.01.2027	1 535 370	0.03%
1 470	5.850%	Jordan Government International Bond 20	07.07.2030	1 329 746	0.03%
2 040	4.125%	Kallpa Generacion S.A. 17	16.08.2027	1 804 814	0.04%
1 500	6.950%	Kazakhstan Temir Zholy Finance BV 12	10.07.2042	1 820 584	0.04%
4 700	5.375%	KazMunayGas National Co. JSC 18	24.04.2030	4 743 522	0.10%
819	3.500%	KazMunayGas National Co. JSC 20	14.04.2033	732 893	0.01%
1 080	7.000%	Kenya Government International Bond 19	22.05.2027	974 679	0.02%
1 200	7.250%	Kenya Government International Bond 18	28.02.2028	1 103 092	0.02%
1 500	8.000%	Kenya Government International Bond 19	22.05.2032	1 433 076	0.03%
2 000	8.250%	Kenya Government International Bond 18	28.02.2048	1 887 802	0.04%
2 558	5.750%	Klabn Austria GmbH 19	03.04.2029	2 439 963	0.05%
1 680	7.000%	Klabn Austria GmbH 19	03.04.2049	1 761 120	0.04%
1 416	4.500%	Kookmin Bank—GMTN 19	01.02.2029	1 363 043	0.03%
1 950	3.000%	Korea Resources Corp. 17	24.04.2022	1 639 543	0.03%
2 687	2.375%	Korea Western Power Co. Ltd.—EMTN 19	22.07.2022	2 261 885	0.05%
3 700	3.875%	Kroger Co. 16	15.10.2046	3 585 119	0.07%
1 442	3.500%	Kunming Rail Transit Group Co. Ltd. 19	12.12.2022	1 186 163	0.02%
1 090	3.950%	Kyobo Life Insurance Co. Ltd. 17	Perp.	914 520	0.02%
500	6.750%	L Brands, Inc. 16	01.07.2036	456 013	0.01%
605	2.900%	L3Harris Technologies, Inc. 19	15.12.2029	548 612	0.01%
224	4.750%	Lennar Corp. 15	30.05.2025	208 845	0.00%
966	3.421%	Lenovo Group Ltd. 20	02.11.2030	834 066	0.02%
2 645	5.375%	Level 3 Financing, Inc. 16	01.05.2025	2 227 481	0.05%
450	5.750%	Leviathan Bond Ltd. 20	30.06.2023	393 586	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 925	6.125%	Leviathan Bond Ltd. 20	30.06.2025	2 627 827	0.05%
1 391	6.500%	Leviathan Bond Ltd. 20	30.06.2027	1 285 273	0.03%
808	6.750%	Leviathan Bond Ltd. 20	30.06.2030	755 230	0.02%
1 310	8.500%	Liquid Telecommunications Financing Plc. 17	13.07.2022	1 096 918	0.02%
2 365	8.500%	Liquid Telecommunications Financing Plc. 17	13.07.2022	1 980 314	0.04%
4 085	6.875%	LLPL Capital Pte Ltd. 19	04.02.2039	3 953 453	0.08%
960	6.375%	MAF Global Securities Ltd. 18	Perp.	823 628	0.02%
1 900	2.210%	MAR Sukuk Ltd. 20	02.09.2025	1 581 260	0.03%
5 062	4.250%	Mashreqbank PSC—EMTN 19	26.02.2024	4 460 294	0.09%
2 000	2.875%	MDGH - GMTN BV 19	07.11.2029	1 770 144	0.04%
1 260	3.700%	MDGH - GMTN BV 19	07.11.2049	1 184 413	0.02%
3 260	3.750%	MDGH - GMTN BV—GMTN 17	19.04.2029	3 062 596	0.06%
2 470	3.950%	MDGH BV—GMTN 20	21.05.2050	2 427 022	0.05%
1 520	6.750%	Medco Platinum Road Pte Ltd. 18	30.01.2025	1 309 830	0.03%
2 384	4.125%	Megaworld Corp. 20	30.07.2027	2 043 084	0.04%
1 000	5.000%	MEGlobal Canada ULC 20	18.05.2025	921 605	0.02%
1 970	2.350%	Merck & Co., Inc. 20	24.06.2040	1 672 250	0.03%
1 480	8.500%	Metinvest BV 18	23.04.2026	1 363 141	0.03%
1 500	3.875%	Mexico City Airport Trust 17	30.04.2028	1 272 318	0.03%
1 900	4.150%	Mexico Government International Bond 17	28.03.2027	1 796 735	0.04%
1 000	4.500%	Mexico Government International Bond 19	22.04.2029	960 280	0.02%
2 950	5.000%	Mexico Government International Bond 20	27.04.2051	3 009 118	0.06%
655	3.771%	Mexico Government International Bond 20	24.05.2061	559 653	0.01%
2 825	6.000%	MGM Resorts International 14	15.03.2023	2 487 492	0.05%
3 735	4.625%	MGM Resorts International 16	01.09.2026	3 234 344	0.07%
600	4.250%	MidAmerican Energy Co. 15	01.05.2046	644 031	0.01%
1 220	5.625%	Minejasa Capital BV 17	10.08.2037	1 100 229	0.02%
2 180	3.375%	MMC Norilsk Nickel OJSC Via MMC Finance DAC 19	28.10.2024	1 873 815	0.04%
1 369	4.000%	Morocco Government International Bond 20	15.12.2050	1 158 114	0.02%
4 000	2.650%	MPLX LP 20	15.08.2030	3 436 917	0.07%
2 250	5.500%	MPLX LP 18	15.02.2049	2 423 649	0.05%
2 440	5.373%	MTN Mauritius Investments Ltd. 16	13.02.2022	2 059 966	0.04%
4 337	6.748%	MV24 Capital BV 19	01.06.2034	3 903 162	0.08%
2 000	5.250%	Namibia International Bonds 15	29.10.2025	1 756 724	0.04%
2 110	4.500%	Nan Fung Treasury Ltd.—EMTN 12	20.09.2022	1 798 868	0.04%
659	2.500%	National Central Cooling Co. PJSC 20	21.10.2027	547 414	0.01%
320	5.000%	Navient Corp. 20	15.03.2027	265 039	0.01%
2 976	4.500%	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd. 19	Perp.	2 490 228	0.05%
3 900	8.747%	Nigeria Government International Bond 18	21.01.2031	3 707 160	0.08%
2 800	7.625%	Nigeria Government International Bond 17	28.11.2047	2 418 795	0.05%
3 600	9.248%	Nigeria Government International Bond 18	21.01.2049	3 462 303	0.07%
1 370	6.250%	Noor Tier 1 Sukuk Ltd. 16	Perp.	1 131 024	0.02%
2 770	3.050%	Norfolk Southern Corp. 20	15.05.2050	2 483 616	0.05%
1 195	6.625%	NRG Energy, Inc. 17	15.01.2027	1 033 098	0.02%
2 235	2.700%	Nucor Corp. 20	01.06.2030	2 012 423	0.04%
252	5.750%	NuStar Logistics LP 20	01.10.2025	219 224	0.00%
252	6.375%	NuStar Logistics LP 20	01.10.2030	233 635	0.00%
658	8.000%	Occidental Petroleum Corp. 20	15.07.2025	612 805	0.01%
290	5.875%	Occidental Petroleum Corp. 20	01.09.2025	252 727	0.01%
290	6.375%	Occidental Petroleum Corp. 20	01.09.2028	251 414	0.01%
290	6.625%	Occidental Petroleum Corp. 20	01.09.2030	257 633	0.01%
516	6.125%	Occidental Petroleum Corp. 20	01.01.2031	452 185	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	6.875%	OCP S.A. 14	25.04.2044	535 969	0.01%
2 320	7.625%	Oil and Gas Holding Co. BSCC 18	07.11.2024	2 132 189	0.04%
1 100	8.375%	Oil and Gas Holding Co. BSCC 18	07.11.2028	1 063 122	0.02%
950	4.000%	Oil India International Pte Ltd. 17	21.04.2027	834 250	0.02%
1 268	5.125%	Oil India Ltd. 19	04.02.2029	1 193 322	0.02%
3 030	4.125%	Oman Government International Bond 18	17.01.2023	2 501 165	0.05%
1 300	5.375%	Oman Government International Bond 17	08.03.2027	1 086 579	0.02%
1 400	5.375%	Oman Government International Bond 17	08.03.2027	1 170 162	0.02%
3 400	6.000%	Oman Government International Bond 19	01.08.2029	2 879 670	0.06%
539	6.750%	Oman Government International Bond 18	17.01.2048	437 993	0.01%
362	3.250%	Ooredoo International Finance Ltd. 12	21.02.2023	310 003	0.01%
1 160	3.250%	Ooredoo International Finance Ltd. 144A 12	21.02.2023	993 378	0.02%
800	4.250%	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 14	19.06.2024	716 871	0.01%
2 430	6.625%	Oztel Holdings SPC Ltd. 18	24.04.2028	2 146 912	0.04%
6 655	3.850%	Pacific Gas and Electric Co. 13	15.11.2023	5 796 385	0.12%
538	2.950%	Pacific Gas and Electric Co. 16	01.03.2026	465 515	0.01%
1 160	4.750%	Pacific Gas and Electric Co. 14	15.02.2044	1 065 990	0.02%
445	4.000%	Pacific Gas and Electric Co. 16	01.12.2046	378 000	0.01%
2 000	6.875%	Pakistan Government International Bond 17	05.12.2027	1 712 705	0.03%
6 600	4.500%	Panama Government International Bond 20	01.04.2056	6 977 267	0.14%
1 770	3.750%	Panama Notas del Tesoro 144A 19	17.04.2026	1 581 868	0.03%
2 000	5.000%	Paraguay Government International Bond 16	15.04.2026	1 916 620	0.04%
1 870	4.950%	Paraguay Government International Bond 20	28.04.2031	1 851 721	0.04%
3 177	5.400%	Paraguay Government International Bond 19	30.03.2050	3 294 857	0.07%
1 165	3.500%	Penske Automotive Group, Inc. 20	01.09.2025	970 257	0.02%
2 000	3.100%	Pertamina Persero PT 20	27.08.2030	1 753 423	0.04%
1 000	4.300%	Pertamina Persero PT 144A 13	20.05.2023	878 501	0.02%
2 420	6.450%	Pertamina Persero PT 144A 14	30.05.2044	2 692 331	0.06%
4 410	5.375%	Peru LNG Srl 18	22.03.2030	3 199 039	0.07%
820	5.125%	Perusahaan Gas Negara Tbk PT 14	16.05.2024	743 164	0.02%
380	4.875%	Perusahaan Listrik Negara PT 19	17.07.2049	356 580	0.01%
2 180	4.000%	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 20	30.06.2050	1 843 259	0.04%
2 000	8.750%	Peruvian Government International Bond 03	21.11.2033	2 797 336	0.06%
630	4.625%	Petroamazonas EP 17	06.12.2021	488 672	0.01%
4 000	5.999%	Petrobras Global Finance BV 18	27.01.2028	3 830 395	0.08%
1 876	5.093%	Petrobras Global Finance BV 20	15.01.2030	1 717 386	0.04%
2 560	7.250%	Petrobras Global Finance BV 14	17.03.2044	2 716 439	0.06%
4 500	6.900%	Petrobras Global Finance BV 19	19.03.2049	4 692 976	0.10%
640	6.850%	Petrobras Global Finance BV 15	05.06.2115	652 972	0.01%
3 050	4.750%	Petroleos del Peru S.A. 17	19.06.2032	2 885 753	0.06%
1 000	5.625%	Petroleos del Peru S.A. 144A 17	19.06.2047	1 005 664	0.02%
4 280	6.500%	Petroleos Mexicanos 18	13.03.2027	3 697 580	0.08%
4 600	6.500%	Petroleos Mexicanos 18	23.01.2029	3 903 694	0.08%
1 953	5.950%	Petroleos Mexicanos 20	28.01.2031	1 589 328	0.03%
2 000	6.750%	Petroleos Mexicanos 17	21.09.2047	1 534 028	0.03%
5 200	6.350%	Petroleos Mexicanos 18	12.02.2048	3 842 573	0.08%
1 171	7.690%	Petroleos Mexicanos 20	23.01.2050	969 579	0.02%
1 882	6.950%	Petroleos Mexicanos 20	28.01.2060	1 449 442	0.03%
2 270	3.500%	Petronas Capital Ltd. 20	21.04.2030	2 140 169	0.04%
1 910	4.550%	Petronas Capital Ltd. 20	21.04.2050	2 100 118	0.04%
800	2.550%	Pfizer, Inc. 20	28.05.2040	698 669	0.01%
890	2.700%	Pfizer, Inc. 20	28.05.2050	783 277	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	5.000%	PG&E Corp. 20	01.07.2028	1 136 856	0.02%
3 100	3.375%	Philip Morris International, Inc. 19	15.08.2029	2 904 051	0.06%
3 630	1.900%	Pioneer Natural Resources Co. 20	15.08.2030	2 943 102	0.06%
2 250	3.800%	Plains All American Pipeline LP Via PAA Finance Corp. 20	15.09.2030	1 974 825	0.04%
577	2.500%	PLDT, Inc. 20	23.01.2031	494 766	0.01%
794	4.027%	Prosus NV 20	03.08.2050	676 492	0.01%
1 000	5.103%	Qatar Government International Bond 18	23.04.2048	1 151 755	0.02%
4 760	4.817%	Qatar Government International Bond 19	14.03.2049	5 319 623	0.11%
4 070	4.400%	Qatar Government International Bond 20	16.04.2050	4 350 049	0.09%
4 320	3.251%	QIB Sukuk Ltd. 17	23.05.2022	3 627 593	0.07%
3 960	1.950%	QIB Sukuk Ltd. 20	27.10.2025	3 250 660	0.07%
8 040	2.125%	QNB Finance Ltd.—EMTN 16	07.09.2021	6 648 713	0.14%
5 785	4.125%	Raytheon Technologies Corp. 18	16.11.2028	5 641 693	0.12%
3 150	3.125%	Raytheon Technologies Corp. 20	01.07.2050	2 835 914	0.06%
1 118	4.750%	Republic of Azerbaijan International Bond 14	18.03.2024	1 002 202	0.02%
3 500	6.875%	Republic of Belarus International Bond 17	28.02.2023	2 998 807	0.06%
3 035	6.378%	Republic of Belarus Ministry of Finance 20	24.02.2031	2 534 612	0.05%
2 502	3.766%	RHB Bank Bhd—EMTN 19	19.02.2024	2 201 875	0.05%
1 120	6.500%	Rizal Commercial Banking Corp. 20	31.12.2099	927 672	0.02%
952	4.125%	Rizal Commercial Banking Corp.—EMTN 18	16.03.2023	823 830	0.02%
3 100	4.125%	Rizal Commercial Banking Corp.—EMTN 18	16.03.2023	2 682 638	0.05%
1 068	5.750%	Rolls-Royce Plc. 20	15.10.2027	969 619	0.02%
1 625	2.000%	Roper Technologies, Inc. 20	30.06.2030	1 364 161	0.03%
3 575	1.750%	Roper Technologies, Inc. 20	15.02.2031	2 910 898	0.06%
2 725	6.000%	Royal Bank of Scotland Group Plc. 20	31.12.2099	2 444 048	0.05%
2 848	8.500%	Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital S.A. 13	16.10.2023	2 629 643	0.05%
3 200	5.875%	Russian Foreign Bond - Eurobond 13	16.09.2043	3 782 777	0.08%
1 900	6.000%	Ruwais Power Co. PJSC 13	31.08.2036	2 073 361	0.04%
1 795	2.300%	S&P Global, Inc. 20	15.08.2060	1 385 196	0.03%
2 664	2.750%	Samba Funding Ltd. 19	02.10.2024	2 271 482	0.05%
4 130	5.875%	Sasol Financing USA LLC 18	27.03.2024	3 605 392	0.07%
743	1.625%	Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2025	621 836	0.01%
2 000	3.500%	Saudi Arabian Oil Co. 19	16.04.2029	1 818 675	0.04%
1 400	4.375%	Saudi Arabian Oil Co. 19	16.04.2049	1 389 073	0.03%
833	3.250%	Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2050	690 623	0.01%
1 480	5.060%	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 2 13	08.04.2043	1 542 101	0.03%
1 290	5.500%	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 3 14	08.04.2044	1 408 388	0.03%
3 000	4.500%	Saudi Government International Bond 18	17.04.2030	2 965 233	0.06%
2 000	4.500%	Saudi Government International Bond 20	22.04.2060	2 061 935	0.04%
1 000	5.250%	Scotts Miracle-Gro Co. 17	15.12.2026	866 217	0.02%
672	2.125%	Serbia International Bond 20	01.12.2030	545 811	0.01%
2 737	7.500%	Service Corp. International 07	01.04.2027	2 737 537	0.06%
2 244	6.500%	Shandong Iron And Steel Xinheng International Co. Ltd. 20	05.11.2023	1 850 000	0.04%
1 350	3.125%	Shell International Finance BV 19	07.11.2049	1 219 596	0.02%
2 350	3.875%	Shinhan Bank Co. Ltd.—EMTN 16	07.12.2026	1 967 562	0.04%
3 188	1.375%	Shinhan Card Co. Ltd. 20	19.10.2025	2 646 049	0.05%
2 880	3.200%	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 16	23.09.2026	2 636 099	0.05%
641	3.900%	Siam Commercial Bank PCL—GMTN 19	11.02.2024	565 702	0.01%
587	4.400%	Siam Commercial Bank PCL—GMTN 19	11.02.2029	559 314	0.01%
2 780	5.000%	Societe Generale S.A. 144A 14	17.01.2024	2 510 350	0.05%
4 850	4.300%	South Africa Government International Bond 16	12.10.2028	4 142 052	0.08%
3 000	5.375%	South Africa Government International Bond 14	24.07.2044	2 411 965	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 084	5.750%	South Africa Government International Bond 19	30.09.2049	1 714 107	0.04%
1 285	4.125%	Southern California Edison Co. 18	01.03.2048	1 258 293	0.03%
1 030	1.750%	Southern Co. Gas Capital Corp. 20	15.01.2031	849 616	0.02%
630	3.875%	Southern Copper Corp. 15	23.04.2025	572 996	0.01%
2 256	6.450%	Southwestern Energy Co. 15	23.01.2025	1 926 621	0.04%
2 670	8.000%	Sovcombank Via SovCom Capital DAC 19	07.04.2030	2 348 719	0.05%
3 900	5.750%	Spectrum Brands, Inc. 16	15.07.2025	3 293 716	0.07%
1 710	5.375%	Springleaf Finance Corp. 19	15.11.2029	1 564 219	0.03%
4 485	8.750%	Sprint Capital Corp. 02	15.03.2032	5 808 855	0.12%
7 545	7.625%	Sprint Corp. 15	15.02.2025	7 386 584	0.15%
600	7.625%	Sprint Corp. 18	01.03.2026	609 469	0.01%
1 820	4.250%	SSG Resources Ltd. 12	04.10.2022	1 557 937	0.03%
3 038	5.950%	Standard Bank Group Ltd. 19	31.05.2029	2 595 292	0.05%
2 660	2.819%	Standard Chartered Plc. 144A 20	30.01.2026	2 305 029	0.05%
2 000	6.950%	State Oil Co. of the Azerbaijan Republic 15	18.03.2030	2 111 250	0.04%
2 595	6.000%	Studio City Finance Ltd. 20	15.07.2025	2 242 722	0.05%
1 290	1.474%	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 20	08.07.2025	1 081 795	0.02%
1 153	3.750%	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd.—EMTN 19	25.02.2029	1 059 746	0.02%
1 410	6.500%	Sunac China Holdings Ltd. 20	09.07.2023	1 194 988	0.02%
850	6.650%	Sunac China Holdings Ltd. 20	03.08.2024	720 751	0.01%
1 560	3.500%	Sunny Express Enterprises Corp. 19	21.03.2022	1 308 868	0.03%
2 000	3.900%	Sunoco Logistics Partners Operations LP 16	15.07.2026	1 792 407	0.04%
600	5.300%	Sunoco Logistics Partners Operations LP 14	01.04.2044	531 764	0.01%
1 000	5.350%	Sunoco Logistics Partners Operations LP 14	15.05.2045	903 584	0.02%
1 273	3.750%	Suzano Austria GmbH 20	15.01.2031	1 107 272	0.02%
1 247	3.300%	Sysco Corp. 20	15.02.2050	1 071 062	0.02%
1 610	5.500%	Tabreed Sukuk Spc Ltd. 18	31.10.2025	1 540 668	0.03%
3 050	5.750%	TBC Bank JSC 19	19.06.2024	2 597 093	0.05%
1 945	5.625%	Tempur Sealy International, Inc. 16	15.10.2023	1 616 613	0.03%
2 380	3.595%	Tencent Holdings Ltd. 18	19.01.2028	2 149 421	0.04%
800	3.975%	Tencent Holdings Ltd. 19	11.04.2029	745 294	0.02%
1 385	4.625%	Tenet Healthcare Corp. 17	15.07.2024	1 160 896	0.02%
800	5.375%	Tenneco, Inc. 14	15.12.2024	632 540	0.01%
3 440	2.600%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 19	01.10.2029	3 084 740	0.06%
1 296	7.625%	Times China Holdings Ltd. 19	21.02.2022	1 079 052	0.02%
1 020	4.851%	TNB Global Ventures Capital Bhd 18	01.11.2028	996 158	0.02%
590	3.127%	Total Capital International S.A. 20	29.05.2050	526 566	0.01%
2 000	4.000%	Transnet SOC Ltd. 12	26.07.2022	1 655 445	0.03%
960	4.500%	Trinidad & Tobago Government International Bond 20	26.06.2030	849 144	0.02%
960	7.750%	Triumph Group, Inc. 18	15.08.2025	719 629	0.01%
2 590	5.250%	Trust F/1401 14	15.12.2024	2 357 217	0.05%
4 830	5.800%	Turkcell İletişim Hizmetleri A/S 18	11.04.2028	4 208 383	0.09%
1 500	5.750%	Turkey Government International Bond 14	22.03.2024	1 293 270	0.03%
3 870	5.600%	Turkey Government International Bond 19	14.11.2024	3 320 790	0.07%
6 650	5.250%	Turkey Government International Bond 20	13.03.2030	5 467 778	0.11%
1 800	6.625%	Turkey Government International Bond 14	17.02.2045	1 544 950	0.03%
1 500	5.750%	Turkey Government International Bond 17	11.05.2047	1 170 872	0.02%
297	6.000%	Türkiye İsbankası A/S 12	24.10.2022	246 234	0.00%
2 294	6.125%	Türkiye İsbankası A/S 17	25.04.2024	1 916 532	0.04%
1 350	5.750%	Türkiye Vakıflar Bankası TAO 18	30.01.2023	1 117 370	0.02%
1 894	6.500%	Türkiye Vakıflar Bankası TAO 20	08.01.2026	1 592 536	0.03%
1 030	6.875%	UBS Group AG 15	29.12.2049	953 488	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
550	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2023	495 276	0.01%
4 000	8.994%	Ukraine Government International Bond 18	01.02.2024	3 710 711	0.08%
5 850	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2025	5 370 114	0.11%
2 570	7.375%	Ukraine Government International Bond 17	25.09.2032	2 317 086	0.05%
3 587	7.253%	Ukraine Government International Bond 20	15.03.2033	3 208 409	0.07%
1 457	2.125%	Union Bank of the Philippines 20	22.10.2025	1 214 185	0.02%
1 430	7.750%	United Bank for Africa Plc. 17	08.06.2022	1 197 493	0.02%
2 144	2.880%	United Overseas Bank Ltd.—EMTN 16	08.03.2027	1 786 570	0.04%
1 000	5.875%	United Rentals North America, Inc. 16	15.09.2026	865 694	0.02%
2 075	5.500%	United Rentals North America, Inc. 16	15.05.2027	1 818 989	0.04%
3 000	4.875%	United Rentals North America, Inc. 17	15.01.2028	2 627 608	0.05%
492	3.875%	United Rentals North America, Inc. 20	15.02.2031	422 910	0.01%
360	1.375%	United States Treasury Bond 20	15.08.2050	275 262	0.01%
23 035	2.000%	United States Treasury Note/Bond 20	15.02.2050	20 444 258	0.42%
5 000	7.875%	Uruguay Government International Bond 03	15.01.2033	6 552 736	0.13%
2 700	7.625%	Uruguay Government International Bond 06	21.03.2036	3 581 552	0.07%
960	3.750%	Vale Overseas Ltd. 20	08.07.2030	875 718	0.02%
4 200	2.950%	Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd.—EMTN 16	14.10.2021	3 472 591	0.07%
1 920	5.350%	Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd.—EMTN 18	11.03.2024	1 735 932	0.04%
2 690	3.375%	VEON Holdings BV 20	25.11.2027	2 267 357	0.05%
1 615	2.650%	Verizon Co.mmunications, Inc. 20	20.11.2040	1 335 809	0.03%
1 720	2.875%	Verizon Co.mmunications, Inc. 20	20.11.2050	1 417 765	0.03%
4 175	4.272%	Verizon Communications, Inc. 15	15.01.2036	4 233 656	0.09%
530	5.250%	Vertical US Newco, Inc. 20	15.07.2027	459 485	0.01%
960	3.750%	Weichai International Hong Kong Energy Group Co. Ltd. 17	Perp.	796 183	0.02%
1 617	4.000%	Welltower, Inc. 15	01.06.2025	1 495 086	0.03%
2 775	2.700%	Welltower, Inc. 19	15.02.2027	2 499 008	0.05%
590	4.500%	Xingsheng BVI Co. Ltd. 18	20.09.2021	491 843	0.01%
1 268	3.375%	Xingsheng BVI Co. Ltd. 19	25.07.2022	1 063 678	0.02%
1 150	8.250%	Yapi ve Kredi Bankasi A/S 19	15.10.2024	1 034 328	0.02%
3 210	6.950%	YPF S.A. 17	21.07.2027	1 894 466	0.04%
800	8.500%	YPF S.A. 19	27.06.2029	479 752	0.01%
458	3.625%	Yum! Brands, Inc. 20	15.03.2031	379 318	0.01%
1 396	2.250%	Yunda Holding Investment Ltd. 20	19.08.2025	1 140 258	0.02%
618	7.375%	Yuzhou Properties Co. Ltd. 20	13.01.2026	540 525	0.01%
705	5.375%	Zambia Government International Bond 12	20.09.2022	303 132	0.01%
1 250	8.500%	Zambia Government International Bond 14	14.04.2024	550 233	0.01%
4 370	2.000%	Zoetis, Inc. 20	15.05.2030	3 705 759	0.08%
1 685	3.000%	Zoetis, Inc. 20	15.05.2050	1 525 472	0.03%
UYU				886 702	0.02%
44 140	9.875%	Uruguay Government International Bond 17	20.06.2022	886 702	0.02%
ZAR				31 999 068	0.66%
136 641	10.500%	South Africa Government Bond 98	21.12.2026	9 020 579	0.18%
64 230	7.000%	South Africa Government Bond 10	28.02.2031	3 067 865	0.06%
27 300	7.750%	South Africa Government Bond—Series 2023 12	28.02.2023	1 618 959	0.03%
27 100	8.250%	South Africa Government Bond—Series 2032 14	31.03.2032	1 361 271	0.03%
75 482	8.875%	South Africa Government Bond—Series 2035 15	28.02.2035	3 703 814	0.08%
276	8.500%	South Africa Government Bond—Series 2037 13	31.01.2037	12 743	0.00%
120 621	9.000%	South Africa Government Bond—Series 2040 15	31.01.2040	5 725 273	0.12%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
29 791	8.750%	South Africa Government Bond—Series 2044 14	31.01.2044	1 358 731	0.03%
48 010	8.750%	South Africa Government Bond—Series 2048 12	28.02.2048	2 193 499	0.05%
86 156	8.750%	South Africa Government Bond—Series 2048 12	28.02.2048	3 936 334	0.08%
Aktien / Equities				471 499 695	9.65%
Argentinien / Argentina				618 855	0.01%
452		MercadoLibre, Inc.		618 855	0.01%
Australien / Australia				8 967 796	0.18%
5 493		AGL Energy Ltd.		41 398	0.00%
3 447		Ampol Ltd.		61 782	0.00%
14 968		APA Group		91 094	0.00%
3 116		Aristocrat Leisure Ltd.		60 920	0.00%
38 154		Aurizon Holdings Ltd.		93 843	0.00%
38 746		Australia & New Zealand Banking Group Ltd.		554 691	0.01%
34 370		BHP Group Ltd.		919 711	0.02%
23 728		BHP Group Plc.		510 296	0.01%
16 207		Brambles Ltd.		108 345	0.00%
1 046		Cochlear Ltd.		124 679	0.00%
12 755		Coles Group Ltd.		145 921	0.00%
16 322		Commonwealth Bank of Australia		845 217	0.02%
8 965		Computershare Ltd.		82 491	0.00%
4 840		CSL Ltd.		864 384	0.02%
8 039		Fortescue Metals Group Ltd.		118 788	0.00%
23 957		Goodman Group		285 708	0.01%
67 972		GPT Group		192 904	0.01%
20 523		Insurance Australia Group Ltd.		60 833	0.00%
5 105		Lendlease Group		42 176	0.00%
3 685		Macquarie Group Ltd.		321 828	0.01%
142 012		Mirvac Group		236 444	0.01%
23 832		National Australia Bank Ltd.		339 678	0.01%
8 435		Newcrest Mining Ltd.		137 141	0.00%
15 078		Oil Search Ltd.		35 279	0.00%
5 480		Orica Ltd.		52 359	0.00%
14 070		Origin Energy Ltd.		42 238	0.00%
27 290		QBE Insurance Group Ltd.		146 808	0.00%
1 662		Ramsay Health Care Ltd.		65 175	0.00%
1 044		REA Group Ltd.		98 011	0.00%
13 770		Santos Ltd.		54 450	0.00%
2 262		Sonic Healthcare Ltd.		45 864	0.00%
76 676		South32 Ltd.		119 441	0.00%
22 938		Stockland		60 469	0.00%
24 700		Suncorp Group Ltd.		151 724	0.01%
18 257		Sydney Airport		73 805	0.00%
21 881		Tabcorp Holdings Ltd.		53 818	0.00%
15 531		Telstra Corp. Ltd.		29 189	0.00%
7 382		TPG Telecom Ltd.		33 613	0.00%
26 554		Transurban Group		228 760	0.01%
4 742		Treasury Wine Estates Ltd.		28 112	0.00%
11 568		Wesfarmers Ltd.		367 695	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
40 821	Westpac Banking Corp.	498 669	0.01%
8 623	Woodside Petroleum Ltd.	123 665	0.00%
16 876	Woolworths Group Ltd.	418 380	0.01%
Österreich / Austria		410 936	0.01%
16 477	Erste Group Bank AG	410 936	0.01%
Belgien / Belgium		539 783	0.01%
2 422	Anheuser-Busch InBev S.A.	138 078	0.00%
7 013	KBC Group NV	401 705	0.01%
Bermudas / Bermuda		607 943	0.01%
12 113	Arch Capital Group Ltd.	357 089	0.01%
1 851	RenaissanceRe Holdings Ltd.	250 854	0.00%
Kanada / Canada		15 912 630	0.33%
3 551	Agnico Eagle Mines Ltd.	204 089	0.01%
13 169	Alimentation Couche-Tard, Inc. "B"	366 481	0.01%
8 160	Bank of Montreal	506 623	0.01%
15 527	Bank of Nova Scotia	685 307	0.01%
27 307	Barrick Gold Corp.	508 020	0.01%
2 294	BCE, Inc.	80 102	0.00%
19 965	Brookfield Asset Management, Inc. "A"	673 952	0.01%
5 344	Cameco Corp.	58 452	0.00%
5 664	Canadian Imperial Bank of Commerce	395 040	0.01%
