

MULTIFLEX SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

Jahresbericht / Financial Statements

per 30. Juni 2023 (geprüft) / as at 30 June 2023 (audited)

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

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

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

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

EIN INVESTMENTFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS / AN INVESTMENT FUND UNDER LUXEMBOURG LAW

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

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

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

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

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

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

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

Inhaltsverzeichnis / Contents

Organisation & Management	3
Prüfungsvermerk / Audit Report	6
Bericht des Verwaltungsrates / Report of the Board of Directors	13
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang) / Notes to the Financial Statements (Appendix)	15
MULTIFLEX SICAV (Umbrella-Fonds) / MULTIFLEX SICAV (umbrella fund)	40
MULTIFLEX SICAV - CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	42
MULTIFLEX SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	48
MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND	106
MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	154
MULTIFLEX SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	208
MULTIFLEX SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	263
MULTIFLEX SICAV - LANSDOWNNE ENDOWMENT FUND	300
MULTIFLEX SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	308
MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	341
MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND	386
MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	426
MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM SEVERUM FUND	461
MULTIFLEX SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND	466
MULTIFLEX SICAV - SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND	506
MULTIFLEX SICAV - THE SINGULARITY FUND	512
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	525
Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) / Appendix II - Securities Financing Transactions (unaudited)	527
Appendix III - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft) / Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)	528
Appendix IV - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft) / Appendix IV - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)	579
Appendix V - Informationen zum Risikomanagement (ungeprüft) / Appendix V - Information on risk management (unaudited)	585
Appendix VI - Erläuterungen zur Vergütung (ungeprüft) / Appendix VI - Remuneration Disclosure (unaudited)	587
Adressen / Addresses	591

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

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

Organisation & Management

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

Verwaltungsrat der Gesellschaft / Board of Directors of the Company

Präsident / Chairman:

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

Mitglieder / Members:

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

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

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

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

Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle / Management Company and Domiciliary Agent

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

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft / Board of Directors of the Management Company

Präsident / Chairman:

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

Mitglieder / Members:

Elmar Zumbühl
(bis zum 30. Mai 2023 / until 30 May 2023)
Member of the Group Management Board, GAM Group
GAM Holding AG
Zürich, Schweiz / Zurich, Switzerland

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

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

Geschäftsführer der Verwaltungsgesellschaft / Managing Directors of the Management Company

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

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

Sean O'Driscoll
Geschäftsführer / Managing Director
GAM (Luxembourg) S.A.
Luxemburg, Großherzogtum Luxemburg /
Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg

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

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

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

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

Organisation & Management

Anlageverwalter / Investment Manager(s)

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

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

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

Für den Subfonds / For the sub-fund:
MULTIFLEX SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND:
Schroder Investment Management Limited
1 London Wall Place
London EC2Y 5AU, Vereinigtes Königreich / United Kingdom

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

Für den Subfonds / For the sub-fund:
MULTIFLEX SICAV - LANSDOWNE ENDOWMENT FUND:
LANSDOWNE PARTNERS AUSTRIA GmbH
Wallnerstraße 3/21
A - 1010 Wien / Vienna

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

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

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

Für den Subfonds / For the sub-fund:
MULTIFLEX SICAV - THE SINGULARITY FUND:
DARA CAPITAL US, Inc
86 SW 8th Street, Suite 2307,
Miami, Florida 33130, USA

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

Unteranlageverwalter / Sub-Investment Managers

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

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

Für die Subfonds / For the sub-funds:
MULTIFLEX SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND,
MULTIFLEX SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND
und / and
MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND:
AXA Investment Managers Inc.
100 West Putnam Avenue
Greenwich, CT 06830, USA
AXA Investment Managers UK Limited
7 Newgate Street
London EC1A 7NX, Vereinigtes Königreich / United Kingdom

Vertriebsstellen / Distributors

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

Abschlussprüfer / Auditor

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, Rue Gerhard Mercator
L - 2182 Luxemburg / Luxembourg