10 327	Canadian National Railway Co.	927 096	0.02%
18 046	Canadian Natural Resources Ltd.	354 135	0.01%
1 979	Canadian Pacific Railway Ltd.	560 551	0.01%
15 736	Cenovus Energy, Inc.	78 236	0.00%
3 677	CGI, Inc.	238 221	0.01%
3 474	CI Financial Corp.	35 168	0.00%
299	Constellation Software, Inc.	317 053	0.01%
4 441	Dollarama, Inc.	147 805	0.00%
3 628	Emera, Inc.	125 914	0.00%
27 545	Enbridge, Inc.	719 371	0.02%
414	Fairfax Financial Holdings Ltd.	115 226	0.00%
6 495	Fortis, Inc.	216 666	0.01%
2 852	Franco-Nevada Corp.	292 006	0.01%
4 142	Great-West Lifeco, Inc.	80 645	0.00%
1 262	IGM Financial, Inc.	27 939	0.00%
4 114	Imperial Oil Ltd.	63 763	0.00%
2 047	Intact Financial Corp.	197 924	0.00%
5 290	Inter Pipeline Ltd.	40 282	0.00%
2 857	Keyera Corp.	41 458	0.00%
3 069	Kirkland Lake Gold Ltd.	103 560	0.00%
2 803	Loblaw Cos. Ltd.	112 943	0.00%
4 510	Magna International, Inc.	260 710	0.01%
7 078	Magna International, Inc.	409 564	0.01%
29 401	Manulife Financial Corp.	427 208	0.01%
3 749	Metro, Inc.	136 607	0.00%
4 266	National Bank of Canada	196 058	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
8 999	Nutrien Ltd.	353 540	0.01%
4 047	Open Text Corp.	150 166	0.00%
6 900	Pembina Pipeline Corp.	133 237	0.00%
4 512	Power Corp. of Canada	84 607	0.00%
3 725	Restaurant Brands International, Inc.	185 987	0.00%
5 404	Rogers Communications, Inc. "B"	205 440	0.01%
18 218	Royal Bank of Canada	1 222 362	0.03%
6 991	Shaw Communications, Inc. "B"	100 192	0.00%
1 177	Shopify, Inc. "A"	1 085 273	0.02%
8 870	Sun Life Financial, Inc.	322 069	0.01%
23 686	Suncor Energy, Inc.	324 413	0.01%
12 559	TC Energy Corp.	416 941	0.01%
7 789	Teck Resources Ltd. "B"	115 426	0.00%
3 018	Thomson Reuters Corp.	201 703	0.00%
556	Topicus.com, Inc.	1 716	0.00%
23 150	Toronto-Dominion Bank	1 068 094	0.02%
6 958	Wheaton Precious Metals Corp.	237 289	0.01%
Dänemark / Denmark		3 653 190	0.08%
6 205	Carlsberg A/S "B"	812 943	0.02%
30 304	Novo Nordisk A/S "B"	1 736 987	0.04%
6 604	Orsted A/S 144A	1 103 260	0.02%
Finnland / Finland		611 480	0.01%
3 913	Elisa OYJ	175 576	0.00%
14 306	UPM-Kymmene OYJ	435 904	0.01%
Frankreich / France		17 284 259	0.35%
12 582	Accor S.A.	372 427	0.01%
5 631	Air Liquide S.A.	755 962	0.01%
9 558	Airbus S.E.	858 117	0.02%
14 366	Alstom S.A.	669 599	0.01%
4 006	Arkema S.A.	374 561	0.01%
36 717	AXA S.A.	716 422	0.01%
2 379	BioMerieux	274 537	0.01%
19 841	BNP Paribas S.A.	855 246	0.02%
7 487	Capgemini S.E.	949 352	0.02%
3 774	Dassault Systemes S.E.	627 050	0.01%
2 613	Eiffage S.A.	206 532	0.00%
1 611	EssilorLuxottica S.A.	205 483	0.00%
1 511	Kering S.A.	898 138	0.02%
2 863	L'Oreal S.A.	889 820	0.02%
3 679	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton S.E.	1 879 601	0.04%
19 186	Orange S.A.	186 757	0.00%
1 117	Pernod Ricard S.A.	175 146	0.00%
21 239	Peugeot S.A.	475 116	0.01%
7 591	Safran S.A.	880 176	0.02%
9 828	Sanofi	773 464	0.02%
10 668	Schneider Electric S.E.	1 262 024	0.03%
10 272	Societe Generale S.A.	174 850	0.00%
4 044	Thales S.A.	302 896	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
35 277	Total S.A.	1 245 278	0.03%
27 489	Veolia Environnement S.A.	550 055	0.01%
8 919	Vinci S.A.	725 650	0.01%
Deutschland / Germany		12 760 136	0.26%
3 734	adidas AG	1 112 359	0.02%
7 527	Allianz S.E.	1 510 669	0.03%
8 524	BASF S.E.	551 673	0.01%
9 780	Bayer AG	470 956	0.01%
538	Brenntag AG	34 077	0.00%
8 088	Daimler AG	467 406	0.01%
1 550	Deutsche Boerse AG	215 837	0.00%
25 452	Deutsche Post AG	1 030 806	0.02%
75 432	Deutsche Telekom AG	1 128 086	0.02%
28 154	Infineon Technologies AG	883 754	0.02%
3 767	Merck KGaA	528 698	0.01%
2 933	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	712 132	0.02%
18 535	RWE AG	640 755	0.01%
11 786	SAP S.E.	1 263 695	0.03%
6 489	Siemens AG	762 587	0.02%
5 592	Volkswagen AG—Preferred	852 333	0.02%
9 945	Vonovia S.E.	594 313	0.01%
Hongkong / Hong Kong		4 408 047	0.09%
123 200	AIA Group Ltd.	1 233 659	0.03%
3 400	ASM Pacific Technology Ltd.	36 662	0.00%
1 800	Bank of East Asia Ltd.	3 142	0.00%
71 500	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	177 107	0.01%
22 500	CK Asset Holdings Ltd.	94 390	0.00%
35 000	CK Hutchison Holdings Ltd.	199 584	0.01%
19 000	CK Infrastructure Holdings Ltd.	83 412	0.00%
21 000	CLP Holdings Ltd.	158 708	0.00%
28 000	Galaxy Entertainment Group Ltd.	177 818	0.01%
3 000	Hang Lung Properties Ltd.	6 467	0.00%
8 900	Hang Seng Bank Ltd.	125 425	0.00%
27 537	Henderson Land Development Co. Ltd.	87 802	0.00%
28 000	HKT Trust & HKT Ltd.	29 690	0.00%
79 306	Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	96 800	0.00%
17 400	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	779 469	0.02%
10 400	Hongkong Land Holdings Ltd.	35 104	0.00%
1 000	Jardine Matheson Holdings Ltd.	45 769	0.00%
22 200	Link REIT	165 203	0.00%
10 000	MTR Corp. Ltd.	45 693	0.00%
7 500	New World Development Co. Ltd.	28 538	0.00%
22 000	Power Assets Holdings Ltd.	97 394	0.00%
58 000	Sino Land Co. Ltd.	61 746	0.00%
20 500	Sun Hung Kai Properties Ltd.	216 080	0.01%
11 000	Swire Pacific Ltd. "A"	49 857	0.00%
14 000	Techtronic Industries Co. Ltd.	163 209	0.00%
51 000	WH Group Ltd. 144A	34 942	0.00%
41 000	Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	174 377	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Irland / Ireland		7 882 598	0.16%
11 425	Accenture Plc. "A"	2 439 070	0.05%
994	Allegion Plc.	94 546	0.00%
20 816	CRH Plc.	708 160	0.01%
6 390	DCC Plc.	369 653	0.01%
5 948	James Hardie Industries Plc.	143 371	0.00%
4 286	Kingspan Group Plc.	246 016	0.00%
23 285	Medtronic Plc.	2 229 255	0.05%
23 889	Ryanair Holdings Plc.	388 316	0.01%
10 656	Trane Technologies Plc.	1 264 211	0.03%
Israel / Israel		30 365	0.00%
3 850	Teva Pharmaceutical Industries Ltd.—ADR	30 365	0.00%
Italien / Italy		2 113 306	0.04%
24 555	Davide Campari-Milano NV	229 344	0.00%
55 267	Enel SpA	457 390	0.01%
32 889	FinecoBank Banca Fineco SpA	440 712	0.01%
139 345	Snam SpA	641 126	0.01%
45 075	UniCredit SpA	344 734	0.01%
Japan / Japan		35 654 360	0.73%
3 000	Advantest Corp.	183 574	0.01%
2 800	Aeon Co. Ltd.	75 028	0.00%
16 900	Amada Holdings Co. Ltd.	151 574	0.00%
6 900	Asahi Group Holdings Ltd.	231 811	0.01%
1 600	Asahi Intecc Co. Ltd.	47 686	0.00%
30 800	Asahi Kasei Corp.	257 103	0.01%
10 900	Astellas Pharma, Inc.	137 538	0.00%
1 200	Bandai Namco Holdings, Inc.	84 791	0.00%
6 900	Bridgestone Corp.	184 837	0.01%
6 200	Canon, Inc.	97 079	0.00%
4 700	Casio Computer Co. Ltd.	70 170	0.00%
2 900	Central Japan Railway Co.	334 937	0.01%
11 500	Chubu Electric Power Co., Inc.	113 156	0.00%
5 400	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	235 235	0.01%
33 700	Concordia Financial Group Ltd.	96 838	0.00%
700	CyberAgent, Inc.	39 398	0.00%
2 600	Dai Nippon Printing Co. Ltd.	38 179	0.00%
500	Daifuku Co. Ltd.	50 504	0.00%
6 500	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	79 857	0.00%
21 600	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	604 439	0.01%
3 300	Daikin Industries Ltd.	598 739	0.01%
2 000	Daito Trust Construction Co. Ltd.	152 622	0.00%
10 800	Daiwa House Industry Co. Ltd.	261 952	0.01%
17	Daiwa House REIT Investment Corp.	34 343	0.00%
7 300	Denso Corp.	354 467	0.01%
3 600	Dentsu Group, Inc.	87 346	0.00%
3 300	East Japan Railway Co.	179 857	0.01%
2 400	Eisai Co. Ltd.	140 057	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 600	FANUC Corp.	321 202	0.01%
800	Fast Retailing Co. Ltd.	585 599	0.01%
4 700	FUJIFILM Holdings Corp.	202 324	0.01%
2 900	Fujitsu Ltd.	342 168	0.01%
8 500	Fukuoka Financial Group, Inc.	123 336	0.00%
21	GLP J-Reit	27 030	0.00%
200	GMO Payment Gateway, Inc.	21 912	0.00%
2 700	Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	73 311	0.00%
300	Hikari Tsushin, Inc.	57 423	0.00%
15 900	Hitachi Ltd.	511 643	0.01%
19 500	Honda Motor Co. Ltd.	444 180	0.01%
5 300	Hoya Corp.	598 700	0.01%
13 700	Isuzu Motors Ltd.	106 281	0.00%
20 400	ITOCHU Corp.	478 650	0.01%
2 100	Japan Airlines Co. Ltd.	33 164	0.00%
6 800	Japan Exchange Group, Inc.	142 002	0.00%
6 200	Japan Post Holdings Co. Ltd.	39 401	0.00%
13	Japan Real Estate Investment Corp.	61 334	0.00%
43	Japan Retail Fund Investment Corp.	63 857	0.00%
12 800	Japan Tobacco, Inc.	212 986	0.01%
60 100	JXTG Holdings, Inc.	176 220	0.01%
11 100	Kajima Corp.	121 434	0.00%
7 100	Kansai Electric Power Co., Inc.	54 726	0.00%
1 800	Kansai Paint Co. Ltd.	45 240	0.00%
7 600	Kao Corp.	479 492	0.01%
19 600	KDDI Corp.	475 705	0.01%
2 900	Keikyu Corp.	40 610	0.00%
2 200	Keyence Corp.	1 010 090	0.02%
2 200	Kikkoman Corp.	124 868	0.00%
1 100	Kintetsu Group Holdings Co. Ltd.	39 359	0.00%
8 900	Kirin Holdings Co. Ltd.	171 483	0.01%
6 800	Komatsu Ltd.	151 664	0.00%
4 000	Konami Holdings Corp.	183 653	0.01%
19 800	Kubota Corp.	352 817	0.01%
11 500	Kuraray Co. Ltd.	99 865	0.00%
1 400	Kurita Water Industries Ltd.	43 720	0.00%
3 600	Kyocera Corp.	180 277	0.01%
8 100	Kyowa Kirin Co. Ltd.	180 434	0.01%
6 800	Kyushu Electric Power Co., Inc.	47 800	0.00%
400	Lasertec Corp.	38 345	0.00%
700	Lawson, Inc.	26 626	0.00%
6 100	Lion Corp.	120 623	0.00%
6 200	M3, Inc.	478 183	0.01%
800	Makita Corp.	32 741	0.00%
7 100	Marui Group Co. Ltd.	101 842	0.00%
600	MEIJI Holdings Co. Ltd.	34 482	0.00%
6 400	MINEBEA MITSUMI, Inc.	103 757	0.00%
4 800	MISUMI Group, Inc.	128 620	0.00%
21 100	Mitsubishi Corp.	424 421	0.01%
17 800	Mitsubishi Electric Corp.	219 391	0.01%
7 600	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	99 689	0.00%
2 000	Mitsubishi Heavy Industries Ltd.	49 966	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
157 500	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	568 656	0.01%
15 600	Mitsui & Co. Ltd.	233 335	0.01%
5 900	Mitsui Chemicals, Inc.	141 282	0.00%
14 900	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	254 594	0.01%
14 440	Mizuho Financial Group, Inc.	149 458	0.00%
1 300	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	32 324	0.00%
8 000	Murata Manufacturing Co. Ltd.	590 222	0.01%
5 100	Nabtesco Corp.	182 481	0.01%
1 300	NEC Corp.	57 011	0.00%
4 300	Nexon Co. Ltd.	108 244	0.00%
2 200	NGK Spark Plug Co. Ltd.	30 703	0.00%
3 400	NH Foods Ltd.	122 192	0.00%
6 900	Nidec Corp.	708 979	0.02%
1 200	Nihon M&A Center, Inc.	65 545	0.00%
1 500	Nintendo Co. Ltd.	781 672	0.02%
13	Nippon Building Fund, Inc.	61 539	0.00%
3 400	Nippon Express Co. Ltd.	186 518	0.01%
600	Nippon Paint Holdings Co Ltd.	53 813	0.00%
22	Nippon Prologis REIT, Inc.	56 077	0.00%
13 200	Nippon Steel Corp.	138 765	0.00%
20 900	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	437 687	0.01%
4 000	Nippon Yusen KK	76 058	0.00%
23 800	Nissan Motor Co. Ltd.	105 505	0.00%
1 500	Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	104 967	0.00%
1 500	Nitori Holdings Co. Ltd.	256 718	0.01%
15 400	Nomura Holdings, Inc.	66 440	0.00%
39	Nomura Real Estate Master Fund, Inc.	45 568	0.00%
8 400	Nomura Research Institute Ltd.	245 699	0.01%
500	Obic Co. Ltd.	82 050	0.00%
3 000	Odakyu Electric Railway Co. Ltd.	76 944	0.00%
8 400	Olympus Corp.	150 046	0.00%
800	Omron Corp.	58 262	0.00%
7 900	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	194 365	0.01%
1 500	Oriental Land Co. Ltd.	202 335	0.01%
21 400	ORIX Corp.	268 420	0.01%
22	Orix JREIT, Inc.	29 693	0.00%
4 300	Otsuka Corp.	185 513	0.01%
4 000	Otsuka Holdings Co. Ltd.	139 893	0.00%
5 800	Pan Pacific International Holdings Corp.	109 641	0.00%
13 700	Panasonic Corp.	129 110	0.00%
800	PeptiDream, Inc.	33 184	0.00%
16 100	Rakuten, Inc.	126 684	0.00%
18 100	Recruit Holdings Co. Ltd.	619 116	0.01%
47 000	Resona Holdings, Inc.	134 089	0.00%
1 600	Rinnai Corp.	151 735	0.00%
2 300	Rohm Co. Ltd.	181 887	0.01%
7 100	Ryohin Keikaku Co. Ltd.	118 310	0.00%
2 900	Santen Pharmaceutical Co. Ltd.	38 452	0.00%
5 700	SBI Holdings, Inc.	110 412	0.00%
1 600	Secom Co. Ltd.	120 540	0.00%
10 200	Sekisui House Ltd.	169 562	0.00%
11 500	Seven & i Holdings Co. Ltd.	333 096	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
4 400	Shimadzu Corp.	139 671	0.00%
600	Shimano, Inc.	114 395	0.00%
5 200	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	742 590	0.02%
5 400	Shionogi & Co. Ltd.	240 878	0.01%
3 000	Shiseido Co. Ltd.	169 467	0.00%
600	SMC Corp.	298 990	0.01%
16 900	Softbank Corp.	172 979	0.01%
16 700	SoftBank Group Corp.	1 065 254	0.02%
3 300	Sompo Holdings, Inc.	109 011	0.00%
14 600	Sony Corp.	1 188 684	0.03%
2 300	Square Enix Holdings Co. Ltd.	113 976	0.00%
1 600	Stanley Electric Co. Ltd.	42 113	0.00%
7 600	Sumitomo Electric Industries Ltd.	82 211	0.00%
4 700	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	170 364	0.00%
18 600	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	469 397	0.01%
2 500	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	62 953	0.00%
4 100	Sundrug Co. Ltd.	133 718	0.00%
1 500	Suntory Beverage & Food Ltd.	43 340	0.00%
6 700	Suzuki Motor Corp.	253 626	0.01%
3 300	Sysmex Corp.	323 925	0.01%
17 100	T&D Holdings, Inc.	164 739	0.00%
5 300	Taiheiyo Cement Corp.	108 202	0.00%
4 700	Taisei Corp.	132 266	0.00%
16 900	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	502 349	0.01%
700	TDK Corp.	86 111	0.00%
6 300	Terumo Corp.	215 045	0.01%
4 200	Tohoku Electric Power Co., Inc.	28 260	0.00%
10 500	Tokio Marine Holdings, Inc.	441 194	0.01%
9 700	Tokyo Electric Power Co. Holdings, Inc.	20 886	0.00%
2 000	Tokyo Electron Ltd.	607 954	0.01%
7 900	Tokyo Gas Co. Ltd.	149 088	0.00%
13 700	Tokyu Corp.	138 925	0.00%
2 800	Toppan Printing Co. Ltd.	32 250	0.00%
4 700	Toshiba Corp.	107 338	0.00%
600	Toyota Industries Corp.	38 900	0.00%
24 400	Toyota Motor Corp.	1 536 910	0.03%
1 600	Toyota Tsusho Corp.	52 753	0.00%
600	Trend Micro, Inc.	28 213	0.00%
2 100	Unicharm Corp.	81 323	0.00%
35	United Urban Investment Corp.	35 353	0.00%
600	Yakult Honsha Co. Ltd.	24 698	0.00%
700	Yamaha Corp.	33 635	0.00%
2 200	Yamaha Motor Co. Ltd.	36 642	0.00%
6 300	Yamato Holdings Co. Ltd.	131 211	0.00%
600	Yaskawa Electric Corp.	24 366	0.00%
25 300	Z Holdings Corp.	125 053	0.00%
Macau / Macau		158 341	0.00%
38 000	Sands China Ltd.	136 383	0.00%
16 000	Wynn Macau Ltd.	21 958	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Niederlande / Netherlands		10 663 628	0.22%
127	Adyen NV 144A	241 935	0.00%
8 936	Akzo Nobel NV	785 117	0.02%
5 892	ASML Holding NV	2 342 365	0.05%
3 850	Heineken NV	351 197	0.01%
84 995	ING Groep NV	649 447	0.01%
28 701	Koninklijke Ahold Delhaize NV	663 280	0.01%
2 230	Koninklijke DSM NV	313 984	0.01%
208 943	Koninklijke KPN NV	519 641	0.01%
7 505	Koninklijke Philips NV	328 569	0.01%
15 807	NN Group NV	561 623	0.01%
10 764	NXP Semiconductors NV	1 398 867	0.03%
10 418	Prosus NV	920 534	0.02%
4 819	Randstad NV	256 563	0.00%
25 722	Royal Dutch Shell Plc. "A"	372 944	0.01%
35 721	Royal Dutch Shell Plc. "B"	502 595	0.01%
6 588	Wolters Kluwer NV	454 967	0.01%
Neuseeland / New Zealand		206 299	0.01%
17 930	Auckland International Airport Ltd.	79 976	0.01%
5 486	Ryman Healthcare Ltd.	49 037	0.00%
27 944	Spark New Zealand Ltd.	77 286	0.00%
Norwegen / Norway		482 519	0.01%
34 646	Telenor ASA	482 519	0.01%
Portugal / Portugal		62 224	0.00%
7 108	Galp Energia SGPS S.A.	62 224	0.00%
Singapur / Singapore		1 362 193	0.03%
23 600	Ascendas Real Estate Investment Trust	43 490	0.00%
43 900	CapitaLand Ltd.	89 043	0.00%
19 100	CapitaLand Mall Trust	25 512	0.00%
26 600	DBS Group Holdings Ltd.	411 887	0.01%
38 600	Genting Singapore Ltd.	20 289	0.00%
24 500	Keppel Corp. Ltd.	81 510	0.00%
56 900	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	353 975	0.01%
11 700	Singapore Press Holdings Ltd.	8 176	0.00%
133 000	Singapore Telecommunications	190 810	0.01%
4 100	United Overseas Bank Ltd.	57 274	0.00%
27 900	Wilmar International Ltd.	80 227	0.00%
Spanien / Spain		3 560 287	0.07%
130 453	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	526 378	0.01%
174 056	Banco Santander S.A.	441 754	0.01%
11 721	Endesa S.A.	261 964	0.00%
15 047	Grifols S.A.	359 322	0.01%
112 718	Iberdrola S.A.	1 318 801	0.03%
25 041	Industria de Diseno Textil S.A.	652 068	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Schweden / Sweden		3 609 473	0.07%
9 969	Alfa Laval AB	224 510	0.00%
11 100	Atlas Copco AB "A"	465 167	0.01%
13 873	Boliden AB	402 309	0.01%
13 369	Lundin Petroleum AB	295 760	0.00%
28 747	Sandvik AB	575 886	0.01%
23 888	SKF AB "B"	507 311	0.01%
36 288	Svenska Handelsbanken AB "A"	298 293	0.01%
43 566	Volvo AB "B"	840 237	0.02%
Schweiz / Switzerland		14 937 505	0.31%
14 166	ABB Ltd.	323 646	0.01%
5 707	Adecco Group AG	312 167	0.01%
4 572	Chubb Ltd.	575 148	0.01%
2 963	Cie Financiere Richemont S.A.	219 385	0.00%
60 045	Credit Suisse Group AG	632 896	0.01%
66	Givaudan S.A.	227 616	0.00%
18 392	LafargeHolcim Ltd.	826 789	0.02%
1 821	Lonza Group AG	957 679	0.02%
35 509	Nestle S.A.	3 422 999	0.07%
33 366	Novartis AG	2 580 600	0.05%
10 066	Roche Holding AG	2 875 849	0.06%
1 264	Schindler Holding AG	278 848	0.01%
3 852	TE Connectivity Ltd.	381 155	0.01%
28 103	UBS Group AG	324 018	0.01%
2 892	Zurich Insurance Group AG	998 710	0.02%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		19 839 395	0.41%
52 082	3i Group Plc.	673 794	0.01%
13 993	AstraZeneca Plc.	1 144 959	0.02%
402 211	BP Plc.	1 144 944	0.02%
34 943	British American Tobacco Plc.	1 057 157	0.02%
11 323	Compass Group Plc.	172 420	0.00%
35 623	Diageo Plc.	1 145 386	0.02%
5 592	Ferguson Plc.	555 017	0.01%
54 131	GlaxoSmithKline Plc.	811 576	0.02%
175 140	HSBC Holdings Plc.	741 282	0.02%
847	IHS Markit Ltd.	62 185	0.00%
9 279	InterContinental Hotels Group Plc.	486 189	0.01%
7 398	Intertek Group Plc.	466 810	0.01%
8 612	Liberty Global Plc. "C"	166 461	0.00%
4 857	Linde Plc.	1 046 028	0.02%
1 664 476	Lloyds Banking Group Plc.	677 621	0.02%
5 503	London Stock Exchange Group Plc.	553 807	0.01%
12 776	National Grid Plc.	123 464	0.00%
2 103	Next Plc.	166 483	0.00%
11 074	Persimmon Plc.	342 330	0.01%
33 425	Prudential Plc.	503 002	0.01%
16 145	Reckitt Benckiser Group Plc.	1 179 993	0.03%
50 645	RELX Plc.	1 014 207	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
5 384	Rio Tinto Ltd.	386 510	0.01%
22 230	Rio Tinto Plc.	1 358 493	0.03%
98 892	Standard Chartered Plc.	514 736	0.01%
238 948	Taylor Wimpey Plc.	442 607	0.01%
273 552	Tesco Plc.	707 187	0.02%
17 241	Unilever Plc.	845 971	0.02%
23 259	Unilever Plc.	1 152 832	0.02%
145 021	Vodafone Group Plc.	195 944	0.01%
Vereinigte Staaten / United States		305 162 147	6.25%
10 627	Abbott Laboratories	950 963	0.02%
32 962	AbbVie, Inc.	2 886 583	0.06%
559	ABIOMED, Inc.	148 116	0.00%
3 626	Adobe, Inc.	1 482 110	0.03%
803	Advance Auto Parts, Inc.	103 372	0.00%
19 618	Advanced Micro Devices, Inc.	1 470 448	0.03%
2 781	Air Products & Chemicals, Inc.	621 000	0.01%
1 155	Akamai Technologies, Inc.	99 108	0.00%
7 522	Alexion Pharmaceuticals, Inc.	960 514	0.02%
511	Align Technology, Inc.	223 177	0.00%
14 974	Allstate Corp.	1 345 341	0.03%
3 635	ALLY FINANCIAL, Inc.	105 941	0.00%
3 871	Alphabet, Inc. "A"	5 544 906	0.11%
3 906	Alphabet, Inc. "C"	5 592 615	0.11%
5 660	Altice USA, Inc. "A"	175 182	0.00%
40 267	Altria Group, Inc.	1 349 309	0.03%
5 266	Amazon.com, Inc.	14 017 404	0.29%
16 491	Ameren Corp.	1 052 092	0.02%
4 553	American Express Co.	449 923	0.01%
4 732	American International Group, Inc.	146 421	0.00%
2 126	American Tower Corp.	390 014	0.01%
1 367	Ameriprise Financial, Inc.	217 113	0.00%
2 780	Amgen, Inc.	522 396	0.01%
15 410	Analog Devices, Inc.	1 860 586	0.04%
4 942	Anthem, Inc.	1 296 904	0.03%
201 570	Apple, Inc.	21 859 610	0.45%
23 045	Applied Materials, Inc.	1 625 421	0.03%
2 905	Aramark	91 361	0.00%
1 088	Arrow Electronics, Inc.	86 521	0.00%
933	Arthur J Gallagher & Co.	94 333	0.00%
14 384	AT&T, Inc.	338 101	0.01%
1 465	Autodesk, Inc.	365 594	0.01%
6 273	Automatic Data Processing, Inc.	903 357	0.02%
988	AutoZone, Inc.	957 227	0.02%
5 824	Avery Dennison Corp.	738 311	0.02%
79 073	Bank of America Corp.	1 958 811	0.04%
45 000	Bank of America Corp.	976 462	0.02%
4 564	Bausch Health Cos, Inc.	77 326	0.00%
16 487	Baxter International, Inc.	1 081 212	0.02%
3 296	Becton Dickinson and Co.	674 043	0.01%
19 712	Berkshire Hathaway, Inc. "B"	3 735 541	0.08%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
15 719	Best Buy Co., Inc.	1 282 007	0.03%
2 750	Biogen, Inc.	550 337	0.01%
311	Bio-Rad Laboratories, Inc. "A"	148 171	0.00%
2 751	BlackRock, Inc.	1 622 293	0.03%
730	Boeing Co.	127 713	0.00%
697	Booking Holdings, Inc.	1 268 773	0.03%
7 259	Booz Allen Hamilton Holding Corp.	517 216	0.01%
3 726	BorgWarner, Inc.	117 668	0.00%
26 822	Boston Scientific Corp.	788 076	0.02%
49 676	Bristol-Myers Squibb Co.	2 518 412	0.05%
4 178	Cabot Oil & Gas Corp.	55 591	0.00%
3 246	Cadence Design Systems, Inc.	361 940	0.01%
11 268	Camden Property Trust	920 190	0.02%
16 432	Capital One Financial Corp.	1 327 533	0.03%
3 207	Cardinal Health, Inc.	140 384	0.00%
17 916	Carrier Global Corp.	552 320	0.01%
4 078	Carter's, Inc.	313 528	0.01%
3 894	CBRE Group, Inc. "A"	199 609	0.00%
1 677	CDW Corp.	180 632	0.00%
2 293	Celanese Corp.	243 515	0.01%
5 266	Centene Corp.	258 361	0.01%
1 945	Ceridian HCM Holding, Inc.	169 392	0.00%
3 592	Cerner Corp.	230 395	0.01%
17 446	Charles Schwab Corp.	756 271	0.02%
3 543	Charter Communications, Inc. "A"	1 915 632	0.04%
5 890	Cheniere Energy, Inc.	288 976	0.01%
24 240	Chevron Corp.	1 673 056	0.03%
5 522	Cigna Corp.	939 537	0.02%
1 854	Cincinnati Financial Corp.	132 389	0.00%
537	Cintas Corp.	155 129	0.00%
28 272	Cisco Systems, Inc.	1 034 017	0.02%
31 318	Citigroup, Inc.	1 578 250	0.03%
10 067	Citizens Financial Group, Inc.	294 223	0.01%
129 201	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.	174 232	0.00%
15 988	CMS Energy Corp.	797 211	0.02%
54 992	Coca-Cola Co.	2 464 764	0.05%
3 792	Cognizant Technology Solutions Corp. "A"	253 978	0.01%
2 203	Colgate-Palmolive Co.	153 961	0.00%
62 495	Comcast Corp. "A"	2 676 424	0.06%
3 811	Conagra Brands, Inc.	112 939	0.00%
5 101	Concho Resources, Inc.	243 262	0.01%
11 191	ConocoPhillips	365 762	0.01%
5 892	Constellation Brands, Inc. "A"	1 054 834	0.02%
464	Cooper Cos, Inc.	137 780	0.00%
5 300	Corteva, Inc.	167 722	0.00%
5 237	Costco Wholesale Corp.	1 612 682	0.03%
687	Coupa Software, Inc.	190 292	0.00%
988	CrowdStrike Holdings, Inc. "A"	171 042	0.00%
10 190	Crown Holdings, Inc.	834 488	0.02%
10 681	CSX Corp.	792 204	0.02%
6 110	Cummins, Inc.	1 134 062	0.02%
4 556	CVS Health Corp.	254 321	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
283	Danaher Corp.	51 380	0.00%
747	DaVita, Inc.	71 675	0.00%
3 916	Deere & Co.	861 101	0.02%
14 165	Delta Air Lines, Inc.	465 510	0.01%
1 010	DexCom, Inc.	305 192	0.01%
8 029	Diamondback Energy, Inc.	317 603	0.01%
18 175	Discovery, Inc. "A"	446 966	0.01%
22 147	Discovery, Inc. "C"	474 055	0.01%
1 870	DocuSign, Inc.	339 750	0.01%
2 839	Dollar Tree, Inc.	250 685	0.01%
13 477	Dow, Inc.	611 314	0.01%
3 899	DR Horton, Inc.	219 622	0.00%
2 759	Dropbox, Inc. "A"	50 037	0.00%
3 049	DTE Energy Co.	302 545	0.01%
11 146	DuPont de Nemours, Inc.	647 781	0.01%
11 055	Eastman Chemical Co.	906 048	0.02%
17 178	Eaton Corp. Plc.	1 686 703	0.03%
6 858	Edwards Lifesciences Corp.	511 344	0.01%
5 061	Electronic Arts, Inc.	593 976	0.01%
17 694	Eli Lilly & Co.	2 441 629	0.05%
11 242	Emerson Electric Co.	738 441	0.02%
8 555	Entergy Corp.	698 076	0.01%
22 253	EOG Resources, Inc.	906 998	0.02%
22 913	Ep Energy Corp.	382 960	0.01%
1 806	Equinix, Inc.	1 054 153	0.02%
2 074	Equity LifeStyle Properties, Inc.	107 399	0.00%
4 258	Estee Lauder Cos, Inc. "A"	926 351	0.02%
1 195	Etsy, Inc.	173 759	0.00%
14 787	Exelon Corp.	510 242	0.01%
17 971	Exxon Mobil Corp.	605 422	0.01%
618	F5 Networks, Inc.	88 865	0.00%
26 934	Facebook, Inc. "A"	6 013 070	0.12%
320	Fair Isaac Corp.	133 654	0.00%
4 522	FedEx Corp.	959 504	0.02%
1 306	Fidelity National Financial, Inc.	41 724	0.00%
1 088	Fiserv, Inc.	101 246	0.00%
1 880	FleetCor Technologies, Inc.	419 207	0.01%
2 943	Flex Ltd.	43 247	0.00%
3 007	Fortinet, Inc.	365 028	0.01%
1 799	General Mills, Inc.	86 454	0.00%
19 893	General Motors Co.	677 001	0.01%
7 448	Gilead Sciences, Inc.	354 641	0.01%
5 589	Goldman Sachs Group, Inc.	1 204 589	0.02%
2 201	H&R Block, Inc.	28 530	0.00%
12 364	Hartford Financial Services Group, Inc.	494 944	0.01%
2 331	Healthpeak Properties, Inc.	57 592	0.00%
725	HEICO Corp.	78 452	0.00%
1 443	HEICO Corp.	138 055	0.00%
7 024	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	638 707	0.01%
3 237	Hologic, Inc.	192 678	0.00%
12 358	Home Depot, Inc.	2 682 794	0.06%
16 195	Honeywell International, Inc.	2 815 313	0.06%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
29 622	HP, Inc.	595 321	0.01%
835	Humana, Inc.	279 985	0.01%
3 001	Huntington Ingalls Industries, Inc.	418 136	0.01%
1 026	IDEXX Laboratories, Inc.	419 163	0.01%
6 453	iHeartMedia, Inc. "A"	68 457	0.00%
2 130	Illumina, Inc.	644 109	0.01%
1 127	Insulet Corp.	235 458	0.01%
30 796	Intel Corp.	1 253 939	0.03%
13 048	Intercontinental Exchange, Inc.	1 229 459	0.03%
12 740	International Business Machines Corp.	1 310 704	0.03%
6 831	Intuit, Inc.	2 120 678	0.04%
1 261	Intuitive Surgical, Inc.	843 140	0.02%
14 699	Invitation Homes, Inc.	356 798	0.01%
23 722	Johnson & Johnson	3 051 260	0.06%
1 151	Kansas City Southern	192 026	0.00%
52 635	KeyCorp	705 930	0.01%
6 782	Kimberly-Clark Corp.	747 348	0.02%
23 744	Kinder Morgan, Inc.	265 278	0.01%
1 754	KLA Corp.	371 156	0.01%
13 286	Kroger Co.	344 868	0.01%
3 582	Lam Research Corp.	1 382 593	0.03%
3 737	Las Vegas Sands Corp.	182 032	0.00%
527	Lear Corp.	68 496	0.00%
16 451	Leidos Holdings, Inc.	1 413 370	0.03%
17 645	Lennar Corp. "A"	1 099 324	0.02%
16 374	Lowe's Cos, Inc.	2 148 005	0.04%
3 252	LyondellBasell Industries NV "A"	243 618	0.01%
805	ManpowerGroup, Inc.	59 331	0.00%
7 184	Marathon Petroleum Corp.	242 843	0.01%
723	MarketAxess Holdings, Inc.	337 146	0.01%
5 616	Marsh & McLennan Cos, Inc.	537 021	0.01%
21 113	Masco Corp.	947 846	0.02%
608	Masimo Corp.	133 362	0.00%
15 171	Mastercard, Inc. "A"	4 425 759	0.09%
2 801	McDonald's Corp.	491 225	0.01%
8 390	McKesson Corp.	1 192 586	0.02%
43 644	Merck & Co., Inc.	2 917 804	0.06%
16 966	MetLife, Inc.	651 019	0.01%
23 000	MetLife, Inc.—Series F—Preferred	512 803	0.01%
4 380	Microchip Technology, Inc.	494 399	0.01%
13 587	Micron Technology, Inc.	834 842	0.02%
88 916	Microsoft Corp.	16 163 376	0.33%
3 763	Mid-America Apartment Communities, Inc.	389 632	0.01%
2 938	Moderna, Inc.	250 854	0.01%
588	Mohawk Industries, Inc.	67 736	0.00%
35 439	Mondelez International, Inc. "A"	1 693 530	0.03%
39 047	Morgan Stanley	2 186 990	0.05%
1 342	Motorola Solutions, Inc.	186 523	0.00%
1 426	MSCI, Inc.	520 413	0.01%
277 444	Myt Holding Llc Shs	209 747	0.00%
1 550	National Retail Properties, Inc.	51 838	0.00%
6 867	Netflix, Inc.	3 034 770	0.06%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
9 181	Newmont Goldcorp Corp.	449 389	0.01%
41 392	NextEra Energy, Inc.	2 609 941	0.05%
18 177	NIKE, Inc. "B"	2 101 672	0.04%
10 341	Norfolk Southern Corp.	2 008 194	0.04%
3 638	Nucor Corp.	158 151	0.00%
6 352	NVIDIA Corp.	2 710 976	0.06%
29 480	Oasis Petroleum, Inc.	892 917	0.02%
1 050	Old Dominion Freight Line, Inc.	167 495	0.00%
27 506	ON Semiconductor Corp.	735 786	0.02%
12 460	Oracle Corp.	658 770	0.01%
871	O'Reilly Automotive, Inc.	322 168	0.01%
1 175	Owens Corning	72 754	0.00%
3 315	PACCAR, Inc.	233 761	0.01%
4 556	Packaging Corp. of America	513 521	0.01%
867	Palo Alto Networks, Inc.	251 827	0.01%
6 236	Parker-Hannifin Corp.	1 388 377	0.03%
19 376	PayPal Holdings, Inc.	3 708 765	0.08%
2 106	Peloton Interactive, Inc.	261 144	0.01%
9 215	PepsiCo, Inc.	1 116 901	0.02%
1 400	PerkinElmer, Inc.	164 194	0.00%
26 870	Pfizer, Inc.	808 373	0.02%
14 855	PG&E Corp.	151 276	0.00%
27 952	Philip Morris International, Inc.	1 891 338	0.04%
7 230	Phillips 66	413 278	0.01%
1 436	Pinnacle West Capital Corp.	93 832	0.00%
10 254	Pioneer Natural Resources Co.	954 459	0.02%
4 791	PPG Industries, Inc.	564 716	0.01%
33 725	Procter & Gamble Co.	3 835 149	0.08%
12 319	Progressive Corp.	995 548	0.02%
15 478	Prologis, Inc.	1 260 707	0.03%
15 642	Public Service Enterprise Group, Inc.	745 314	0.02%
765	Public Storage	144 384	0.00%
2 667	PulteGroup, Inc.	93 990	0.00%
3 015	Qorvo, Inc.	409 713	0.01%
6 910	QUALCOMM, Inc.	860 340	0.02%
2 446	Ralph Lauren Corp.	207 387	0.00%
25 874	Raytheon Technologies Corp.	1 512 198	0.03%
3 715	Realty Income Corp.	188 763	0.00%
1 782	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	703 610	0.01%
61 189	Regions Financial Corp.	806 152	0.02%
1 064	Roku, Inc.	288 725	0.01%
2 959	Rollins, Inc.	94 486	0.00%
2 062	Royal Caribbean Cruises Ltd.	125 872	0.00%
5 343	S&P Global, Inc.	1 435 499	0.03%
2 899	Sabre Corp.	28 479	0.00%
15 018	salesforce.com, Inc.	2 731 360	0.06%
1 267	SBA Communications Corp.	292 149	0.01%
9 144	SCE Trust II—Preferred	189 001	0.00%
86 375	SCE Trust VI—Preferred	1 704 134	0.04%
13 653	Seagate Technology Plc.	693 613	0.01%
2 514	SEI Investments Co.	118 082	0.00%
4 623	Sempra Energy	481 400	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 155	ServiceNow, Inc.	969 455	0.02%
3 671	Slack Technologies, Inc. "A"	126 732	0.00%
8 648	Snap, Inc. "A"	353 893	0.01%
5 826	Snap-on, Inc.	814 892	0.02%
1 564	Southwest Airlines Co.	59 579	0.00%
4 155	Square, Inc. "A"	739 074	0.02%
8 886	Stanley Black & Decker, Inc.	1 296 787	0.03%
14 365	State Street Corp.	854 468	0.02%
1 197	Steel Dynamics, Inc.	36 070	0.00%
2 002	Sun Communities, Inc.	248 624	0.01%
1 221	T Rowe Price Group, Inc.	151 075	0.00%
10 573	Target Corp.	1 525 440	0.03%
843	Teladoc Health, Inc.	137 768	0.00%
4 818	Teradyne, Inc.	472 094	0.01%
8 345	Tesla, Inc.	4 812 894	0.10%
19 260	Texas Instruments, Inc.	2 583 584	0.05%
263	The Travelers Companies, Inc.	30 172	0.00%
7 526	Thermo Fisher Scientific, Inc.	2 864 992	0.06%
23 357	TJX Cos, Inc.	1 303 624	0.03%
17 684	T-Mobile USA, Inc.	1 948 991	0.04%
1 335	Tractor Supply Co.	153 385	0.00%
24 620	Truist Financial Corp.	964 437	0.02%
13 391	Uber Technologies, Inc.	558 164	0.01%
11 410	UDR, Inc.	358 372	0.01%
7 667	Union Pacific Corp.	1 304 747	0.03%
5 183	United Parcel Service, Inc. "B"	713 348	0.01%
13 837	UnitedHealth Group, Inc.	3 965 804	0.08%
32 497	US Bancorp	1 237 412	0.03%
9 551	Ventas, Inc.	382 805	0.01%
2 706	VEREIT, Inc.	83 576	0.00%
1 773	Verisk Analytics, Inc.	300 811	0.01%
56 420	Verizon Communications, Inc.	2 709 064	0.06%
5 651	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	1 091 543	0.02%
14 413	VICI Properties, Inc.	300 381	0.01%
19 722	Visa, Inc. "A"	3 525 637	0.07%
16 547	Voya Financial, Inc.	795 333	0.02%
6 047	Walmart, Inc.	712 415	0.01%
9 524	Walt Disney Co.	1 410 288	0.03%
639	Waters Corp.	129 215	0.00%
679	Wayfair, Inc.	125 312	0.00%
56 565	Wells Fargo & Co.	1 395 228	0.03%
1 866	Westrock Co.	66 386	0.00%
5 016	Weyerhaeuser Co.	137 458	0.00%
27 043	Whiting Petroleum Corp.	552 552	0.01%
15 244	Williams Companies, Inc.	249 800	0.01%
3 086	Workday, Inc. "A"	604 337	0.01%
152	WW Grainger, Inc.	50 728	0.00%
17 830	Xcel Energy, Inc.	971 539	0.02%
12 548	Yum! Brands, Inc.	1 113 327	0.02%
10 813	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	1 361 755	0.03%
1 924	Zoom Video Communications, Inc.	530 427	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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					915 129 290	18.73%
Obligationen / Bonds					914 084 785	18.71%
EUR					314 496	0.01%
289	8.000%	Altice France Holding S.A. 20		15.05.2027	314 496	0.01%
PHP					654 099	0.01%
8 900	4.625%	Philippine Government Bond 17		04.12.2022	159 468	0.00%
20 000	8.000%	Philippine Government Bond—Series 2017 11		19.07.2031	494 631	0.01%
USD					913 116 190	18.69%
1 165	3.875%	1011778 BC ULC Via New Red Finance, Inc. 144A 19		15.01.2028	972 343	0.02%
1 860	2.600%	AbbVie, Inc. 20		21.11.2024	1 629 999	0.03%
2 580	4.050%	AbbVie, Inc. 20		21.11.2039	2 555 329	0.05%
2 820	4.250%	AbbVie, Inc. 20		21.11.2049	2 900 022	0.06%
3 740	5.250%	ACCO Brands Corp. 144A 16		15.12.2024	3 144 651	0.06%
920	4.875%	Adient Global Holdings Ltd. 144A 16		15.08.2026	773 686	0.02%
280	9.000%	Adient US LLC 144A 20		15.04.2025	256 489	0.01%
1 340	7.000%	Adient US LLC 144A 19		15.05.2026	1 192 951	0.02%
1 704	8.000%	Advanz Pharma Corp. 18		06.09.2024	1 393 881	0.03%
1 450	2.450%	AES Corp. 20		15.01.2031	1 200 814	0.02%
3 980	4.375%	AES Panama Generation Holdings SRL 20		31.05.2030	3 524 897	0.07%
2 060	7.375%	Ahern Rentals, Inc. 144A 15		15.05.2023	1 233 138	0.03%
287	3.550%	Air Canada 2017-1 Class A Pass Through Trust 144A 17		15.01.2030	226 689	0.00%
489	3.300%	Air Canada 2017-1 Class AA Pass Through Trust 144A 17		15.01.2030	388 615	0.01%
350	3.700%	Air Canada 2017-1 Class B Pass Through Trust 144A 17		15.01.2026	271 252	0.01%
1 949	6.500%	Ajecorp BV 12		14.05.2022	1 593 671	0.03%
1 670	6.800%	Akbank T.A.S. 20		06.02.2026	1 448 644	0.03%
245	3.500%	Albertsons Companies, Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 144A 20		15.02.2023	205 820	0.00%
1 400	4.625%	Albertsons Companies, Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 144A 19		15.01.2027	1 217 201	0.02%
350	4.875%	Albertsons Companies, Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 144A 20		15.02.2030	315 093	0.01%
1 082	5.750%	Albertsons Cos, Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 17		15.03.2025	914 352	0.02%
1 590	3.250%	Albertsons Cos, Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 20		15.03.2026	1 324 734	0.03%
425	3.500%	Albertsons Cos, Inc. Via Safeway, Inc. Via New Albertsons LP Via Albertsons LLC 20		15.03.2029	350 942	0.01%
1 685	6.750%	Alcoa Nederland Holding BV 144A 16		30.09.2024	1 436 178	0.03%
675	6.125%	Alcoa Nederland Holding BV 144A 18		15.05.2028	603 481	0.01%
3 390	3.000%	Alcon Finance Corp. 144A 19		23.09.2029	3 024 388	0.06%
1 810	2.600%	Alcon Finance Corp. 144A 20		27.05.2030	1 576 847	0.03%
3 410	1.841%	Alexander Funding Trust 20		15.11.2023	2 821 224	0.06%
200	5.250%	Alfa SAB de CV 14		25.03.2024	181 022	0.00%
2 020	6.875%	Alfa SAB de CV 14		25.03.2044	2 205 136	0.04%
3 295	2.950%	Alimentation Couche-Tard, Inc. 144A 20		25.01.2030	2 946 367	0.06%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 260	3.800%	Alimentation Couche-Tard, Inc. 144A 20	25.01.2050	2 197 052	0.04%
1 407	3.750%	Allison Transmission, Inc. 20	30.01.2031	1 178 405	0.02%
3 060	3.400%	Altria Group, Inc. 20	06.05.2030	2 799 179	0.06%
2 000	5.000%	AMC Networks, Inc. 16	01.04.2024	1 669 748	0.03%
48	3.150%	American Airlines 2019-1 Class AA Pass Through Trust 19	15.02.2032	38 386	0.00%
2 000	4.875%	American Woodmark Corp. 144A 18	15.03.2026	1 676 008	0.03%
537	2.375%	Antofagasta Plc. 20	14.10.2030	443 227	0.01%
735	5.000%	Aramark Services, Inc. 144A 18	01.02.2028	634 249	0.01%
208	6.000%	Arconic Corp. 20	15.05.2025	182 285	0.00%
1 545	6.125%	Arconic Corp. 144A 20	15.02.2028	1 363 648	0.03%
2 600	4.125%	Ardagh Packaging Finance Plc. Via Ardagh Holdings USA, Inc. 19	15.08.2026	2 221 948	0.05%
4 145	1.375%	AstraZeneca Plc. 20	06.08.2030	3 349 979	0.07%
2 350	2.125%	AstraZeneca Plc. 20	06.08.2050	1 805 134	0.04%
1 945	3.100%	AT&T, Inc. 20	01.02.2043	1 615 993	0.03%
1 800	3.500%	AT&T, Inc. 20	15.09.2053	1 482 324	0.03%
3 587	3.550%	AT&T, Inc. 20	15.09.2055	2 947 787	0.06%
574	4.625%	Avantor Funding, Inc. 20	15.07.2028	500 131	0.01%
3 250	6.375%	Avis Budget Car Rental LLC Via Avis Budget Finance, Inc. 144A 16	01.04.2024	2 714 536	0.06%
1 095	5.250%	Avis Budget Car Rental LLC Via Avis Budget Finance, Inc. 144A 15	15.03.2025	905 971	0.02%
2 104	3.950%	Avolon Holdings Funding Ltd. 144A 19	01.07.2024	1 817 087	0.04%
1 790	2.875%	Avolon Holdings Funding Ltd. 144A 20	15.02.2025	1 491 264	0.03%
5 480	4.375%	Avolon Holdings Funding Ltd. 144A 19	01.05.2026	4 857 362	0.10%
2 710	6.375%	Axtel SAB de CV 17	14.11.2024	2 320 184	0.05%
2 171	4.375%	B2W Digital Lux Sarl 20	20.12.2030	1 847 413	0.04%
660	3.000%	BAE Systems Plc. 20	15.09.2050	570 592	0.01%
6 860	3.400%	BAE Systems Plc. 144A 20	15.04.2030	6 343 069	0.13%
1 632	2.750%	Banco Continental S.A.E.C.A. 20	10.12.2025	1 331 743	0.03%
1 930	3.125%	Banco de Credito del Peru 20	01.07.2030	1 623 153	0.03%
1 476	9.000%	Banco do Brasil S.A. 14	Perp.	1 349 650	0.03%
849	2.500%	Banco Nacional de Panama 20	11.08.2030	696 616	0.01%
2 360	5.375%	Banco Santander Mexico S.A. Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 20	17.04.2025	2 217 364	0.05%
1 000	3.550%	Bank of America Corp. 18	05.03.2024	873 246	0.02%
3 885	2.676%	Bank of America Corp. 20	19.06.2041	3 311 244	0.07%
1 406	6.500%	Bank of America Corp. 14	Perp.	1 317 208	0.03%
5 890	5.200%	Bank of America Corp. 13	Perp.	5 032 363	0.10%
6 775	3.864%	Bank of America Corp.—MTN 18	23.07.2024	6 012 809	0.12%
8 500	3.824%	Bank of America Corp.—MTN 17	20.01.2028	7 983 700	0.16%
5 400	2.496%	Bank of America Corp.—MTN 20	13.02.2031	4 686 223	0.10%
1 620	3.700%	Bank of New York Mellon Corp. 20	Perp.	1 373 283	0.03%
1 495	4.906%	BAT Capital Corp. 20	02.04.2030	1 477 589	0.03%
1 000	9.250%	Bausch Health Americas, Inc. 144A 18	01.04.2026	913 326	0.02%
512	5.000%	Bausch Health Cos, Inc. 20	15.02.2029	430 895	0.01%
410	5.250%	Bausch Health Cos, Inc. 20	15.02.2031	350 424	0.01%
6 500	7.000%	Bausch Health Cos, Inc. 144A 17	15.03.2024	5 467 693	0.11%
3 500	6.125%	Bausch Health Cos, Inc. 144A 15	15.04.2025	2 950 121	0.06%
835	5.750%	Bausch Health Cos, Inc. 144A 19	15.08.2027	735 760	0.01%
416	5.250%	Bausch Health Cos, Inc. 144A 19	30.01.2030	357 405	0.01%
2 915	3.831%	BayCare Health System, Inc. 20	15.11.2050	3 006 604	0.06%
4 400	4.375%	Bayer US Finance II LLC 18	15.12.2028	4 227 747	0.09%
3 555	4.250%	Bayer US Finance II LLC 144A 18	15.12.2025	3 327 385	0.07%
2 830	5.125%	BBVA Bancomer S.A. 18	18.01.2033	2 503 760	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 475	2.850%	Berkshire Hathaway Energy Co. 20	15.05.2051	1 238 576	0.03%
5 016	0.000%	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd. 19	05.06.2034	3 155 276	0.06%
6 720	2.250%	Biogen, Inc. 20	01.05.2030	5 718 385	0.12%
2 000	6.125%	Blue Racer Midstream LLC Via Blue Racer Finance Corp. 144A 14	15.11.2022	1 635 830	0.03%
1 220	2.219%	BNP Paribas S.A. 20	09.06.2026	1 044 072	0.02%
1 595	2.588%	BNP Paribas S.A. 20	12.08.2035	1 331 272	0.03%
3 540	4.705%	BNP Paribas S.A. 144A 19	10.01.2025	3 215 526	0.07%
2 835	2.819%	BNP Paribas S.A. 144A 19	19.11.2025	2 475 189	0.05%
2 955	4.400%	BNP Paribas S.A. 144A 18	14.08.2028	2 863 878	0.06%
2 000	5.000%	BorgWarner, Inc. 20	01.10.2025	1 923 354	0.04%
4 000	1.460%	BPCE S.A. 144A 18	12.09.2023	3 329 100	0.07%
1 000	5.150%	BPCE S.A. 144A 14	21.07.2024	931 552	0.02%
860	4.500%	Braskem Netherlands Finance BV 19	31.01.2030	725 245	0.01%
2 250	3.450%	Bristol-Myers Squibb Co. 20	15.11.2027	2 122 104	0.04%
810	3.300%	British Airways 2019-1 Class AA Pass Through Trust 144A 19	15.12.2032	652 827	0.01%
5 650	3.875%	Broadcom Corp. Via Broadcom Cayman Finance Ltd. 18	15.01.2027	5 192 062	0.11%
1 710	3.150%	Broadcom, Inc. 20	15.11.2025	1 526 834	0.03%
2 320	4.250%	Broadcom, Inc. 20	15.04.2026	2 174 283	0.04%
3 309	4.110%	Broadcom, Inc. 20	15.09.2028	3 097 541	0.06%
895	4.150%	Buckeye Partners LP 13	01.07.2023	752 881	0.02%
440	4.125%	Buckeye Partners LP 144A 20	01.03.2025	365 910	0.01%
440	4.500%	Buckeye Partners LP 144A 20	01.03.2028	372 778	0.01%
265	5.375%	BWX Technologies, Inc. 144A 18	15.07.2026	225 584	0.00%
4 200	2.975%	California State University "B" 20	01.11.2051	3 754 753	0.08%
1 448	5.250%	Calpine Corp. 144A 16	01.06.2026	1 228 673	0.03%
1 395	2.902%	Cameron LNG LLC 144A 19	15.07.2031	1 255 893	0.03%
1 960	3.302%	Cameron LNG LLC 144A 19	15.01.2035	1 805 225	0.04%
610	3.701%	Cameron LNG LLC 144A 19	15.01.2039	564 797	0.01%
2 815	2.493%	Carrier Global Corp. 20	15.02.2027	2 482 966	0.05%
1 194	4.250%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 20	01.02.2031	1 029 696	0.02%
6 475	5.750%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 15	15.02.2026	5 467 990	0.11%
10 030	5.125%	CCO Holdings LLC Via CCO Holdings Capital Corp. 144A 17	01.05.2027	8 704 472	0.18%
1 280	4.875%	CDK Global, Inc. 18	01.06.2027	1 108 884	0.02%
1 570	5.500%	Celulosa Arauco y Constitucion S.A. 19	30.04.2049	1 548 854	0.03%
1 085	5.200%	Cemex SAB de CV 20	17.09.2030	976 629	0.02%
400	6.625%	Cencosud S.A. 15	12.02.2045	424 725	0.01%
2 893	4.250%	Centene Corp. 20	15.12.2027	2 520 200	0.05%
1 888	4.625%	Centene Corp. 20	15.12.2029	1 713 651	0.03%
615	3.375%	Centene Corp. 20	15.02.2030	531 271	0.01%
2 600	4.625%	Centrais Eletricas Brasileiras S.A. 20	04.02.2030	2 279 003	0.05%
2 575	5.125%	Central Garden & Pet Co. 17	01.02.2028	2 245 073	0.05%
1 775	5.125%	CenturyLink, Inc. 144A 19	15.12.2026	1 532 821	0.03%
1 780	4.000%	Charles Schwab Corp. 20	Perp.	1 529 181	0.03%
1 345	3.700%	Charter Co.munications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 20	01.04.2051	1 139 120	0.02%
2 639	1.865%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 18	01.02.2024	2 212 356	0.05%
2 490	2.800%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 20	01.04.2031	2 151 854	0.04%
1 500	5.375%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 17	01.05.2047	1 536 987	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	5.125%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 19	01.07.2049	1 766 297	0.04%
1 670	4.800%	Charter Communications Operating LLC Via Charter Communications Operating Capital 19	01.03.2050	1 624 154	0.03%
1 630	5.875%	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 17	31.03.2025	1 550 708	0.03%
965	4.625%	Cheniere Energy, Inc. 20	15.10.2028	832 280	0.02%
3 227	11.500%	Chesapeake Energy Corp. 144A 19	01.01.2025	445 880	0.01%
680	2.343%	Chevron USA, Inc. 20	12.08.2050	542 499	0.01%
510	5.625%	CHS Via Community Health Systems, Inc. 20	15.03.2027	448 582	0.01%
255	6.000%	CHS Via Community Health Systems, Inc. 20	15.01.2029	225 283	0.00%
563	8.000%	Cincinnati Bell, Inc. 144A 17	15.10.2025	492 480	0.01%
11 025	3.887%	Citigroup, Inc. 17	10.01.2028	10 357 671	0.21%
5 340	3.668%	Citigroup, Inc. 17	24.07.2028	4 971 562	0.10%
516	5.950%	Citigroup, Inc. 12	Perp.	444 092	0.01%
3 090	5.900%	Citigroup, Inc. 12	Perp.	2 656 483	0.05%
1 466	5.950%	Citigroup, Inc. 15	Perp.	1 306 909	0.03%
950	4.000%	Citigroup, Inc. 20	Perp.	798 884	0.02%
5 616	4.700%	Citigroup, Inc.—Series V 20	Perp.	4 724 500	0.10%
2 100	4.000%	CK Hutchison Capital Securities 17 Ltd. 17	Perp.	1 755 106	0.04%
3 525	3.378%	Claremont McKenna College—Series 2019 19	01.01.2050	3 096 832	0.06%
1 505	9.250%	Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 20	15.02.2024	1 249 880	0.03%
2 730	5.125%	Clear Channel Worldwide Holdings, Inc. 144A 19	15.08.2027	2 284 226	0.05%
2 830	5.375%	Cogent Communications Group, Inc. 144A 15	01.03.2022	2 383 533	0.05%
1 829	4.950%	Colombia Telecomunicaciones S.A. ESP 20	17.07.2030	1 662 880	0.03%
6 280	4.480%	Colorado Health Facilities Authority 20	01.12.2040	5 371 119	0.11%
1 510	5.750%	Colt Merger Sub, Inc. 20	01.07.2025	1 309 691	0.03%
3 720	4.150%	Comcast Corp. 18	15.10.2028	3 647 792	0.07%
4 600	4.250%	Comcast Corp. 18	15.10.2030	4 628 836	0.09%
2 700	3.200%	Comcast Corp. 16	15.07.2036	2 516 734	0.05%
1 345	3.999%	Comcast Corp. 17	01.11.2049	1 392 862	0.03%
7 170	3.817%	CommonSpirit Health 19	01.10.2049	6 635 393	0.14%
3 885	4.187%	CommonSpirit Health 19	01.10.2049	3 739 291	0.08%
730	3.610%	Commonwealth Bank of Australia 144A 19	12.09.2034	656 556	0.01%
3 684	6.000%	CommScope Technologies LLC 144A 15	15.06.2025	3 084 197	0.06%
1 038	5.983%	Continental Airlines 2007-1 Class A Pass Through Trust 07	19.04.2022	857 101	0.02%
727	5.750%	Continental Resources, Inc. 20	15.01.2031	660 500	0.01%
235	13.000%	Cooper-Standard Automotive, Inc. 20	01.06.2024	225 685	0.00%
5 030	5.625%	Cooper-Standard Automotive, Inc. 144A 16	15.11.2026	3 794 895	0.08%
440	6.750%	Corp. Lindley S.A. 11	23.11.2021	373 418	0.01%
1 137	7.500%	Covey Park Energy LLC Via Covey Park Finance Corp. 144A 17	15.05.2025	953 935	0.02%
2 145	1.800%	Cox Communications, Inc. 20	01.10.2030	1 753 972	0.04%
7 500	4.207%	Credit Suisse Group AG 144A 18	12.06.2024	6 640 861	0.14%
410	4.194%	Credit Suisse Group AG 144A 20	01.04.2031	394 532	0.01%
2 980	6.500%	CSC Holdings LLC 144A 19	01.02.2029	2 750 500	0.06%
1 618	8.250%	Curo Group Holdings Corp. 144A 18	01.09.2025	1 264 104	0.03%
970	9.250%	CVR Partners LP Via CVR Nitrogen Finance Corp. 144A 16	15.06.2023	801 242	0.02%
5 350	2.125%	Daimler Finance North America LLC 20	10.03.2025	4 592 505	0.09%
2 320	3.144%	Dallas Via Fort Worth International Airport "A" 19	01.11.2045	2 042 484	0.04%
1 985	6.500%	Dana Financing Luxembourg Sarl 144A 16	01.06.2026	1 703 380	0.03%
729	3.750%	DaVita, Inc. 20	15.02.2031	605 209	0.01%
1 525	4.625%	DaVita, Inc. 144A 20	01.06.2030	1 327 911	0.03%
1 144	5.875%	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A 16	15.06.2021	937 350	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	6.020%	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A 16	15.06.2026	3 994 345	0.08%
2 300	4.900%	Dell International LLC Via EMC Corp. 144A 19	01.10.2026	2 221 538	0.05%
610	3.204%	Delta Air Lines 2019-1 Class AA Pass Through Trust 19	25.04.2024	509 851	0.01%
428	4.500%	Delta Air Lines, Inc. Via SkyMiles IP Ltd. 20	20.10.2025	375 374	0.01%
600	4.750%	Delta Air Lines, Inc. Via SkyMiles IP Ltd. 20	20.10.2028	535 026	0.01%
3 000	8.750%	Deutsche Telekom International Finance BV 00	15.06.2030	3 878 411	0.08%
3 306	5.375%	Diamond Sports Group LLC Via Diamond Sports Finance Co. 144A 19	15.08.2026	2 201 947	0.04%
1 835	5.200%	Discovery Communications LLC 17	20.09.2047	1 957 213	0.04%
470	5.300%	Discovery Communications LLC 19	15.05.2049	510 157	0.01%
730	4.650%	Discovery Communications LLC 20	15.05.2050	748 448	0.02%
600	5.000%	DISH DBS Corp. 13	15.03.2023	509 624	0.01%
6 345	5.875%	DISH DBS Corp. 15	15.11.2024	5 442 424	0.11%
773	7.750%	DISH DBS Corp. 16	01.07.2026	708 035	0.01%
1 975	10.500%	Downstream Development Authority of the Quapaw Tribe of Oklahoma 144A 18	15.02.2023	1 644 179	0.03%
610	2.125%	Duke Energy Ohio, Inc. 20	01.06.2030	521 278	0.01%
830	5.500%	Edgewell Personal Care Co. 144A 20	01.06.2028	729 475	0.01%
1 000	3.625%	EDP Finance BV 144A 17	15.07.2024	892 158	0.02%
1 900	5.500%	Elementia SAB de CV 14	15.01.2025	1 578 294	0.03%
3 975	4.750%	Emera US Finance LP 17	15.06.2046	4 127 139	0.08%
840	4.700%	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro S.A. 20	07.05.2050	864 969	0.02%
1 600	4.500%	Empresa Nacional del Petroleo 17	14.09.2047	1 459 177	0.03%