Rechtsberater / Legal Adviser

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

Nationale Vertreter / Local Representatives

Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland:
GAM Investment Management (Switzerland) AG
Hardstraße 201
CH - 8037 Zürich / Zurich

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

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

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

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

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

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



Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der
MULTIFLEX SICAV

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der MULTIFLEX SICAV (der „Fonds“) und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 30. Juni 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der zusammengefassten Nettovermögensaufstellung des Fonds und der Nettovermögensaufstellung der Teilfonds zum 30. Juni 2023;
- der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der zusammengefassten Veränderung des Nettovermögens des Fonds und der Veränderung des Nettovermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- dem Wertpapierbestand der Teilfonds zum 30. Juni 2023; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Abschluss

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

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

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

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

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

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



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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 11. Oktober 2023

Carsten Brengel

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



Audit report

To the Shareholders of
MULTIFLEX SICAV

Our opinion

In our opinion, the accompanying financial statements give a true and fair view of the financial position of MULTIFLEX SICAV (the “Fund”) and of each of its sub-funds as at 30 June 2023, and of the results of their operations and changes in their net assets for the year then ended in accordance with Luxembourg legal and regulatory requirements relating to the preparation and presentation of the financial statements.

What we have audited

The Fund’s financial statements comprise:

- the combined statement of net assets for the Fund and the statement of net assets for each of the sub-funds as at 30 June 2023;
- the combined profit and loss account for the Fund and the profit and loss account for each of the sub-funds for the year then ended;
- the combined statement of changes in net assets for the Fund and the statement of changes in net assets for each of the sub-funds for the year then ended;
- the securities portfolio as at 30 June 2023; and
- the notes to the financial statements, which include a summary of significant accounting policies.

Basis for opinion

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

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

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

Other information

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

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Represented by

Luxembourg, 11 October 2023

Carsten Brengel

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

Bericht des Verwaltungsrates

Sehr geehrte Anlegerinnen,
sehr geehrte Anleger,

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

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft bestätigt, dass die Regeln des ALFI Code of Conduct für Luxemburger Investmentfonds in allen wesentlichen Aspekten während des Rechnungszeitraumes und zum Geschäftsjahresende (30. Juni 2023) eingehalten wurden.

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

Luxemburg, im Oktober 2023
Im Auftrag des Verwaltungsrates



Martin Jufer
Präsident des Verwaltungsrates



Martin Jürg Peter
Mitglied des Verwaltungsrates

Report of the Board of Directors

Dear Investor,

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

The Board of Directors of the Company confirms that the Company adhered to the rules of the ALFI Code of Conduct for Luxembourg investment funds in all significant aspects during the accounting year and at the end of the financial year 30 June 2023.

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

Luxembourg, in October 2023
On behalf of the Board of Directors



Martin Jufer
Chairman of the Board of Directors



Martin Jürg Peter
Member of the Board of Directors

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Rechtliche Bemerkungen

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

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

Arten von Aktien

Derzeit werden folgende Aktienkategorien ausgegeben:

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

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

Dividendenausschüttungen

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

Rechnungslegungsgrundsätze

Darstellung des Jahresberichtes

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

MULTIFLEX SICAV - SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND

Wie in der Erläuterung "Ereignisse nach dem Berichtszeitraum" angegeben, wird das Subfonds nach Jahresende liquidiert. Daher wurde der Abschluss des Subfonds unter eine andere Grundlage als die der Unternehmensfortführung. Die Anwendung der Bilanzierungsgrundlagen unter Abkehr von der Annahme der Unternehmensfortführung hat zu keiner wesentlichen Anpassung des veröffentlichten Nettoinventarwerts des Subfonds geführt.