850	4.250%	Empresas Publicas de Medellin ESP 19	18.07.2029	746 858	0.02%
2 229	4.375%	Empresas Publicas de Medellin ESP 20	15.02.2031	1 964 118	0.04%
5 210	4.625%	Enel Finance International NV 144A 18	14.09.2025	4 961 796	0.10%
2 160	4.750%	Energizer Holdings, Inc. 20	15.06.2028	1 859 095	0.04%
3 066	5.875%	Energuate Trust 17	03.05.2027	2 659 029	0.05%
1 780	6.625%	Energy Transfer Operating LP—Series B 17	Perp.	1 240 072	0.03%
2 275	7.125%	Energy Transfer Operating LP—Series G 20	Perp.	1 780 861	0.04%
800	4.625%	Entegris, Inc. 144A 17	10.02.2026	679 237	0.01%
319	6.500%	Entercom Media Corp. 144A 19	01.05.2027	265 287	0.01%
920	12.000%	Enterprise Development Authority 144A 18	15.07.2024	849 478	0.02%
1 038	8.750%	Envision Healthcare Corp. 144A 18	15.10.2026	531 246	0.01%
2 115	6.000%	EQM Midstream Partners LP 20	01.07.2025	1 895 091	0.04%
800	5.250%	ESH Hospitality, Inc. 144A 15	01.05.2025	670 619	0.01%
1 945	3.250%	Evergy Kansas Central, Inc. 19	01.09.2049	1 807 242	0.04%
1 323	4.000%	Fannie Mae Interest Strip "C3" 15	25.07.2030	98 278	0.00%
8 129	3.000%	Fannie Mae REMICS 12	25.01.2028	400 320	0.01%
14 105	3.000%	Fannie Mae REMICS 13	25.02.2028	726 228	0.01%
5 022	3.000%	Fannie Mae REMICS 13	25.08.2032	252 324	0.01%
14 524	5.952%	Fannie Mae REMICS 12	25.09.2042	2 475 421	0.05%
15 818	5.952%	Fannie Mae REMICS 12	25.09.2042	2 756 886	0.06%
12 252	6.452%	Fannie Mae REMICS 13	25.10.2043	2 505 515	0.05%
22 071	5.852%	Fannie Mae REMICS 16	25.05.2046	3 762 513	0.08%
3 959	5.750%	FEL Energy VI Sarl 20	01.12.2040	3 428 610	0.07%
2 860	2.815%	Ford Foundation 20	01.06.2070	2 513 187	0.05%
830	3.470%	Ford Motor Credit Co. LLC 18	05.04.2021	680 803	0.01%
9 340	3.000%	Freddie Mac REMICS 12	15.05.2027	465 717	0.01%
2 084	3.000%	Freddie Mac REMICS 12	15.08.2027	106 854	0.00%
11 668	3.000%	Freddie Mac REMICS 13	15.01.2033	967 970	0.02%
6 690	3.500%	Freddie Mac REMICS 17	15.04.2043	5 624 687	0.11%
14 851	3.000%	Freddie Mac REMICS 17	15.07.2044	12 491 517	0.26%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
5 383	5.991%	Freddie Mac REMICS 15	15.08.2045	1 131 972	0.02%
1 296	5.891%	Freddie Mac REMICS 16	15.04.2046	219 853	0.00%
14 357	5.891%	Freddie Mac REMICS 16	15.04.2046	2 341 349	0.05%
27 365	5.841%	Freddie Mac REMICS 16	15.07.2046	4 894 466	0.10%
43 097	5.902%	Freddie Mac REMICS 19	25.07.2049	4 530 225	0.09%
27 420	5.902%	Freddie Mac REMICS 19	25.12.2049	4 012 154	0.08%
13 682	5.902%	Freddie Mac REMICS 20	25.02.2050	2 194 908	0.04%
24 893	5.941%	Freddie Mac REMICS 18	15.08.2056	4 528 368	0.09%
680	4.000%	Front Range BidCo, Inc. 144A 20	01.03.2027	559 761	0.01%
429	5.875%	Frontier Communications Corp. 20	15.10.2027	378 946	0.01%
590	8.875%	Gap, Inc. 20	15.05.2027	559 597	0.01%
630	4.500%	Gartner, Inc. 20	01.07.2028	544 450	0.01%
2 390	4.400%	GE Capital Funding LLC 20	15.05.2030	2 302 608	0.05%
1 115	3.750%	GFL Environmental, Inc. 20	01.08.2025	936 298	0.02%
2 960	1.650%	Gilead Sciences, Inc. 20	01.10.2030	2 425 988	0.05%
2 480	2.800%	Gilead Sciences, Inc. 20	01.10.2050	2 028 186	0.04%
3 260	2.500%	Glencore Funding LLC 20	01.09.2030	2 730 668	0.06%
1 325	4.875%	Glencore Funding LLC 144A 19	12.03.2029	1 304 620	0.03%
9 980	3.691%	Goldman Sachs Group, Inc. 17	05.06.2028	9 406 592	0.19%
1 804	4.128%	Goldman Sachs Group, Inc.—Series M 15	Perp.	1 473 116	0.03%
18 441	5.568%	Government National Mortgage Association 15	20.09.2045	2 034 314	0.04%
9 570	5.948%	Government National Mortgage Association 16	20.10.2046	1 345 021	0.03%
13 109	6.049%	Government National Mortgage Association 17	20.07.2047	2 268 894	0.05%
17 653	6.049%	Government National Mortgage Association 17	20.11.2047	2 296 491	0.05%
20 854	5.948%	Government National Mortgage Association 19	20.09.2049	2 460 347	0.05%
1 750	5.250%	Greenko Dutch BV 17	24.07.2024	1 487 733	0.03%
845	5.750%	Griffon Corp. 20	01.03.2028	734 688	0.01%
905	4.000%	Group 1 Automotive, Inc. 20	15.08.2028	762 639	0.02%
1 510	5.950%	Grupo Bimbo SAB de CV 18	Perp.	1 330 350	0.03%
1 630	4.875%	Guardian Life Insurance Co. of America 144A 14	19.06.2064	1 825 938	0.04%
525	6.625%	Gulfport Energy Corp. 15	01.05.2023	291 160	0.01%
905	6.000%	Gulfport Energy Corp. 17	15.10.2024	502 149	0.01%
9 670	3.229%	Health & Educational Facilities Authority of the State of Missouri 20	15.05.2050	9 214 300	0.19%
940	5.500%	Herc Holdings, Inc. 144A 19	15.07.2027	822 004	0.02%
703	7.625%	Hertz Corp. 144A 17	01.06.2022	567 611	0.01%
4 230	5.500%	Hertz Corp. 144A 16	15.10.2024	1 843 631	0.04%
625	6.000%	Hertz Corp. 144A 19	15.01.2028	276 853	0.01%
1 295	4.375%	Hill-Rom Holdings, Inc. 144A 19	15.09.2027	1 120 651	0.02%
2 510	5.125%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 19	01.05.2026	2 131 290	0.04%
207	3.750%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 20	01.05.2029	176 561	0.00%
123	4.000%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 20	01.05.2031	106 129	0.00%
1 745	3.300%	Home Depot, Inc. 20	15.04.2040	1 679 638	0.03%
567	6.375%	HSBC Holdings Plc. 15	Perp.	508 268	0.01%
1 540	3.500%	Hyundai Capital America 19	02.11.2026	1 387 580	0.03%
1 570	5.250%	Icahn Enterprises LP Via Icahn Enterprises Finance Corp. 20	15.05.2027	1 376 103	0.03%
1 353	8.375%	iHeartCommunications, Inc. 19	01.05.2027	1 181 468	0.02%
1 130	5.250%	iHeartCommunications, Inc. 144A 19	15.08.2027	973 829	0.02%
2 155	3.125%	Imperial Brands Finance Plc. 144A 19	26.07.2024	1 887 886	0.04%
2 225	3.500%	Imperial Brands Finance Plc. 144A 19	26.07.2026	2 013 584	0.04%
1 515	4.750%	Industrias Penoles SAB de CV 20	06.08.2050	1 442 578	0.03%
3 835	5.625%	INEOS Group Holdings S.A. 144A 16	01.08.2024	3 187 418	0.07%
4 100	8.000%	Intelsat Jackson Holdings S.A. 144A 16	15.02.2024	3 427 641	0.07%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
3 049	8.500%	Intelsat Jackson Holdings S.A. 144A 18	15.10.2024	1 776 970	0.04%
300	6.500%	International Game Technology Plc. 144A 15	15.02.2025	274 854	0.01%
2 200	5.000%	IQVIA, Inc. 144A 16	15.10.2026	1 889 603	0.04%
1 355	4.875%	Iron Mountain, Inc. 144A 17	15.09.2027	1 161 487	0.02%
2 810	4.500%	Itau Unibanco Holding S.A. 19	21.11.2029	2 382 075	0.05%
2 750	2.950%	ITC Holdings Corp. 144A 20	14.05.2030	2 461 706	0.05%
5 230	3.875%	Jackson National Life Global Funding 144A 18	11.06.2025	4 819 739	0.10%
1 370	4.750%	James Hardie International Finance DAC 144A 17	15.01.2025	1 148 055	0.02%
1 590	4.625%	JELD-WEN, Inc. 144A 17	15.12.2025	1 333 804	0.03%
1 503	2.750%	JetBlue 2019-1 Class AA Pass Through Trust 19	15.05.2032	1 231 191	0.03%
1 305	6.500%	Kaiser Aluminum Corp. 144A 20	01.05.2025	1 148 460	0.02%
3 690	6.875%	Kenbourne Invest S.A. 19	26.11.2024	3 277 980	0.07%
2 010	4.625%	Kraft Heinz Foods Co. 18	30.01.2029	1 879 713	0.04%
1 030	6.875%	L Brands, Inc. 20	01.07.2025	914 529	0.02%
2 170	6.750%	LABL Escrow Issuer LLC 144A 19	15.07.2026	1 921 387	0.04%
215	3.750%	Lamar Media Corp. 20	15.02.2028	180 542	0.00%
920	4.000%	Lamar Media Corp. 20	15.02.2030	780 566	0.02%
1 400	4.875%	Lamb Weston Holdings Inc. 144A 20	15.05.2028	1 286 128	0.03%
1 800	4.375%	Leidos, Inc. 144A 20	15.05.2030	1 765 178	0.04%
267	5.250%	Lennar Corp. 18	01.06.2026	259 413	0.01%
905	5.000%	Lennar Corp. 18	15.06.2027	875 510	0.02%
1 090	4.350%	Lima Metro Line 2 Finance Ltd. 19	05.04.2036	989 334	0.02%
1 900	5.625%	Live Nation Entertainment, Inc. 144A 18	15.03.2026	1 601 339	0.03%
5 000	3.189%	Macquarie Group Ltd. 144A 17	28.11.2023	4 275 960	0.09%
1 035	8.375%	Macy's, Inc. 144A 20	15.06.2025	939 786	0.02%
1 085	4.500%	MasTec, Inc. 20	15.08.2028	931 953	0.02%
3 005	6.750%	Mattel, Inc. 144A 17	31.12.2025	2 594 780	0.05%
1 070	5.500%	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 144A 17	15.04.2024	892 266	0.02%
2 310	3.626%	MedStar Health, Inc. 20	15.08.2049	2 165 874	0.04%
2 081	6.500%	MEG Energy Corp. 144A 17	15.01.2025	1 753 564	0.04%
2 660	3.447%	Memorial Health Services 19	01.11.2049	2 278 876	0.05%
1 466	6.500%	Meredith Corp. 20	01.07.2025	1 280 202	0.03%
1 045	6.875%	Meredith Corp. 19	01.02.2026	838 759	0.02%
1 583	3.850%	MetLife, Inc. 20	Perp.	1 363 744	0.03%
526	3.792%	MetLife, Inc.—Series C 15	Perp.	430 146	0.01%
2 589	5.500%	Mexico Generadora de Energia S de rl 12	06.12.2032	2 475 528	0.05%
3 295	3.084%	Michigan Finance Authority 19	01.12.2034	3 009 078	0.06%
1 850	3.384%	Michigan Finance Authority 19	01.12.2040	1 698 710	0.03%
690	4.333%	Microchip Technology, Inc. 18	01.06.2023	611 083	0.01%
1 560	3.847%	Morgan Stanley 14	Perp.	1 268 616	0.03%
3 505	3.772%	Morgan Stanley—GMTN 18	24.01.2029	3 322 209	0.07%
5 630	2.699%	Morgan Stanley—GMTN 20	22.01.2031	5 008 080	0.10%
4 319	4.047%	Morgan Stanley—Series J 15	Perp.	3 531 799	0.07%
3 325	2.803%	MultiCare Health System 20	15.08.2050	2 827 724	0.06%
693	7.500%	MYT Holding LLC 20	25.09.2025	570 928	0.01%
295	7.250%	Nabors Industries Ltd. 144A 20	15.01.2026	169 126	0.00%
1 610	5.750%	Nabors Industries, Inc. 18	01.02.2025	686 936	0.01%
1 680	3.933%	National Australia Bank Ltd. 144A 19	02.08.2034	1 545 702	0.03%
570	4.350%	Nationwide Mutual Insurance Co. 20	30.04.2050	549 819	0.01%
2 120	2.375%	NatWest Markets Plc. 144A 20	21.05.2023	1 803 980	0.04%
1 255	7.250%	Navient Corp.—MTN 12	25.01.2022	1 075 061	0.02%
287	5.000%	NCR Corp. 20	01.10.2028	247 345	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 780	5.750%	NCR Corp. 144A 19	01.09.2027	1 546 944	0.03%
2 065	4.875%	Netflix, Inc. 17	15.04.2028	1 906 288	0.04%
1 000	5.875%	Netflix, Inc. 18	15.11.2028	980 802	0.02%
135	4.875%	Netflix, Inc. 144A 19	15.06.2030	127 430	0.00%
840	4.450%	New York Life Insurance Co. 19	15.05.2069	923 622	0.02%
4 710	2.900%	New York State Thruway Authority "M" 19	01.01.2035	4 179 272	0.09%
790	3.250%	Newcrest Finance Pty Ltd. 144A 20	13.05.2030	716 201	0.01%
510	4.200%	Newcrest Finance Pty Ltd. 144A 20	13.05.2050	512 613	0.01%
2 460	4.700%	Newell Brands, Inc. 16	01.04.2026	2 220 786	0.05%
575	5.875%	Newell Brands, Inc. 16	01.04.2036	572 021	0.01%
1 256	5.375%	Nexa Resources S.A. 17	04.05.2027	1 147 148	0.02%
2 700	6.500%	Nexa Resources S.A. 20	18.01.2028	2 612 461	0.05%
533	4.750%	Nexstar Broadcasting, Inc. 20	01.11.2028	456 950	0.01%
1 095	5.625%	Nexstar Broadcasting, Inc. 144A 19	15.07.2027	963 489	0.02%
2 192	2.305%	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 06	01.10.2066	1 548 329	0.03%
1 105	5.625%	Nielsen Finance LLC Via Nielsen Finance Co. 20	01.10.2028	983 505	0.02%
465	5.000%	Nielsen Finance LLC Via Nielsen Finance Co. 144A 14	15.04.2022	381 296	0.01%
1 600	5.050%	Noble Energy, Inc. 14	15.11.2044	1 841 396	0.04%
675	4.200%	Noble Energy, Inc. 19	15.10.2049	716 367	0.01%
515	4.750%	Novelis Corp. 144A 20	30.01.2030	454 259	0.01%
1 390	2.000%	NRG Energy, Inc. 20	02.12.2025	1 179 833	0.02%
1 610	2.450%	NRG Energy, Inc. 20	02.12.2027	1 383 399	0.03%
207	3.625%	NRG Energy, Inc. 20	15.02.2031	174 441	0.00%
1 190	4.450%	NRG Energy, Inc. 144A 19	15.06.2029	1 130 955	0.02%
1 230	5.625%	Nuance Communications, Inc. 16	15.12.2026	1 060 722	0.02%
5 560	3.685%	Oberlin College—Series 2019 19	01.08.2049	5 044 611	0.10%
699	8.500%	Occidental Petroleum Corp. 20	15.07.2027	660 489	0.01%
788	8.875%	Occidental Petroleum Corp. 20	15.07.2030	760 036	0.02%
900	3.875%	ON Semiconductor Corp. 20	01.09.2028	765 715	0.02%
2 675	3.600%	Oracle Corp. 20	01.04.2050	2 553 772	0.05%
3 170	4.875%	Orbia Advance Corp. SAB de CV 12	19.09.2022	2 759 433	0.06%
5 675	2.565%	Otis Worldwide Corp. 20	15.02.2030	4 981 459	0.10%
640	3.362%	Otis Worldwide Corp. 20	15.02.2050	608 857	0.01%
1 012	4.650%	Pacific Gas and Electric Co. 18	01.08.2028	947 015	0.02%
395	6.000%	PBF Holding Co. LLC Via PBF Finance Corp. 20	15.02.2028	185 111	0.00%
2 170	3.301%	Pepperdine University —Series 2020 20	01.12.2059	1 829 802	0.04%
2 050	6.875%	Petroleos Mexicanos 17	04.08.2026	1 833 297	0.04%
1 110	7.125%	PetSmart, Inc. 144A 15	15.03.2023	908 376	0.02%
590	8.500%	Photo Holdings Merger Sub, Inc. 144A 19	01.10.2026	511 560	0.01%
7 605	3.287%	Port Authority of New York & New Jersey 19	01.08.2069	6 725 815	0.14%
2 000	5.750%	Post Holdings, Inc. 144A 17	01.03.2027	1 736 014	0.04%
1 219	4.625%	Post Holdings, Inc. 144A 20	15.04.2030	1 049 323	0.02%
1 000	7.750%	Precision Drilling Corp. 17	15.12.2023	758 065	0.02%
880	5.125%	Prestige Brands, Inc. 144A 19	15.01.2028	766 471	0.02%
1 870	5.750%	Prime Security Services Borrower LLC Via Prime Finance, Inc. 144A 19	15.04.2026	1 679 645	0.03%
3 994	7.500%	Prumo Participacoes e Investimentos S.A. 19	31.12.2031	3 667 201	0.07%
41	7.250%	Public Finance Authority 144A 19	01.12.2048	16 726	0.00%
168	3.625%	Quicken Loans LLC Via Quicken Loans Co.-Issuer, Inc. 20	01.03.2029	140 347	0.00%
168	3.875%	Quicken Loans LLC Via Quicken Loans Co.-Issuer, Inc. 20	01.03.2031	142 652	0.00%
1 000	7.250%	Rain CII Carbon LLC Via CII Carbon Corp. 144A 17	01.04.2025	834 833	0.02%
440	4.875%	RBS Global, Inc. Via Rexnord LLC 144A 17	15.12.2025	368 607	0.01%
5 440	3.256%	Regents of the University of California Medical Center Pooled Revenue 20	15.05.2060	4 995 926	0.10%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 325	4.000%	Reynolds Group Issuer, Inc. Via Reynolds Group Issuer LLC Via Reynolds Group Issuer Lu 20	15.10.2027	1 950 887	0.04%
1 000	5.000%	RHP Hotel Properties LP Via RHP Finance Corp. 15	15.04.2023	820 767	0.02%
5 445	3.915%	Rutgers The State University of New Jersey 19	01.05.2119	5 058 370	0.10%
625	3.900%	Schlumberger Holdings Corp. 144A 19	17.05.2028	576 397	0.01%
2 630	4.875%	Sempra Energy 20	Perp.	2 309 727	0.05%
200	5.625%	Sensata Technologies BV 144A 14	01.11.2024	183 427	0.00%
3 450	6.250%	Sensata Technologies UK Financing Co. Plc. 144A 15	15.02.2026	2 934 284	0.06%
3 525	2.680%	Sharp HealthCare 20	01.08.2050	2 926 308	0.06%
3 033	2.600%	Sierra Pacific Power Co. 16	01.05.2026	2 692 282	0.05%
975	5.125%	Sinclair Television Group, Inc. 144A 16	15.02.2027	814 416	0.02%
2 145	5.375%	Sirius XM Radio, Inc. 144A 16	15.07.2026	1 834 071	0.04%
1 979	5.500%	Sirius XM Radio, Inc. 144A 19	01.07.2029	1 785 686	0.04%
371	4.250%	Sociedad Quimica y Minera de Chile S.A. 20	22.01.2050	349 162	0.01%
2 725	5.375%	Societe Generale S.A. 20	Perp.	2 364 673	0.05%
4 110	3.000%	Societe Generale S.A. 144A 20	22.01.2030	3 597 640	0.07%
4 565	3.487%	Spectrum Health System Obligated Group 19	15.07.2049	4 276 113	0.09%
240	7.500%	Spirit AeroSystems, Inc. 144A 20	15.04.2025	211 611	0.00%
1 500	5.750%	St Marys Cement, Inc. Canada 16	28.01.2027	1 434 829	0.03%
253	3.375%	Standard Industries, Inc. 20	15.01.2031	209 811	0.00%
2 070	4.750%	Standard Industries, Inc. 144A 17	15.01.2028	1 789 297	0.04%
6 805	3.310%	Stanford Health Care—Series 2020 20	15.08.2030	6 338 931	0.13%
3 580	7.500%	Staples, Inc. 144A 19	15.04.2026	3 056 818	0.06%
1 513	10.750%	Staples, Inc. 144A 19	15.04.2027	1 231 521	0.03%
2 280	3.500%	Starbucks Corp. 20	15.11.2050	2 143 243	0.04%
6 665	7.300%	State of California 09	01.10.2039	9 011 328	0.18%
4 280	3.140%	State of Hawaii Airports System Revenue "C" 19	01.07.2047	3 393 393	0.07%
365	2.901%	State Street Corp. 20	30.03.2026	325 038	0.01%
500	5.000%	Station Casinos LLC 144A 17	01.10.2025	414 576	0.01%
940	4.375%	SURA Asset Management S.A. 17	11.04.2027	869 497	0.02%
920	7.000%	Suzano Austria GmbH 17	16.03.2047	1 005 989	0.02%
2 400	5.000%	Swiss Re Finance Luxembourg S.A. 144A 19	02.04.2049	2 289 744	0.05%
7 930	2.050%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 20	31.03.2030	6 632 606	0.14%
3 160	3.025%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 20	09.07.2040	2 731 874	0.06%
2 380	3.175%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 20	09.07.2050	2 075 446	0.04%
480	4.875%	Targa Resources Partners LP Via Targa Resources Partners Finance Corp. 20	01.02.2031	427 667	0.01%
2 045	3.300%	Teachers Insurance & Annuity Association of America 144A 20	15.05.2050	1 836 831	0.04%
430	4.625%	TEGNA, Inc. 144A 20	15.03.2028	362 654	0.01%
3 180	5.875%	Telefonica Celular del Paraguay S.A. 19	15.04.2027	2 778 559	0.06%
870	4.875%	Tenet Healthcare Corp. 144A 19	01.01.2026	744 301	0.02%
2 120	6.250%	Tenet Healthcare Corp. 144A 19	01.02.2027	1 828 497	0.04%
865	5.125%	Tenet Healthcare Corp. 144A 19	01.11.2027	750 296	0.02%
2 270	4.000%	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd. 16	15.08.2026	2 063 621	0.04%
1 252	3.250%	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd. 20	15.08.2030	1 087 400	0.02%
1 965	3.372%	Texas Health Resources—Series 2019 19	15.11.2051	1 792 919	0.04%
1 470	4.625%	Thaioil Treasury Center Co. Ltd. 18	20.11.2028	1 398 876	0.03%
3 990	6.500%	T-Mobile USA, Inc. 15	15.01.2026	3 381 073	0.07%
2 215	2.550%	T-Mobile USA, Inc. 20	15.02.2031	1 904 388	0.04%
8 410	3.500%	T-Mobile USA, Inc. 144A 20	15.04.2025	7 609 382	0.16%
6 850	3.875%	T-Mobile USA, Inc. 144A 20	15.04.2030	6 484 533	0.13%
1 965	4.500%	T-Mobile USA, Inc. 144A 20	15.04.2050	1 990 551	0.04%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 662	5.500%	Transcanada Trust 19	15.09.2079	1 501 376	0.03%
1 000	6.000%	TreeHouse Foods, Inc. 144A 16	15.02.2024	836 043	0.02%
1 500	9.750%	Trinidad Petroleum Holdings Ltd. 19	15.06.2026	1 434 143	0.03%
1 040	3.434%	Trinity Health Corp.—Series 2019 19	01.12.2048	927 632	0.02%
605	6.250%	Triumph Group, Inc. 144A 19	15.09.2024	490 888	0.01%
694	5.100%	Truist Financial Corp. 20	Perp.	648 550	0.01%
608	6.950%	Trust Fibra Uno 14	30.01.2044	609 868	0.01%
2 980	1.364%	UBS Group AG 20	30.01.2027	2 466 638	0.05%
1 580	5.459%	UniCredit SpA 20	30.06.2035	1 421 645	0.03%
3 483	4.000%	United Airlines 2014-1 Class A Pass Through Trust—Series A 14	11.04.2026	2 864 868	0.06%
715	3.650%	United Airlines 2016-1 Class B Pass Through Trust "B" 17	07.01.2026	572 313	0.01%
595	3.650%	United Airlines 2016-2 Class B Pass Through Trust "B" 17	07.10.2025	471 314	0.01%
2 483	2.700%	United Airlines 2019-2 Class AA Pass Through Trust 19	01.05.2032	1 942 985	0.04%
1 135	12.000%	United States Steel Corp. 144A 20	01.06.2025	1 074 973	0.02%
920	6.000%	Uniti Group LP Via Uniti Group Finance, Inc. Via CSL Capital LLC 144A 15	15.04.2023	768 513	0.02%
3 540	2.650%	Universal Health Services, Inc. 20	15.10.2030	3 010 975	0.06%
2 305	2.748%	University of Missouri 20	01.11.2050	1 957 239	0.04%
2 245	2.805%	University of Southern California 20	01.10.2050	1 992 748	0.04%
1 835	3.226%	University of Southern California—Series A 20	01.10.2120	1 526 895	0.03%
2 960	2.700%	Upjohn, Inc. 20	22.06.2030	2 568 890	0.05%
1 840	5.937%	Utah Transit Authority "B" 09	15.06.2039	2 184 150	0.04%
3 955	4.016%	Verizon Communications, Inc. 19	03.12.2029	3 840 994	0.08%
1 308	4.200%	ViacomCBS, Inc. 20	19.05.2032	1 287 282	0.03%
180	3.500%	VICI Properties LP Via VICI Note Co., Inc. 144A 20	15.02.2025	150 683	0.00%
1 724	4.250%	VICI Properties LP Via VICI Note Co., Inc. 144A 19	01.12.2026	1 465 390	0.03%
200	3.750%	VICI Properties LP Via VICI Note Co., Inc. 144A 20	15.02.2027	167 395	0.00%
563	4.625%	VICI Properties LP Via VICI Note Co., Inc. 144A 19	01.12.2029	495 098	0.01%
200	4.125%	VICI Properties LP Via VICI Note Co., Inc. 144A 20	15.08.2030	172 707	0.00%
3 296	5.375%	Videotron Ltd. 144A 14	15.06.2024	2 978 859	0.06%
639	5.625%	Vistra Operations Co. LLC 144A 19	15.02.2027	555 889	0.01%
5 510	4.250%	Vodafone Group Plc. 19	17.09.2050	5 585 836	0.11%
1 070	5.125%	VTR Comunicaciones SpA 20	15.01.2028	933 700	0.02%
7 420	2.393%	Wells Fargo & Co.—MTN 20	02.06.2028	6 462 687	0.13%
7 040	2.572%	Wells Fargo & Co.—MTN 20	11.02.2031	6 113 934	0.12%
5 730	2.750%	Welltower, Inc. 20	15.01.2031	5 004 121	0.10%
360	4.110%	Westpac Banking Corp. 19	24.07.2034	334 705	0.01%
1 200	5.625%	William Carter Co. 144A 19	15.03.2027	1 036 048	0.02%
3 360	9.000%	Wolverine Escrow LLC 144A 19	15.11.2026	2 604 491	0.05%
2 400	5.500%	Wynn Las Vegas LLC Via Wynn Las Vegas Capital Corp. 144A 15	01.03.2025	2 050 381	0.04%
92	6.125%	XPO Logistics, Inc. 144A 16	01.09.2023	76 556	0.00%
1 025	6.250%	XPO Logistics, Inc. 144A 20	01.05.2025	902 801	0.02%
990	8.375%	Yuzhou Properties Co. Ltd. 19	30.10.2024	880 963	0.02%
Aktien / Equities				1 044 505	0.02%
Vereinigte Staaten / United States				1 044 505	0.02%
9 451		Lyft, Inc. "A"		379 492	0.01%
865 613		MYT Holding LLC		665 013	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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				156 662 654	3.20%
Obligationen / Bonds				155 394 239	3.18%
CAD				113 475 815	2.32%
37 500	2.400%	City of Toronto Canada 17	07.06.2027	26 190 536	0.54%
4 000	2.900%	City of Vancouver 15	20.11.2025	2 832 944	0.06%
5 000	2.700%	City of Vancouver 16	15.12.2026	3 547 081	0.07%
32 280	1.100%	Municipal Finance Authority of British Columbia 20	01.06.2025	21 090 476	0.43%
38 000	4.950%	Municipal Finance Authority of British Columbia 07	01.12.2027	30 874 827	0.63%
15 000	2.550%	Province of Manitoba Canada 16	02.06.2026	10 498 443	0.21%
26 500	2.350%	Regional Municipality of York 17	09.06.2027	18 441 508	0.38%
EUR				4 285 484	0.09%
4 100	1.500%	AbbVie, Inc. 20	15.11.2023	4 285 484	0.09%
MYR				21 335 643	0.43%
23 611	3.882%	Malaysia Government Bond—Series 117 17	10.03.2022	4 912 912	0.10%
22 700	3.502%	Malaysia Government Bond—Series 307 07	31.05.2027	4 922 831	0.10%
8 599	4.392%	Malaysia Government Bond—Series 311 11	15.04.2026	1 931 422	0.04%
900	4.642%	Malaysia Government Bond—Series 318 18	07.11.2033	209 294	0.00%
12 400	4.232%	Malaysia Government Bond—Series 411 11	30.06.2031	2 847 924	0.06%
19 082	3.828%	Malaysia Government Bond—Series 419 19	05.07.2034	4 147 830	0.09%
9 840	4.070%	Malaysia Government Investment Issue—Series 316 16	30.09.2026	2 178 434	0.04%
790	4.786%	Malaysia Government Investment Issue—Series 615 15	31.10.2035	184 996	0.00%
PEN				3 264 743	0.07%
6 565	6.350%	Peruvian Government International Bond 16	12.08.2028	1 885 524	0.04%
4 947	6.900%	Peruvian Government International Bond 07	12.08.2037	1 379 219	0.03%
USD				13 032 554	0.27%
10 002	3.500%	Fannie Mae REMICS 16	25.07.2031	770 817	0.02%
20 612	5.902%	Fannie Mae REMICS 17	25.02.2047	3 336 940	0.07%
3 612	2.500%	Freddie Mac REMICS 13	15.02.2028	168 639	0.00%
43 728	6.041%	Freddie Mac REMICS 18	15.02.2048	6 414 870	0.13%
10 584	6.049%	Government National Mortgage Association 17	20.11.2047	2 341 288	0.05%
Aktien / Equities				755 693	0.01%
Luxemburg / Luxembourg				678 085	0.01%
655		Claire's Stores, Inc.—Preferred		451 797	0.01%
443		Claire's Stores, Inc.—Preferred		226 288	0.00%
Vereinigte Staaten / United States				77 608	0.00%
1 151		Nmq Parent Llc		77 608	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Warrants			512 722	0.01%
USD			512 722	0.01%
48 491	Iheartmedia, Inc.—Warrants	01.05.2039	512 632	0.01%
10 978	Nmg Parent Llc	24.09.2027	90	0.00%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			90 210 886	1.85%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				
Luxemburg / Luxembourg			90 210 886	1.85%
9 097	JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity Fund "X EUR" - (0.05%)		90 210 886	1.85%
LIQUIDITÄTSÄHNLICHE FINANZINSTRUMENTE / CASH EQUIVALENTS			3 082 103	0.06%
Schatzbriefe / Treasury Bills			3 082 103	0.06%
EGP			3 082 103	0.06%
64 200	0.000% Egypt Treasury Bills 20	31.08.2021	3 082 103	0.06%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

				Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales				
AUD	2 550 823	EUR	1 556 024	13.01.2021	52 513	0.00%
AUD	83 861 575	EUR	51 060 254	22.03.2021	1 770 749	0.04%
AUD	34 524 637	EUR	20 832 369	15.04.2021	909 523	0.02%
AUD	18 188 564	GBP	10 130 379	22.03.2021	154 708	0.00%
AUD	37 255 680	USD	27 451 084	22.03.2021	1 073 038	0.02%
AUD	1 938 044	USD	1 373 856	15.04.2021	100 135	0.00%
BRL	82 322 445	USD	16 036 243	22.03.2021	-175 344	-0.00%
CAD	29 373 657	AUD	30 810 990	22.03.2021	-594 886	-0.01%
CAD	6 316 347	EUR	4 040 998	13.01.2021	10 397	0.00%
CAD	95 336 054	EUR	61 457 557	22.03.2021	-389 778	-0.01%
CAD	30 543 637	EUR	19 646 788	15.04.2021	-91 556	-0.00%
CAD	14 437 566	EUR	9 153 226	18.06.2021	77 251	0.00%
CAD	14 630 000	JPY	1 167 857 306	22.03.2021	134 453	0.00%
CLP	8 787 227 274	USD	11 555 133	22.03.2021	663 867	0.01%
CNY	166 082 329	EUR	20 794 129	22.03.2021	-186 140	-0.00%
CNY	60 417 603	USD	9 037 237	22.03.2021	123 345	0.00%
CNY	30 429 365	USD	4 631 376	18.06.2021	-22 239	-0.00%
COP	24 247 411 419	USD	6 943 286	23.03.2021	107 266	0.00%
CZK	254 590 027	EUR	9 548 671	22.03.2021	132 837	0.00%
EUR	156 380 469	AUD	258 272 838	13.01.2021	-6 485 193	-0.13%
EUR	7 301 205	AUD	12 110 370	29.01.2021	-333 922	-0.01%
EUR	18 716 852	AUD	30 459 651	22.03.2021	-472 077	-0.01%
EUR	154 374 518	CAD	241 867 761	13.01.2021	-762 973	-0.02%
EUR	11 422 082	CAD	17 791 027	29.01.2021	14 409	0.00%
EUR	37 333 870	CAD	58 398 954	22.03.2021	-73 747	-0.00%
EUR	3 083 342	CAD	4 776 500	15.04.2021	25 239	0.00%
EUR	2 320 764	CAD	3 621 736	04.05.2021	2 957	0.00%
EUR	18 781 074	CAD	29 317 504	18.06.2021	37 296	0.00%
EUR	11 841 280	CHF	12 665 439	29.01.2021	128 894	0.00%
EUR	443 750	CNY	3 505 623	22.03.2021	8 762	0.00%
EUR	628 756	CZK	17 085 739	22.03.2021	-20 977	-0.00%
EUR	2 663 295	DKK	19 818 233	29.01.2021	937	0.00%
EUR	240 794 128	GBP	219 644 873	13.01.2021	-4 560 801	-0.09%
EUR	16 520 349	GBP	14 968 965	29.01.2021	-196 367	-0.00%
EUR	89 326 619	GBP	80 915 095	22.03.2021	-960 219	-0.02%
EUR	12 569 895	GBP	11 359 332	15.04.2021	-100 154	-0.00%
EUR	1 701 011	GBP	1 520 675	04.05.2021	5 450	0.00%
EUR	3 268 678	HKD	29 814 651	29.01.2021	127 633	0.00%
EUR	4 303 098	HUF	1 550 545 913	22.03.2021	35 824	0.00%
EUR	2 702 727	HUF	983 339 296	18.06.2021	3 704	0.00%
EUR	82 404 285	JPY	10 274 792 512	13.01.2021	1 076 853	0.02%
EUR	32 478 246	JPY	3 975 083 998	29.01.2021	1 020 408	0.02%
EUR	39 133 280	JPY	4 854 129 130	22.03.2021	740 926	0.02%
EUR	1 770 788	JPY	221 229 101	06.05.2021	21 751	0.00%
EUR	4 448 328	JPY	565 236 087	18.06.2021	-18 678	-0.00%
EUR	11 682 146	MXN	291 164 960	22.03.2021	-136 642	-0.00%
EUR	740 775	MXN	18 496 529	18.06.2021	-842	-0.00%
EUR	70 060 518	NZD	123 865 580	13.01.2021	-2 818 735	-0.06%
EUR	16 350 421	PLN	73 779 629	22.03.2021	188 952	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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	482 374	RON	2 385 807	22.03.2021	-4 881	-0.00%
EUR	4 749 459	RON	23 429 084	18.06.2021	-4 361	-0.00%
EUR	65 777 668	SEK	691 929 371	13.01.2021	-3 076 155	-0.06%
EUR	2 471 008	SEK	25 603 388	29.01.2021	-76 290	-0.00%
EUR	63 206 968	SEK	654 068 481	22.03.2021	-1 827 154	-0.04%
EUR	5 028 332	SEK	51 001 300	18.06.2021	-36 921	-0.00%
EUR	873 172	SGD	1 400 148	29.01.2021	7 828	0.00%
EUR	14 290 323	THB	522 027 376	22.03.2021	72 091	0.00%
EUR	475 312	TRY	4 705 032	22.03.2021	-26 017	-0.00%
EUR	2 157 659 659	USD	2 541 364 700	13.01.2021	81 056 692	1.66%
EUR	284 034 837	USD	334 223 650	29.01.2021	11 036 220	0.23%
EUR	141 706 103	USD	170 148 470	22.03.2021	2 882 546	0.06%
EUR	286 909 743	USD	342 504 932	15.04.2021	7 604 841	0.16%
EUR	65 302 419	USD	78 238 274	04.05.2021	1 527 945	0.03%
EUR	68 565 518	USD	84 249 154	18.06.2021	-39 756	-0.00%
EUR	4 225 548	ZAR	83 935 442	23.03.2021	-391 001	-0.01%
GBP	6 158 779	AUD	10 966 379	22.03.2021	-36 483	-0.00%
GBP	6 411 139	CAD	10 800 750	22.03.2021	235 239	0.01%
GBP	4 950 448	EUR	5 413 711	13.01.2021	116 202	0.00%
GBP	102 755 524	EUR	112 730 609	22.03.2021	1 926 265	0.04%
GBP	76 504 879	EUR	83 824 244	15.04.2021	1 508 295	0.03%
GBP	875 361	EUR	965 567	04.05.2021	10 466	0.00%
GBP	2 228 630	SEK	25 253 367	22.03.2021	-24 192	-0.00%
GBP	13 052 418	USD	17 696 260	18.06.2021	131 424	0.00%
HUF	1 362 239 352	EUR	3 774 875	22.03.2021	-25 841	-0.00%
HUF	821 287 957	USD	2 700 202	22.03.2021	57 190	0.00%
IDR	130 855 262 166	USD	9 122 881	22.03.2021	101 937	0.00%
JPY	2 223 760 420	CAD	28 052 559	22.03.2021	-380 946	-0.01%
JPY	15 039 135 579	EUR	120 892 048	22.03.2021	-1 944 280	-0.04%
JPY	103 600 348	EUR	848 388	06.05.2021	-29 324	-0.00%
JPY	848 616 120	GBP	6 259 084	22.03.2021	-272 136	-0.01%
JPY	2 687 943 414	USD	25 508 166	22.03.2021	447 499	0.01%
MXN	281 296 598	EUR	11 402 286	22.03.2021	15 933	0.00%
MXN	78 624 253	USD	3 445 577	22.03.2021	380 233	0.01%
NZD	1 337 411	CAD	1 229 659	15.04.2021	-1 762	-0.00%
NZD	14 978 656	EUR	8 274 298	13.01.2021	538 749	0.01%
NZD	42 159 493	EUR	23 742 097	15.04.2021	1 019 856	0.02%
NZD	1 288 370	USD	843 608	13.01.2021	68 713	0.00%
PEN	4 851 368	USD	1 348 905	22.03.2021	-6 178	-0.00%
PLN	6 821 383	CZK	40 396 233	22.03.2021	-41 953	-0.00%
PLN	112 001 223	EUR	24 972 571	22.03.2021	-438 639	-0.01%
PLN	24 488 027	EUR	5 444 566	18.06.2021	-89 518	-0.00%
PLN	31 585 067	USD	8 204 014	22.03.2021	225 100	0.00%
PLN	2 306 759	USD	631 603	18.06.2021	-9 881	-0.00%
RON	12 392 867	EUR	2 521 090	22.03.2021	9 911	0.00%
RON	3 125 709	USD	742 100	22.03.2021	32 888	0.00%
RUB	1 102 537 793	USD	14 161 850	22.03.2021	521 480	0.01%
SEK	946 612 303	EUR	91 977 580	22.03.2021	2 144 218	0.04%
SEK	29 917 840	GBP	2 613 328	22.03.2021	58 727	0.00%
THB	62 490 901	EUR	1 717 055	22.03.2021	-15 017	-0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (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
THB	19 817 868	EUR	535 835	18.06.2021	2 857	0.00%
THB	438 293 317	USD	14 284 136	22.03.2021	283 228	0.01%
TRY	4 406 546	EUR	468 162	22.03.2021	1 362	0.00%
TRY	26 269 537	USD	2 922 084	22.03.2021	414 943	0.01%
TRY	20 133 130	USD	2 525 480	18.06.2021	5 765	0.00%
USD	5 929 281	AUD	7 818 757	22.03.2021	-87 969	-0.00%
USD	1 320 841	AUD	1 861 999	15.04.2021	-95 479	-0.00%
USD	4 079 129	BRL	21 790 297	22.03.2021	-88 681	-0.00%
USD	1 432 741	CAD	1 922 397	13.01.2021	-62 330	-0.00%
USD	15 327 356	CAD	19 609 972	22.03.2021	-55 685	-0.00%
USD	1 640 673	CAD	2 096 165	04.05.2021	-4 121	-0.00%
USD	1 229 429	CHF	1 117 146	04.05.2021	-31 672	-0.00%
USD	11 444 023	CLP	8 787 227 274	22.03.2021	-754 523	-0.02%
USD	5 150 886	COP	19 420 345 330	23.03.2021	-420 555	-0.01%
USD	3 662 718	CZK	84 918 778	22.03.2021	-240 879	-0.00%
USD	242 378 754	EUR	206 874 357	13.01.2021	-8 821 538	-0.18%
USD	1 088 193	EUR	925 591	29.01.2021	-36 740	-0.00%
USD	160 181 900	EUR	134 376 596	22.03.2021	-3 684 734	-0.08%
USD	176 582 469	EUR	147 430 269	15.04.2021	-3 431 329	-0.07%
USD	26 597 809	EUR	22 457 133	04.05.2021	-776 424	-0.02%
USD	8 725 051	EUR	7 119 118	18.06.2021	-14 186	-0.00%
USD	3 610 289	GBP	2 788 458	13.01.2021	-164 811	-0.00%
USD	5 505 124	GBP	4 178 370	22.03.2021	-170 705	-0.00%
USD	499 889	GBP	377 217	15.04.2021	-13 095	-0.00%
USD	1 179 900	GBP	887 823	04.05.2021	-28 154	-0.00%
USD	10 174 545	IDR	147 000 519 023	22.03.2021	-174 842	-0.00%
USD	48 022 894	JPY	5 008 789 309	22.03.2021	-433 881	-0.01%
USD	2 749 753	JPY	285 791 812	06.05.2021	-18 159	-0.00%
USD	5 944 261	JPY	613 188 591	18.06.2021	-5 474	-0.00%
USD	3 449 150	MXN	72 128 678	22.03.2021	-113 653	-0.00%
USD	1 594 809	NZD	2 415 678	13.01.2021	-118 169	-0.00%
USD	4 135 665	PEN	14 776 302	22.03.2021	40 983	0.00%
USD	1 844 000	PLN	6 935 980	22.03.2021	-14 817	-0.00%
USD	17 011 026	RUB	1 328 218 703	22.03.2021	-668 727	-0.01%
USD	2 633 204	RUB	197 068 226	18.06.2021	10 712	0.00%
USD	5 850 382	SEK	48 454 142	18.06.2021	-48 230	-0.00%
USD	3 495 895	ZAR	59 357 842	23.03.2021	-412 523	-0.01%
USD	1 063 247	ZAR	15 908 089	18.06.2021	1 258	0.00%
ZAR	40 297 875	EUR	2 106 650	23.03.2021	109 781	0.00%
ZAR	17 213 904	EUR	932 188	18.06.2021	3 338	0.00%
ZAR	88 324 317	USD	5 428 794	23.03.2021	428 701	0.01%
					75 599 452	1.55%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Australia And New Zealand Banking Group, Barclays Bank Plc. Wholesale, Citibank NA, Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc., Merrill Lynch International, Ro. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Australia And New Zealand Banking Group, Barclays Bank Plc. Wholesale, Citibank NA, Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc., Merrill Lynch International, Royal Ban.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts ⁺	Marktwert / Market value	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EURO-BOBL	EUR	-498	-67 319 640	08.03.2021	-67 230	-0.00%
EURO-BUND	EUR	-634	-112 623 760	08.03.2021	-431 120	-0.01%
EURO-BUXL 30Y BND	EUR	-449	-101 132 760	08.03.2021	-1 450 280	-0.03%
EURO-OAT	EUR	-367	-61 604 620	08.03.2021	-343 240	-0.01%
EURO-SCHATZ	EUR	48	5 389 200	08.03.2021	-1 440	-0.00%
EURO-SCHATZ	EUR	-48	-5 389 200	08.03.2021	1 750	0.00%
TOPIX INDEX	JPY	15	2 142 681	11.03.2021	36 216	0.00%
TOPIX INDEX	JPY	-133	-18 998 434	11.03.2021	-335 127	-0.01%
AUST 10Y BOND	AUD	-1 379	-128 044 106	15.03.2021	-469 174	-0.01%
JPN 10Y BOND (OSE)	JPY	47	56 522 595	15.03.2021	-40 926	-0.00%
EURO STOXX 50	EUR	100	3 550 000	19.03.2021	11 500	0.00%
EURO STOXX 50	EUR	-653	-23 181 500	19.03.2021	-303 645	-0.01%
FTSE 100 INDEX	GBP	24	1 721 381	19.03.2021	-27 483	-0.00%
FTSE 100 INDEX	GBP	-262	-18 791 743	19.03.2021	99 520	0.00%
MSCI EMGMKT	USD	474	24 952 264	19.03.2021	712 811	0.02%
S+P500 EMINI	USD	92	14 093 810	19.03.2021	411 859	0.01%
S+P500 EMINI	USD	-1 361	-208 496 472	19.03.2021	-4 888 722	-0.10%
CAN 10YR BOND	CAD	1 373	131 327 919	22.03.2021	262 894	0.01%
US 10YR NOTE (CBT)	USD	1 203	135 759 059	22.03.2021	-6 615	-0.00%
US 10YR NOTE (CBT)	USD	-118	-13 316 350	22.03.2021	-21 096	-0.00%
US 10YR ULTRA	USD	-902	-115 268 004	22.03.2021	696 737	0.01%
US LONG BOND (CBT)	USD	-661	-93 561 314	22.03.2021	953 833	0.02%
US ULTRA BOND (CBT)	USD	766	133 700 206	22.03.2021	-2 602 009	-0.05%
LONG GILT	GBP	-766	-115 991 719	29.03.2021	-1 268 077	-0.03%
US 2YR NOTE (CBT)	USD	-21	-3 792 659	31.03.2021	-4 010	-0.00%
US 5YR NOTE (CBT)	USD	-598	-61 661 653	31.03.2021	-126 004	-0.00%
					-9 199 078	-0.19%