Zusammenfassung

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

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

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Rechnungslegung

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

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

Bewertung von Aktiva und Passiva

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

Fremdwährungen

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

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

Devisenbewertungsdifferenzen

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

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

Wertpapierbestand

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

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

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

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

Erträge aus Wertpapieren werden abzüglich der Quellensteuern ausgewiesen.

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

NU (noch unveröffentlichte) Wertpapiere

Zum 30. Juni 2023 beziehen sich die NU-Positionen auf die übliche Handelspraxis auf dem Markt für hypothekarisch gesicherte Wertpapiere, bei der eine Verpflichtung zum Kauf oder Verkauf eines hypothekarisch gesicherten Wertpapiers zu einem festen zukünftigen Preis zu einem zukünftigen Zeitpunkt eingegangen wird. Zum Zeitpunkt des Kaufs eines NU ist der genaue zugrunde liegende Hypothekenpool, der geliefert werden soll, nicht bekannt, aber die Hauptmerkmale werden spezifiziert. Solche Transaktionen werden mit Finanzinstitutionen abgeschlossen, die auf solche Transaktionen spezialisiert sind.

Zum 30. Juni 2023 bestanden keine offenen NU-Positionen.

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Wertpapierleihe

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

Zum 30. Juni 2023 bestanden keine offenen Wertpapierleihepositionen.

Rückkaufsvereinbarung

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

Es gibt keine Rückkaufsvereinbarungen zum Ende des Geschäftsjahres.

Erträge aus Nullkuponanleihen

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

Commercial Papers

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

Optionen

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

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

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

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

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

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

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

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

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

Terminkontrakte (Futures)

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

Die nicht realisierten Gewinne und Verluste aus Futures sind in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Instrumente - Futures“ aufgeführt. Veränderungen im Marktwert offener Futures werden als nicht realisierte Gewinne/Verluste in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Futures“ ausgewiesen. Realisierte Gewinne oder Verluste, die die Differenz zwischen dem Wert des Kontrakts zum Zeitpunkt seiner Eröffnung und dem Wert zum Fälligkeitstag darstellen, werden bei Ablauf oder bei Schließung des Futures in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter „Realisierter Gewinn/Verlust aus Futures“ ausgewiesen. Die als Initial Margin hinterlegten Wertpapiere werden im Wertpapierbestand aufgeführt, Barmittel werden in der Nettovermögensaufstellung erfasst. Forderungen und Verbindlichkeiten gegenüber Brokern für die tägliche Variation Margin werden ebenfalls in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesen.

Devisentermingeschäfte (DTG)

Ein Devisentermingeschäft repräsentiert die Verpflichtung zum Kauf oder Verkauf von Devisen zu einem bestimmten, in der Zukunft liegenden Zeitpunkt und zu einem festgelegten Preis, welcher zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses bestimmt wird. Nicht lieferbare Devisentermingeschäfte werden mit dem Kontrahenten bar, ohne Austausch der Fremdwährungen, abgerechnet. Die Bewertung der Devisentermingeschäfte wird täglich auf Grundlage des geltenden Wechselkurses der zugrunde liegenden Währung angepasst. Veränderungen in der Bewertung dieser Kontrakte werden als nicht realisierte Gewinne oder Verluste bis zur Fälligkeit („Settlement Date“) erfasst. Am Tag der Abrechnung des Termingeschäftes verbucht der Subfonds einen realisierten Gewinn/Verlust in Höhe der Differenz zwischen dem Wert zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses und dem Wert am Fälligkeitstag.

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust aus Devisentermingeschäften wird in der Nettovermögensaufstellung unter „Derivative Finanzinstrumente - Devisentermingeschäfte“ ausgewiesen.

Realisierte Gewinne/Verluste und Veränderungen der nicht realisierten Gewinne/Verluste sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung jeweils unter „Realisierter Gewinn/Verlust aus Devisentermingeschäften“ und „Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus Devisentermingeschäften“ ausgewiesen.

Die in der Übersicht der Derivate aufgeführten Devisentermingeschäfte werden nach gehandelter Währung und nach Fälligkeit zusammengefasst.