⁺Positive Werte repräsentieren einen Kauf, negative Werte repräsentieren einen Verkauf. / Positive figure represents a purchase, negative figure represents a sale.

Optionen / Options

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
FX Optionen / FX Options				
14 127 000	CALL EUR/ILS SPOT CROSS 12.03.2021 Str. 1.35	9 017	9 017	0.00%
28 135 500	CALL EUR/ILS SPOT CROSS 31.03.2021 Str. 68.673	68 065	68 065	0.00%
9 345 000	CALL USD/CNH SPOT CROSS 08.02.2021 Str. 1.2	24 297	24 297	0.00%
-5 284 919	CALL USD/CNH SPOT CROSS 09.02.2021 Str. 27	238	-238	-0.00%
15 380 000	CALL USD/CNH SPOT CROSS 17.02.2021 Str. 71.3	62 686	62 686	0.00%
15 107 934	CALL USD/CNH SPOT CROSS 19.02.2021 Str. 73.4	10 233	10 233	0.00%
11 020 000	CALL USD/CNH SPOT CROSS 22.02.2021 Str. 16.55	27 173	27 173	0.00%
-13 849 000	CALL USD/CNH SPOT CROSS 11.03.2021 Str. 84.5	51 726	-51 726	-0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Optionen (Fortsetzung) / Options (continued)

Anzahl / Number	Titel / Securities	Verpflichtung aus Optionen / Commitment from options EUR	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
11 430 000	CALL USD/ILS SPOT CROSS 15.02.2021 Str. 16.085	39 898	39 898	0.00%
17 784 190	CALL USD/RUB SPOT CROSS 27.01.2021 Str. 3.8575	49 259	49 259	0.00%
9 733 000	CALL USD/RUB SPOT CROSS 12.02.2021 Str. 71.9	2 781	2 781	0.00%
15 380 000	CALL USD/RUB SPOT CROSS 17.02.2021 Str. 78	129 069	129 069	0.01%
-9 345 000	PUT USD/CAD SPOT CROSS 08.02.2021 Str. 1.25	21 961	-21 961	-0.00%
19 379 000	PUT USD/RUB SPOT CROSS 11.03.2021 Str. 0.69	9 631	9 631	0.00%
10 569 838	PUT USD/ZAR SPOT CROSS 09.02.2021 Str. 24	3 473	3 473	0.00%
11 412 175	PUT USD/ZAR SPOT CROSS 11.02.2021 Str. 14 600	25 118	25 118	0.00%
-17 784 190	PUT XAG/USD SPOT CROSS 27.01.2021 Str. 4.1	4 796	-4 797	-0.00%
15 170 000	PUT XAG/USD SPOT CROSS 19.02.2021 Str. 75.35	23 009	23 009	0.00%
			404 987	0.01%

Die Optionen, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Citibank NA, Goldman Sachs International oder HSBC Bank Plc. abgeschlossen. /

The options listed in the table above were entered into with Citibank NA, Goldman Sachs International or HSBC Bank Plc..

Swaps / Swaps

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung des Under- lyings / Currency of the underlying	Zinsen aus Swaps / Interest on swaps	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CDS	Republic of South Africa Government International Bond – 20.06.2024	1 528 000	USD	1.00%	-34 330	-0.00%
CDS	Republic of South Africa Government International Bond – 20.06.2024	766 000	USD	1.00%	-16 567	-0.00%
CDS	iTraxx Europe – 20.12.2025	85 000 000	EUR	1.00%	297 878	0.01%
CDS	iTraxx Europe – 20.12.2025	85 000 000	EUR	1.00%	235 639	0.00%
CDS	CDX.NA.HY – 20.12.2025	52 500 000	USD	5.00%	1 438 995	0.03%
					1 921 615	0.04%

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
IRS	KLIBOR-MYR 3M INDEX – 11.12.2021	80 000 000	MYR	3.21%	KLIBOR-MYR 3M INDEX	196 158	0.00%
IRS	RUB MOSPRIME NFEA 3M INDEX – 24.09.2022	365 795 000	RUB	5.03%	RUB MOSPRIME NFEA 3M INDEX	-4 013	-0.00%
IRS	RUB MOSPRIME NFEA 3M INDEX – 25.09.2022	517 102 000	RUB	5.04%	RUB MOSPRIME NFEA 3M INDEX	-4 816	-0.00%
IRS	RUB MOSPRIME NFEA 3M INDEX – 25.09.2022	517 103 000	RUB	5.04%	RUB MOSPRIME NFEA 3M INDEX	-4 816	-0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Alle Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
IRS	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX – 13.10.2022	220 000 000	MXN	6.51%	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX 6.22%	350 624	0.01%
IRS	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX – 02.01.2023	18 000 000	BRL	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX 5.44%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX 6.22%	-236 035	-0.00%
IRS	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX – 02.01.2023	50 000 000	BRL	5.44%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	407 417	0.01%
IRS	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX – 02.01.2023	30 000 000	BRL	4.32%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	40 183	0.00%
IRS	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX – 13.07.2023	250 000 000	MXN	4.50%	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	35 494	0.00%
IRS	BUDAPEST IBOR 6M INDEX – 21.07.2023	586 667 000	HUF	0.75%	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	-2 826	-0.00%
IRS	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX – 04.07.2024	100 000 000	MXN	4.76%	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	35 054	0.00%
IRS	KLIBOR-MYR 3M INDEX – 11.12.2024	33 000 000	MYR	KLIBOR-MYR 3M INDEX	3.25%	-277 460	-0.01%
IRS	WIBOR PLN 6M INDEX – 17.12.2024	25 279 000	PLN	WIBOR PLN 6M INDEX	1.74%	-279 969	-0.01%
IRS	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX – 02.01.2025	8 035 000	BRL	6.22%	BRAZIL CETIP IB DEPOSIT RATE INDEX	83 346	0.00%
IRS	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX – 28.02.2025	10 000 000	CNY	2.43%	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX	-16 027	-0.00%
IRS	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX – 12.03.2025	50 000 000	CNY	2.43%	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX	-83 384	-0.00%
IRS	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX – 29.04.2025	35 000 000	CNY	1.81%	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX	-173 282	-0.00%
IRS	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX – 29.05.2025	30 000 000	CNY	1.99%	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX	-123 002	-0.00%
IRS	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX – 31.07.2025	28 000 000	CNY	2.57%	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX	-35 767	-0.00%
IRS	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX – 28.08.2025	130 000 000	MXN	5.03%	MEXICO INTERBANK TIIE 28 DAY INDEX	81 361	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
IRS	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX – 03.09.2025	30 000 000	CNY	2.81%	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX	1 128	0.00%
IRS	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX – 18.09.2025	55 000 000	CNY	2.69%	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX	-35 393	-0.00%
IRS	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX – 09.10.2025	27 000 000	CNY	2.65%	CNY CNREPOFIX CFXS Reuters 3M INDEX	-24 424	-0.00%
IRS	CL CLICP Bloomberg 6M INDEX – 27.11.2025	1 850 000 000	CLP	CL CLICP Bloomberg 6M INDEX	1.56%	-25 492	-0.00%
IRS	COP-IBR OIS Compound 3M INDEX – 02.07.2029	4 000 000 000	COP	COP-IBR OIS Compound 3M INDEX	5.28%	-108 236	-0.00%
IRS	WIBOR PLN 6M INDEX – 24.02.2030	9 000 000	PLN	1.88%	WIBOR PLN 6M INDEX	150 895	0.00%
IRS	CL CLICP Bloomberg 6M INDEX – 11.03.2030	800 000 000	CLP	2.50%	CL CLICP Bloomberg 6M INDEX	22 971	0.00%
IRS	Reuters THBFIX 6M INDEX – 22.05.2030	55 000 000	THB	Reuters THBFIX 6M INDEX	0.99%	20 867	0.00%
IRS	KSDA KRW 3M INDEX – 29.05.2030	500 000 000	KRW	0.90%	KSDA KRW 3M INDEX	-12 024	-0.00%
IRS	WIBOR PLN 6M INDEX – 29.05.2030	10 000 000	PLN	WIBOR PLN 6M INDEX	0.93%	21 517	0.00%
IRS	PRIBOR CZK 6M INDEX – 17.08.2030	45 000 000	CZK	PRIBOR CZK 6M INDEX	0.90%	58 388	0.00%
IRS	PRIBOR CZK 6M INDEX – 07.09.2030	40 000 000	CZK	PRIBOR CZK 6M INDEX	1.05%	31 339	0.00%
IRS	BUDAPEST IBOR 6M INDEX – 03.12.2030	600 000 000	HUF	BUDAPEST IBOR 6M INDEX	1.57%	-6 879	-0.00%
IRS	BBA LIBOR EUR 6M INDEX – 14.12.2031	84 000 000	EUR	0.21%	BBA LIBOR EUR 6M INDEX	-15 039	-0.00%
IRS	BBA LIBOR EUR 6M INDEX – 30.11.2032	84 000 000	EUR	0.10%	BBA LIBOR EUR 6M INDEX	264 266	0.01%
IRS	BBA LIBOR EUR 6M INDEX – 14.12.2051	28 000 000	EUR	BBA LIBOR EUR 6M INDEX	0.02%	-88 558	-0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Swaps (Fortsetzung) / Swaps (continued)

Art / Type*	Underlying - Fälligkeitsdatum / Underlying - Maturity date	Nennbetrag / Nominal	Währung / Currency	Erhaltener Zinssatz / Interest rate received	Gezahlter Zinssatz / Interest rate paid	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
IRS	BBA LIBOR EUR 6M INDEX – 30.11.2052	28 100 000	EUR	BBA LIBOR EUR 6M INDEX	0.01%	-311 742	-0.01%
IRS	BBA LIBOR EUR 6M INDEX – 16.02.2070	7 000 000	EUR	BBA LIBOR EUR 6M INDEX	0.23%	-1 361 804	-0.03%
						-1 429 980	-0.03%

Die Swaps, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Barclays Bank UK, Citibank NA, Citibank NA New York, Citigroup Global Markets LCH, Goldman Sachs UK, HSBC Bank Plc. oder Merrill Lynch International London abgeschlossen. /

The swaps listed in the table above were entered into with Barclays Bank UK, Citibank NA, Citibank NA New York, Citigroup Global Markets LCH, Goldman Sachs UK, HSBC Bank Plc. or Merrill Lynch International London.

*CDS = Credit Default Swap

*IRS = Interest Rate Swap

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value	32 296 370
(Einstandswert / Acquisition cost: CHF 19 061 414)	
Bankguthaben / Bank deposits	1 067 333
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	6 264

Total Aktiva / Total Assets

33 369 967

Passiva / Liabilities

Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	29 428
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	834
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	9 368

Total Passiva / Total Liabilities

39 630

Nettovermögen / Net Assets

33 330 337

Multiflex SICAV - SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

CHF

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	39 367
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	392

Total Ertrag / Total Income

39 759

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	189 215
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	1 596
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	47 388

Total Aufwand / Total Expenses

238 199

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-198 440

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities -55 666 |

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-254 106

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 4 564 888 |

- Fremdwährungen / Foreign currencies -37 |

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

4 310 745

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /
30 June 2020
CHF

31. Dezember 2020 /
31 December 2020
CHF

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

28 965 149

28 598 832

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-280 350

4 310 745

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

-65 467

421 006

Dividendenausschüttung / Dividend distributions

-20 500

-246

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

28 598 832

33 330 337

*Siehe Seite 14. / See page 22.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

476

Multiflex SICAV - SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	8 200.00	8 200.00	8 200.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	94 360.01	96 920.01	31 245.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	76 001.00	73 461.00	137 371.12
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	28 965 149	28 598 832	33 330 337
	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)	136.85	132.60	152.23
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	159.24	157.11	180.42
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	168.64	167.22	192.51
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial year (Shares A-CHF)	2.50	2.50	0.03*

* Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschäftsperiode ausgeschüttet: Aktien A-CHF: November 2020: 0.03 CHF. /
The following interim dividends were distributed in the current financial period: A-CHF shares: November 2020: 0.03 CHF.

Multiflex SICAV - SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL				32 296 370	96.90%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				31 383 160	94.16%
Obligationen / Bonds				500 850	1.50%
CHF				500 850	1.50%
500	1.375%	BNZ International Funding Ltd.—EMTN 14	03.02.2021	500 850	1.50%
Aktien / Equities				30 878 860	92.65%
Schweiz / Switzerland				30 878 860	92.65%
30 000		ABB Ltd.		741 300	2.22%
5 000		Adecco Group AG		295 800	0.89%
20 000		Arbonia AG		283 200	0.85%
250		Barry Callebaut AG		526 000	1.58%
3 000		Bossard Holding AG "A"		535 200	1.61%
1 000		Bucher Industries AG		405 600	1.22%
7 500		Cie Financiere Richemont S.A.		600 600	1.80%
15 000		Clariant AG		282 300	0.85%
4 600		Coltene Holding AG		395 600	1.19%
2 060		Daetwyler Holding AG		529 420	1.59%
9 000		DKSH Holding AG		598 950	1.80%
8 000		Dufry AG		444 640	1.33%
1 200		EMS-Chemie Holding AG		1 023 600	3.07%
320		Forbo Holding AG		485 760	1.46%
1 200		Geberit AG		665 040	1.99%
500		Georg Fischer AG		570 000	1.71%
300		Givaudan S.A.		1 119 000	3.36%
8 000		Helvetia Holding AG		747 200	2.24%
2 000		Huber + Suhner AG		139 800	0.42%
400		Interroll Holding AG		1 078 000	3.23%
1 900		Komax Holding AG		334 970	1.00%
2 300		Kuehne + Nagel International AG		461 840	1.39%
20 000		LafargeHolcim Ltd.		972 400	2.92%
10 000		Logitech International S.A.		859 200	2.58%
18 500		Nestle S.A.		1 928 810	5.79%
28 000		Novartis AG		2 342 200	7.03%
60 000		OC Oerlikon Corp. AG		549 000	1.65%
1 500		Partners Group Holding AG		1 560 000	4.68%
2 500		Rieter Holding AG		241 750	0.72%
7 000		Roche Holding AG		2 163 000	6.49%
2 000		Schindler Holding AG		476 800	1.43%
3 000		SFS Group AG		315 000	0.94%
600		Siegfried Holding AG		390 900	1.17%
9 000		Sika AG		2 176 200	6.53%
2 516		Sonova Holding AG		578 680	1.74%
7 500		Sulzer AG		698 250	2.09%
2 000		Swatch Group AG		483 000	1.45%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 500	Swiss Life Holding AG		618 600	1.86%
10 000	Swiss Re AG		833 400	2.50%
2 000	Tecan Group AG		867 600	2.60%
1 500	Zurich Insurance Group AG		560 250	1.68%
Warrants			3 450	0.01%
CHF			3 450	0.01%
15 000	Cie Financiere Richemont S.A.—Warrants	22.11.2023	3 450	0.01%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			913 210	2.74%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				
Schweiz / Switzerland			913 210	2.74%
1 000	Syz AM (CH) - Liquidity Mgmt "I1 CHF" - (0.20%)		913 210	2.74%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - THE SINGULARITY FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS

per 31. Dezember 2020 / as at 31 December 2020

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 32 239 692)	41 470 699
Bankguthaben / Bank deposits	81 352
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	229
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	14 219
Gründungskosten / Formation expenses	19 234
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	6 096

Total Aktiva / Total Assets

41 591 829

Passiva / Liabilities

Bankschulden / Bank liability	13 337
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management Fees payable	46 947
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	2 022
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	9 244

Total Passiva / Total Liabilities

71 550

Nettovermögen / Net Assets

41 520 279

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multiflex SICAV - THE SINGULARITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2020 bis zum 31. Dezember 2020 /

from 1 July 2020 to 31 December 2020

USD

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income	83 054
Netto-Zinsertrag auf Bankkonten und Wertpapieren / Net interest income on bank accounts and securities	1 101

Total Ertrag / Total Income

84 155

Aufwand / Expenses

Verwaltungsgebühren / Management Fees	217 172
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	3 604
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	78 736

Total Aufwand / Total Expenses

299 512

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-215 357

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	2 002 776
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	928
- Fremdwährungen / Foreign currencies	136 011

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

1 924 358

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	6 420 725
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-362

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

8 344 721

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2020 /
30 June 2020
USD

31. Dezember 2020 /
31 December 2020
USD

Nettovermögen am Anfang der Geschäftsperiode /

Net Assets at the beginning of the financial period

10 147 005

23 208 622

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

1 958 504

8 344 721

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares

11 103 113

9 966 936

Nettovermögen am Ende der Geschäftsperiode /

Net Assets at the end of the financial period

23 208 622

41 520 279

*Siehe Seite 14. / See page 22.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Multiflex SICAV - THE SINGULARITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT

	30. Juni 2019 in Stück / 30 June 2019 Number of shares	30. Juni 2020 in Stück / 30 June 2020 Number of shares	31. Dezember 2020 in Stück / 31 December 2020 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien D01-USD) / Accumulation shares (Shares D01-USD)	13 000.00	13 000.00	13 000.00
Kumulierende Aktien (Aktien D02-USD) / Accumulation shares (Shares D02-USD)	30 600.00	23 600.00	22 766.64
Kumulierende Aktien (Aktien D1-EUR) / Accumulation shares (Shares D1-EUR)	-	-	8 646.00*
Kumulierende Aktien (Aktien D1-USD) / Accumulation shares (Shares D1-USD)	40 543.08	136 652.63	191 896.64
Kumulierende Aktien (Aktien D2-USD) / Accumulation shares (Shares D2-USD)	16 554.74	31 559.57	38 290.03
Kumulierende Aktien (Aktien D3-USD) / Accumulation shares (Shares D3-USD)	-	-	7 467.00*
Kumulierende Aktien (Aktien D4-EUR) / Accumulation shares (Shares D4-EUR)	-	-	10.00*
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	10 147 005	23 208 622	41 520 279
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Kumulierende Aktien (Aktien D01-USD) / Accumulation shares (Shares D01-USD)	100.95	113.97	149.32
Kumulierende Aktien (Aktien D02-USD) / Accumulation shares (Shares D02-USD)	100.92	113.89	149.19
Kumulierende Aktien (Aktien D1-EUR) / Accumulation shares (Shares D1-EUR)	-	-	117.57*
Kumulierende Aktien (Aktien D1-USD) / Accumulation shares (Shares D1-USD)	100.70	113.28	148.16
Kumulierende Aktien (Aktien D2-USD) / Accumulation shares (Shares D2-USD)	100.50	112.78	147.33
Kumulierende Aktien (Aktien D3-USD) / Accumulation shares (Shares D3-USD)	-	-	115.90*
Kumulierende Aktien (Aktien D4-EUR) / Accumulation shares (Shares D4-EUR)	-	-	111.56*