Differenzkontrakte („Contracts for Difference“ (CFD))

Bei einem Differenzkontrakt („Contract for Difference“) verpflichten sich zwei Parteien, Zahlungen untereinander auszutauschen, die die wirtschaftlichen Folgen des Haltens einer Long- oder Short-Position in dem zugrunde liegenden Wertpapier abbilden. Differenzkontrakte werden zum Schlusskurs des Basiswertes abzüglich der Finanzierungskosten, die dem jeweiligen Vertrag zuzuordnen sind, bewertet. Bei Abschluss eines Differenzkontrakts muss der Subfonds gegebenenfalls einen Betrag („Initial Margin“) in Barmitteln und/oder anderen Vermögenswerten bei dem Broker hinterlegen, welcher einem zuvor vereinbarten Prozentsatz der Auftragssumme entspricht. Folgezahlungen, im Weiteren Variation Margin genannt, können regelmäßig vom Subfonds gezahlt oder erhalten werden und erfolgen auf der Grundlage der Veränderung des Marktwertes des Underlying.

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

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

Zinsswaps („Interest Rate Swaps“ (IRS))

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

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

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

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.

Total Return Swaps (TRS)

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

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

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

Zinserträge/-aufwand aus Bankkonten

Zinserträge/-aufwand aus Bankkonten werden auf der Ebene der Währung saldiert und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung als positive Summe unter „Zinserträge aus Bankkonten“ und als negative Summe unter „Zinsaufwand aus Bankkonten“ ausgewiesen.

Netto-Zinserträge/-aufwand aus Wertpapieren

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

CFD-Finanzierungsgebühren

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

Netto-Abschreibung / Netto-Zuwachs

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

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Sicherheiten

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

Subfonds	Währung	Barsicherheiten	Nicht bare Sicherheiten
MULTIFLEX SICAV -			
DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	EUR	1 623 000	
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	EUR	33 780 000	
GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	8 980 000	1269340 French Republic Government Bonds OAT 10208929 French Republic Government Bonds OAT 1966000 French Republic Government Bonds OAT 678614 French Republic Government Bonds OAT
LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	-	395000 French Republic Government Bonds OAT 730000 French Republic Government Bonds OAT 1927000 French Republic Government Bonds OAT
OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND	EUR	10 000	
OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	-	374000 Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1113000 French Republic Government Bonds OAT 79000 French Republic Government Bonds OAT
STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND	EUR	180 000	

Die Barsicherheiten und nicht baren Sicherheiten, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, sind bei der Barclays Capital Securities Limited, BNP Paribas S.A., BofA Securities, Inc., Citibank NA, Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc., JP Morgan Securities Plc., Morgan Stanley & Co. International Plc., RBC Dominion Valeurs Mobilieres, Inc., Royal Bank of Scotland, Standard Chartered Bank oder State Street Bank International GmbH hinterlegt.

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

Subfonds	Währung	Barsicherheiten	Nicht bare Sicherheiten
MULTIFLEX SICAV -			
DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	EUR	1 613 000	
DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND	EUR	2 560 000	
DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	EUR	15 660 000	
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	EUR	43 411 539	
GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	10 520 000	68000 Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3950000 France Treasury Bills BTF 60000 France Treasury Bills BTF 1075000 French Republic Government Bonds OAT 5038000 French Republic Government Bonds OAT 182000 French Republic Government Bonds OAT 1485000 French Republic Government Bonds OAT 125000 French Republic Government Bonds OAT 25000 French Republic Government Bonds OAT 2169000 French Republic Government Bonds OAT 225000 French Republic Government Bonds OAT 400000 French Republic Government Bonds OAT
LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	1 900 000	1603000 French Republic Government Bonds OAT
OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	EUR	1 300 000	
OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND	EUR	5 210 000	
OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	490 000	518000 Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 385000 France Treasury Bills BTF 206000 French Republic Government Bonds OAT
STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND	EUR	29 160 000	

Die Barsicherheiten und nicht baren Sicherheiten, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, sind bei der Barclays Capital Securities Limited, BofA Securities, Inc., Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc., JP Morgan Securities Plc., Morgan Stanley & Co. International Plc., NatWest Group, RBC Dominion Valeurs Mobilieres, Inc., State Street Bank International GmbH oder UBS AG hinterlegt.