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

Multiflex SICAV - THE SINGULARITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
TOTAL		41 470 699	99.88%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		41 470 699	99.88%
Aktien / Equities		41 470 699	99.88%
Argentinien / Argentina		93 812	0.23%
56	MercadoLibre, Inc.	93 812	0.23%
Australien / Australia		189 212	0.46%
596	Afterpay Ltd.	54 269	0.13%
577	Atlassian Corp. Plc. "A"	134 943	0.33%
Österreich / Austria		93 841	0.23%
1 098	Verbund AG	93 841	0.23%
Brasilien / Brazil		110 698	0.27%
2 400	B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcao	28 638	0.07%
6 713	Magazine Luiza S.A.	32 245	0.08%
344	StoneCo Ltd. "A"	28 869	0.07%
528	XP, Inc. "A"	20 946	0.05%
Kanada / Canada		401 865	0.97%
309	CGI, Inc.	24 495	0.06%
518	Open Text Corp.	23 517	0.06%
89	Shopify, Inc. "A"	100 409	0.24%
201	Shopify, Inc. "A"	227 522	0.55%
317	Thomson Reuters Corp.	25 922	0.06%
China / China		2 374 228	5.72%
11 300	Alibaba Group Holding Ltd.	338 977	0.82%
217	Autohome, Inc.	21 617	0.05%
558	Baidu, Inc.—ADR	120 662	0.29%
686 500	China Tower Corp. Ltd. "H" 144A	100 932	0.24%
342	GDS Holdings Ltd.—ADR	32 025	0.08%
2 433	JD.com, Inc.—ADR	213 861	0.51%
6 700	Kingdee International Software Group Co. Ltd.	27 305	0.07%
2 380	Li Auto, Inc.	68 615	0.17%
6 500	Meituan Dianping "B"	246 961	0.59%
467	NetEase, Inc.—ADR	44 725	0.11%
4 431	NIO, Inc.	215 967	0.52%
4 200	Ping An Healthcare and Technology Co. Ltd. 144A	50 917	0.12%
8 400	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd. "H"	102 917	0.25%
3 900	Sunny Optical Technology Group Co. Ltd.	85 355	0.21%
9 200	Tencent Holdings Ltd.	669 190	1.61%
13 600	ZTE Corp.	34 202	0.08%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - THE SINGULARITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
Dänemark / Denmark		313 353	0.75%
1 533	Orsted A/S 144A	313 353	0.75%
Finnland / Finland		156 063	0.38%
2 156	Neste OYJ	156 063	0.38%
Frankreich / France		736 224	1.77%
216	BioMerieux	30 499	0.07%
1 112	Dassault Systemes S.E.	226 061	0.54%
475	Edenred	26 973	0.06%
676	Legrand S.A.	60 380	0.14%
458	Sanofi	44 102	0.11%
426	Sartorius Stedim Biotech	151 783	0.37%
500	Schneider Electric S.E.	72 373	0.17%
1 219	Total S.A.	52 650	0.13%
593	Vivendi S.A.	19 140	0.05%
540	Worldline S.A. 144A	52 263	0.13%
Deutschland / Germany		1 277 468	3.08%
114	adidas AG	41 552	0.10%
1 433	BASF S.E.	113 477	0.27%
160	Deutsche Boerse AG	27 261	0.07%
1 031	Henkel AG & Co. KGaA—Preferred	116 435	0.28%
4 261	Infineon Technologies AG	163 653	0.40%
1 055	Merck KGaA	181 170	0.44%
2 317	SAP S.E.	303 965	0.73%
319	Sartorius AG—Preferred	134 111	0.32%
1 362	Siemens AG	195 844	0.47%
Hongkong / Hong Kong		82 217	0.20%
1 500	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	82 217	0.20%
Irland / Ireland		823 784	1.98%
1 532	Accenture Plc. "A"	400 174	0.96%
341	Aptiv Plc.	44 429	0.11%
1 870	Experian Plc.	70 986	0.17%
2 631	Medtronic Plc.	308 195	0.74%
Israel / Israel		233 255	0.56%
733	Check Point Software Technologies Ltd.	97 423	0.23%
123	Nice Ltd.	34 876	0.08%
202	SolarEdge Technologies, Inc.	64 462	0.16%
146	Wix.com Ltd.	36 494	0.09%
Italien / Italy		224 184	0.54%
277	DiaSorin SpA	57 651	0.14%
3 746	Enel SpA	37 932	0.09%
3 612	Infrastrutture Wireless Italiane SpA 144A	43 885	0.11%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - THE SINGULARITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 294	Nexi SpA 144A	25 871	0.06%
7 695	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	58 845	0.14%
Japan / Japan		2 223 233	5.35%
700	Advantest Corp.	52 409	0.13%
1 300	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	69 291	0.17%
400	Daifuku Co. Ltd.	49 436	0.12%
200	Daikin Industries Ltd.	44 399	0.11%
543	FANUC Corp.	133 377	0.32%
463	Fujitsu Ltd.	66 841	0.16%
300	GMO Payment Gateway, Inc.	40 215	0.10%
601	Hamamatsu Photonics KK	34 345	0.08%
700	Hitachi Ltd.	27 561	0.07%
400	Hoya Corp.	55 286	0.13%
600	KDDI Corp.	17 818	0.04%
1 000	Keyence Corp.	561 771	1.35%
1 100	M3, Inc.	103 805	0.25%
2 300	Mitsubishi Electric Corp.	34 685	0.08%
1 100	Murata Manufacturing Co. Ltd.	99 298	0.24%
450	NEC Corp.	24 146	0.06%
1 584	Nidec Corp.	199 141	0.48%
140	Obic Co. Ltd.	28 110	0.07%
600	Omron Corp.	53 465	0.13%
900	Recruit Holdings Co. Ltd.	37 667	0.09%
500	Secom Co. Ltd.	46 089	0.11%
300	SMC Corp.	182 914	0.44%
1 468	Sony Corp.	146 238	0.35%
1 800	Terumo Corp.	75 176	0.18%
800	Yaskawa Electric Corp.	39 750	0.09%
Niederlande / Netherlands		706 071	1.70%
57	Adyen NV 144A	132 859	0.32%
692	ASML Holding NV	336 604	0.81%
238	Koninklijke DSM NV	41 002	0.10%
879	Koninklijke Philips NV	47 085	0.11%
815	NXP Semiconductors NV	129 593	0.31%
224	Wolters Kluwer NV	18 928	0.05%
Neuseeland / New Zealand		33 648	0.08%
297	XERO Ltd.	33 648	0.08%
Norwegen / Norway		19 637	0.05%
459	Schibsted ASA	19 637	0.05%
Russland / Russia		43 418	0.10%
624	Yandex NV "A"	43 418	0.10%
Singapur / Singapore		61 507	0.15%
309	Sea Ltd.—ADR	61 507	0.15%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Altfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - THE SINGULARITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
Südafrika / South Africa		21 172	0.05%
103	Naspers Ltd. "N"	21 172	0.05%
Südkorea / South Korea		1 358 948	3.27%
78	Kakao Corp.	27 968	0.07%
121	LG Chem Ltd.	91 783	0.22%
238	NAVER Corp.	64 085	0.15%
222	Samsung Biologics Co. Ltd.	168 804	0.41%
8 465	Samsung Electronics Co. Ltd.	631 193	1.52%
196	Samsung SDI Co. Ltd.	113 309	0.27%
2 400	SK Hynix, Inc.	261 806	0.63%
Spanien / Spain		160 425	0.39%
9 040	Banco Santander S.A.	28 073	0.07%
1 513	Cellnex Telecom S.A. 144A	90 932	0.22%
2 018	Red Electrica Corp. S.A.	41 420	0.10%
Schweden / Sweden		497 070	1.20%
1 482	Atlas Copco AB "A"	75 990	0.18%
632	Evolution Gaming Group AB 144A	64 242	0.15%
1 586	Hexagon AB "B"	144 801	0.35%
2 463	Sandvik AB	60 371	0.15%
482	Spotify Technology S.A.	151 666	0.37%
Schweiz / Switzerland		791 078	1.90%
2 436	ABB Ltd.	68 096	0.16%
751	Garmin Ltd.	89 865	0.22%
87	Lonza Group AG	55 982	0.14%
370	Roche Holding AG	129 340	0.31%
171	Schindler Holding AG	46 157	0.11%
15	SGS S.A.	45 308	0.11%
431	Sika AG	117 898	0.28%
1 485	STMicroelectronics NV	55 509	0.13%
50	Straumann Holding AG	58 346	0.14%
844	TE Connectivity Ltd.	102 183	0.25%
53	Zurich Insurance Group AG	22 394	0.05%
Thailand / Thailand		52 015	0.12%
45 500	Gulf Energy Development PCL	52 015	0.12%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		450 264	1.08%
1 029	AVEVA Group Plc.	45 039	0.11%
1 267	Halma Plc.	42 415	0.10%
584	IHS Markit Ltd.	52 461	0.13%
214	Linde Plc.	56 391	0.14%
240	London Stock Exchange Group Plc.	29 552	0.07%
2 035	RELX Plc.	49 863	0.12%
865	Rio Tinto Plc.	64 678	0.15%
1 716	Smith & Nephew Plc.	35 420	0.08%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Altfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - THE SINGULARITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 240	Unilever Plc.	74 445	0.18%
Vereinigte Staaten / United States		27 942 009	67.30%
753	10X Genomics, Inc. "A"	106 625	0.26%
1 234	3M Co.	215 691	0.52%
2 204	Abbott Laboratories	241 316	0.58%
946	Activision Blizzard, Inc.	87 836	0.21%
818	Adobe, Inc.	409 098	0.99%
5 112	Advanced Micro Devices, Inc.	468 822	1.13%
565	Agilent Technologies, Inc.	66 947	0.16%
361	Akamai Technologies, Inc.	37 901	0.09%
301	Align Technology, Inc.	160 848	0.39%
863	Alphabet, Inc. "A"	1 512 528	3.64%
134	Amazon.com, Inc.	436 429	1.05%
289	American Express Co.	34 943	0.08%
1 834	American Tower Corp.	411 660	0.99%
971	AMETEK, Inc.	117 433	0.28%
240	Amgen, Inc.	55 181	0.13%
556	Analog Devices, Inc.	82 138	0.20%
401	Ansys, Inc.	145 884	0.35%
11 226	Apple, Inc.	1 489 578	3.59%
303	Arista Networks, Inc.	88 043	0.21%
953	Autodesk, Inc.	290 989	0.70%
159	Avalara, Inc.	26 218	0.06%
264	Avery Dennison Corp.	40 949	0.10%
443	Ball Corp.	41 279	0.10%
1 170	Bank of America Corp.	35 463	0.09%
578	Bank of New York Mellon Corp.	24 530	0.06%
558	Baxter International, Inc.	44 774	0.11%
843	Becton Dickinson and Co.	210 935	0.51%
143	Bill.com Holdings, Inc.	19 520	0.05%
207	Biogen, Inc.	50 686	0.12%
2 241	Boston Scientific Corp.	80 564	0.19%
1 704	Broadcom, Inc.	746 096	1.80%
627	Cadence Design Systems, Inc.	85 542	0.21%
619	Caterpillar, Inc.	112 670	0.27%
263	Ceridian HCM Holding, Inc.	28 025	0.07%
1 067	Charles Schwab Corp.	56 594	0.14%
6 694	Cisco Systems, Inc.	299 556	0.72%
660	Citrix Systems, Inc.	85 866	0.21%
567	Cloudflare, Inc. "A"	43 086	0.10%
719	Cognex Corp.	57 725	0.14%
991	Corning, Inc.	35 676	0.09%
178	CoStar Group, Inc.	164 522	0.40%
142	Coupa Software, Inc.	48 125	0.12%
883	CrowdStrike Holdings, Inc. "A"	187 037	0.45%
1 757	Crown Castle International Corp.	279 697	0.67%
217	Cummins, Inc.	49 281	0.12%
262	CyrusOne, Inc.	19 165	0.05%
1 167	Danaher Corp.	259 237	0.62%
1 136	Datadog, Inc. "A"	111 828	0.27%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - THE SINGULARITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
166	Deere & Co.	44 662	0.11%
1 312	Dell Technologies, Inc. "C"	96 156	0.23%
1 261	DENTSPLY SIRONA, Inc.	66 026	0.16%
189	DexCom, Inc.	69 877	0.17%
381	Dover Corp.	48 101	0.12%
654	Dun & Bradstreet Holdings, Inc.	16 285	0.04%
1 211	DuPont de Nemours, Inc.	86 114	0.21%
998	Dynatrace, Inc.	43 183	0.10%
947	Electronic Arts, Inc.	135 989	0.33%
305	Eli Lilly & Co.	51 496	0.12%
1 190	Emerson Electric Co.	95 640	0.23%
182	Equifax, Inc.	35 097	0.08%
204	Equinix, Inc.	145 693	0.35%
1 408	Facebook, Inc. "A"	384 609	0.93%
728	Fidelity National Information Services, Inc.	102 983	0.25%
1 238	Fiserv, Inc.	140 959	0.34%
128	Five9, Inc.	22 323	0.05%
805	Fortinet, Inc.	119 567	0.29%
137	Gartner, Inc.	21 946	0.05%
552	Global Payments, Inc.	118 912	0.29%
312	HEICO Corp.	41 309	0.10%
100	HubSpot, Inc.	39 644	0.10%
160	Illinois Tool Works, Inc.	32 621	0.08%
163	Illumina, Inc.	60 310	0.14%
696	Incyte Corp.	60 538	0.15%
4 811	Intel Corp.	239 684	0.58%
455	Intercontinental Exchange, Inc.	52 457	0.13%
403	International Business Machines Corp.	50 730	0.12%
553	Intuit, Inc.	210 057	0.51%
500	Intuitive Surgical, Inc.	409 050	0.98%
199	IPG Photonics Corp.	44 534	0.11%
3 353	Johnson & Johnson	527 695	1.27%
443	JPMorgan Chase & Co.	56 292	0.14%
309	Keysight Technologies, Inc.	40 816	0.10%
565	KLA Corp.	146 284	0.35%
655	Liberty Broadband Corp. "C"	103 732	0.25%
76	MarketAxess Holdings, Inc.	43 363	0.10%
1 571	Marvell Technology Group Ltd.	74 685	0.18%
1 553	Mastercard, Inc. "A"	554 328	1.33%
874	Match Group, Inc.	132 140	0.32%
91	Mettler-Toledo International, Inc.	103 711	0.25%
318	Microchip Technology, Inc.	43 919	0.11%
4 245	Micron Technology, Inc.	319 139	0.77%
6 877	Microsoft Corp.	1 529 582	3.68%
318	Moderna, Inc.	33 221	0.08%
193	MongoDB, Inc.	69 295	0.17%
189	Moody's Corp.	54 855	0.13%
726	Netflix, Inc.	392 570	0.95%
296	Neurocrine Biosciences, Inc.	28 372	0.07%
2 408	NextEra Energy, Inc.	185 777	0.45%
636	Nuance Communications, Inc.	28 041	0.07%
2 499	NVIDIA Corp.	1 304 978	3.14%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - THE SINGULARITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
532	Okta, Inc.	135 266	0.33%
1 820	Oracle Corp.	117 736	0.28%
1 906	Palantir Technologies, Inc.	44 886	0.11%
401	Palo Alto Networks, Inc.	142 511	0.34%
361	Parker-Hannifin Corp.	98 340	0.24%
87	Paycom Software, Inc.	39 346	0.09%
106	Paylocity Holding Corp.	21 826	0.05%
1 181	PayPal Holdings, Inc.	276 590	0.67%
150	Pegasystems, Inc.	19 989	0.05%
786	PepsiCo, Inc.	116 564	0.28%
275	PerkinElmer, Inc.	39 462	0.09%
1 233	Pinterest, Inc.	81 255	0.20%
455	PTC, Inc.	54 423	0.13%
453	Qorvo, Inc.	75 320	0.18%
3 788	QUALCOMM, Inc.	577 064	1.39%
173	Quidel Corp.	31 079	0.07%
228	Repligen Corp.	43 692	0.10%
310	Rockwell Automation, Inc.	77 751	0.19%
124	Roper Technologies, Inc.	53 455	0.13%
243	S&P Global, Inc.	79 881	0.19%
1 288	salesforce.com, Inc.	286 619	0.69%
264	Sarepta Therapeutics, Inc.	45 009	0.11%
391	SBA Communications Corp.	110 313	0.27%
365	ServiceNow, Inc.	200 907	0.48%
645	Skyworks Solutions, Inc.	98 608	0.24%
820	Slack Technologies, Inc. "A"	34 637	0.08%
3 499	Snap, Inc. "A"	175 195	0.42%
586	Snowflake, Inc.	164 900	0.40%
201	Splunk, Inc.	34 148	0.08%
214	Square, Inc. "A"	46 575	0.11%
1 325	Stryker Corp.	324 678	0.78%
626	Sunrun, Inc.	43 432	0.10%
332	Synopsys, Inc.	86 068	0.21%
355	Take-Two Interactive Software, Inc.	73 765	0.18%
124	Teleflex, Inc.	51 035	0.12%
544	Teradyne, Inc.	65 220	0.16%
2 901	Tesla, Inc.	2 047 149	4.93%
310	Texas Instruments, Inc.	50 880	0.12%
1 528	Thermo Fisher Scientific, Inc.	711 712	1.71%
558	T-Mobile USA, Inc.	75 246	0.18%
225	TransDigm Group, Inc.	139 241	0.34%
264	TransUnion	26 194	0.06%
354	Twilio, Inc. "A"	119 829	0.29%
1 040	Twitter, Inc.	56 316	0.14%
279	Union Pacific Corp.	58 093	0.14%
885	United Parcel Service, Inc. "B"	149 034	0.36%
285	UnitedHealth Group, Inc.	99 944	0.24%
284	Unity Software, Inc.	43 585	0.10%
169	Universal Display Corp.	38 836	0.09%
311	Veeva Systems, Inc. "A"	84 670	0.20%
142	VeriSign, Inc.	30 729	0.07%
301	Verisk Analytics, Inc.	62 485	0.15%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Multiflex SICAV - THE SINGULARITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 31. DEZEMBER 2020 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 31 DECEMBER 2020 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
3 748	Verizon Communications, Inc.	220 195	0.53%
3 345	Visa, Inc. "A"	731 652	1.76%
1 392	VMware, Inc. "A"	195 242	0.47%
292	Walt Disney Co.	52 905	0.13%
203	Workday, Inc. "A"	48 641	0.12%
383	Xylem, Inc.	38 986	0.09%
264	Zendesk, Inc.	37 784	0.09%
416	Zillow Group, Inc.	53 997	0.13%
443	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	68 262	0.16%
183	Zoom Video Communications, Inc.	61 730	0.15%
537	Zscaler, Inc.	107 244	0.26%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Vermögensaufstellung. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in 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 Geschäftsperiode wurden die folgenden Aktienkategorien aufgelegt:

Subfonds	Aktienkategorie	Auflegungsdatum
Multiflex SICAV -		
THE SINGULARITY FUND	D3-USD	21. August 2020
THE SINGULARITY FUND	D4-EUR	21. August 2020
THE SINGULARITY FUND	D1-EUR	13. Juli 2020

Appendix I – Launches, liquidations, mergers and name changes of sub-funds and/or share classes

During the financial period, the following share classes were launched:

Sub-fund	Share class	Launch date
Multiflex SICAV -		
THE SINGULARITY FUND	D3-USD	21 August 2020
THE SINGULARITY FUND	D4-EUR	21 August 2020
THE SINGULARITY FUND	D1-EUR	13 July 2020

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte / Securities Financing Transactions

Für den Multiflex SICAV ist der Ausweis der SFTR-Informationen nicht erforderlich. /
Information on SFTR is not required for Multiflex SICAV.

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Benchmarks

Multiflex SICAV -

CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	STOXX Europe 600 ND
DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	n/a
DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND	n/a
DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	n/a
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	n/a
GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	n/a
LANDSLOWNE ENDOWMENT FUND	Customised Benchmark (siehe unten)
LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	n/a
OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	n/a
OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND	n/a
OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	n/a
OLYMPIUM SEVERUM FUND	n/a
STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND	n/a
SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND	Swiss Performance Index (SPI) GD
THE SINGULARITY FUND	Nasdaq Singularity Index

Multiflex SICAV - LANDSLOWNE ENDOWMENT FUND

MSCI World ND	50.00%
Bloomberg Barclays Global Aggregate hEUR	50.00%

Total Expense Ratio „TER“

Die TER wird gemäß der jeweils gültigen „SFAMA-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	1.64	1.24	2.88
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR)	EUR	1.65	0.61	2.26
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.63	1.80	3.43
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)	EUR	1.64	2.05	3.69
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	CHF	1.29	2.06	3.35
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	1.29	1.90	3.19
Kumulierende Aktien (Aktien D2-EUR)	EUR	1.28	1.58	2.86
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	0.20	-	0.20
GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND				
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR)	EUR	0.13	-	0.13
LANDSLOWNE ENDOWMENT FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien D1-EUR)	EUR	0.40	-	0.40
Kumulierende Aktien (Aktien D2-EUR)	EUR	0.42	-	0.42
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR)	EUR	0.40	-	0.40
Kumulierende Aktien (Aktien P-EUR)	EUR	1.09	-	1.09
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	0.14	-	0.14

Appendix III - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz

Subfonds Multiflex SICAV -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND				
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR)	EUR	0.16	-	0.16
OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND				
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR)	EUR	0.13	-	0.13
OLYMPIUM SEVERUM FUND				
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR)	EUR	0.06	-	0.06
STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND				
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR)	EUR	0.15	-	0.15
SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF)	CHF	1.84	-	1.84
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.84	-	1.84
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.35	-	1.35
THE SINGULARITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien D01-USD)	USD	1.59	-	1.59
Kumulierende Aktien (Aktien D02-USD)	USD	1.64	-	1.64
Kumulierende Aktien (Aktien D1-EUR)	EUR	1.88	-	1.88
Kumulierende Aktien (Aktien D1-USD)	USD	1.92	-	1.92
Kumulierende Aktien (Aktien D2-USD)	USD	2.17	-	2.17
Kumulierende Aktien (Aktien D3-USD)	USD	2.23	-	2.23
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				
Kumulierende Aktien (Aktien D1-EUR)	EUR	1.29	0.01	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien D2-EUR)	EUR	1.31	0.01	1.32
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR)	EUR	1.29	0.01	1.30
Kumulierende Aktien (Aktien P-EUR)	EUR	1.98	0.01	1.99
LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND				
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR)	EUR	0.07	0.01	0.08
OLYMPIUM SEVERUM FUND				
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR)	EUR	0.38	-	0.38

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

Benchmarks

Multiflex SICAV -

CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	STOXX Europe 600 ND
DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	n/a
DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND	n/a
DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	n/a
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	n/a
GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	n/a
LANDSOWNE 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 - LANDSOWNE ENDOWMENT FUND

MSCI World ND	50.00%
Bloomberg Barclays Global Aggregate hEUR	50.00%

Total Expense Ratio "TER"

The TER is calculated in accordance with the relevant "SFAMA 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	1.64	1.24	2.88
Accumulation shares (Shares B-EUR)	EUR	1.65	0.61	2.26
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.63	1.80	3.43
Accumulation shares (Shares C-EUR)	EUR	1.64	2.05	3.69
Accumulation shares (Shares D-CHF)	CHF	1.29	2.06	3.35
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	1.29	1.90	3.19
Accumulation shares (Shares D2-EUR)	EUR	1.28	1.58	2.86
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	0.20	-	0.20
GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND				
Distribution shares (Shares Cm-EUR)	EUR	0.13	-	0.13
LANDSOWNE ENDOWMENT FUND				
Accumulation shares (Shares D1-EUR)	EUR	0.40	-	0.40
Accumulation shares (Shares D2-EUR)	EUR	0.42	-	0.42
Accumulation shares (Shares F-EUR)	EUR	0.40	-	0.40
Accumulation shares (Shares P-EUR)	EUR	1.09	-	1.09
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	0.14	-	0.14

Appendix III - Additional Information for Shareholders in Switzerland

Sub-funds Multiflex SICAV -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND				
Distribution shares (Shares Cm-EUR)	EUR	0.16	-	0.16
OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND				
Distribution shares (Shares Cm-EUR)	EUR	0.13	-	0.13
OLYMPIUM SEVERUM FUND				
Distribution shares (Shares Cm-EUR)	EUR	0.06	-	0.06
STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND				
Distribution shares (Shares Cm-EUR)	EUR	0.15	-	0.15
SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND				
Distribution shares (Shares A-CHF)	CHF	1.84	-	1.84
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.84	-	1.84
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.35	-	1.35
THE SINGULARITY FUND				
Accumulation shares (Shares D01-USD)	USD	1.59	-	1.59
Accumulation shares (Shares D02-USD)	USD	1.64	-	1.64
Accumulation shares (Shares D1-EUR)	EUR	1.88	-	1.88
Accumulation shares (Shares D1-USD)	USD	1.92	-	1.92
Accumulation shares (Shares D2-USD)	USD	2.17	-	2.17
Accumulation shares (Shares D3-USD)	USD	2.23	-	2.23
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				
Accumulation shares (Shares D1-EUR)	EUR	1.29	0.01	1.30
Accumulation shares (Shares D2-EUR)	EUR	1.31	0.01	1.32
Accumulation shares (Shares F-EUR)	EUR	1.29	0.01	1.30
Accumulation shares (Shares P-EUR)	EUR	1.98	0.01	1.99
LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND				
Distribution shares (Shares Cm-EUR)	EUR	0.07	0.01	0.08
OLYMPIUM SEVERUM FUND				
Distribution shares (Shares Cm-EUR)	EUR	0.38	-	0.38

Sitz der Gesellschaft / Registered office

Multiflex SICAV
25, Grand-Rue
L - 1661 Luxemburg / Luxembourg

Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle / Management Company and Domiciliary Agent

GAM (Luxembourg) S.A.
25, Grand-Rue
L - 1661 Luxemburg / Luxembourg
Tel. (+352) 26 48 44 1
Fax (+352) 26 48 44 44

Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland

GAM Investment Management (Switzerland) AG
Hardstraße 201
Postfach / P.O. Box
CH - 8037 Zürich / Zurich
Tel. (+41) (0) 58 426 30 30
Fax (+41) (0) 58 426 30 31

Depotbank, Hauptverwaltungs-, Hauptzahlstelle sowie Namensregister- und Umschreibungsstelle / Custodian, Central Administrator, Principal Paying Agent as well as Registrar and Transfer Agent

State Street Bank International GmbH,
Zweigniederlassung Luxemburg / Luxembourg Branch
49, Avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxemburg / Luxembourg
Tel. (+352) 46 40 10 1
Fax (+352) 46 36 31

Abschlussprüfer / Auditor

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L - 1014 Luxemburg / Luxembourg
Tel. (+352) 49 48 48 1
Fax (+352) 49 48 48 29 00

Rechtsberater / Legal Adviser

Linklaters LLP
35, Avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxemburg / Luxembourg
Tel. (+352) 26 08 1
Fax (+352) 26 08 88 88