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Bankguthaben der liquidierten Subfonds

Das Bankguthaben der liquidierten Subfonds zum Geschäftsjahresende ist in der nachstehenden Tabelle aufgeführt:

Subfonds	Währung	Bankguthaben per 30. Juni 2023
MULTIFLEX SICAV - LANSDOWNE INSIGHT DISCOVERY	USD	804

RUB-Zinsforderungen

Zum 30. Juni 2023 wurden die folgenden Zinsforderungen aus russischen Wertpapieren nicht im NIW der Subfonds erfasst.

Diese Zinsen wurden entweder aufgrund der Tatsache, dass die RUB-Währung für den gesamten Handel gesperrt ist (für Gebietsfremde) und/oder aufgrund der Tatsache, dass Sanktionen gegen die zugrunde liegenden Wertpapiere verhängt wurden, nicht erfasst.

Diese Barbeträge werden bei ClearStream und/oder Euroclear in Russland gehalten und sind dort blockiert, bis die Sanktionen gegen den RUB und die zugrunde liegenden Wertpapiere aufgehoben sind.

Die Verwaltungsgesellschaft überwacht die Höhe der bei ClearStream und Euroclear gehaltenen Einkünfte regelmäßig. Die endgültigen Auswirkungen des laufenden Ereignisses sind nach wie vor unklar, aber die Verwaltungsgesellschaft beobachtet jede Veränderung genau.

Subfonds	Betrag in RUB	Währung des Subfonds	Prozent des Nettovermögens
MULTIFLEX SICAV -			
DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	73 856 235.15	780 348.45	0.01%
DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND	6 888 455.67	72 781.88	0.01%
DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	31 868 956.89	336 720.27	0.01%
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	8 582 391.62	90 679.63	0.00%
GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	51 007 240.00	538 931.08	0.01%
LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	22 956 190.00	242 549.97	0.03%
OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	2 463 985.50	26 033.92	0.01%
OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	9 024 400.00	95 349.79	0.02%

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 Jahresbericht (Anhang)

Kosten und Gebühren

Verwaltungsgebühren

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

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

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

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

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

Performance Fees

MULTIFLEX SICAV - CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND

Zusätzlich zu der oben genannten Verwaltungsgebühr hat der Anlageverwalter Anspruch auf eine jährliche performanceabhängige Entschädigung ("Performancegebühr") ausschliesslich für C-, D- und D2-Aktien, wie nachstehend beschrieben, auf die Wertsteigerung des Nettoinventarwertes der betreffenden Aktienkategorie. Die Performancegebühr wird an jedem Bewertungstag berechnet und abgegrenzt, und jede am Ende des Geschäftsjahres aufgelaufene Performancegebühr wird nach Ende des Geschäftsjahres an den Anlageverwalter ausgezahlt. Die Performancegebühr wird abzüglich aller Kosten berechnet.

Der Referenzzeitraum für die Wertentwicklung entspricht dem gesamten Lebenszyklus des Subfonds (ausser bei besonderen Ereignissen wie einer Verschmelzung oder der Ersetzung des Anlageverwalters durch einen neuen). Jede Unter-Performance oder jeder Verlust, die während des Referenzzeitraums für die Wertentwicklung gegenüber der High Water Mark (wie unten definiert) entstanden sind, sollen aufgeholt werden bevor erneut eine Performancegebühr fällig wird. Die Performancegebühr unterliegt einer "High Water Mark" (als erste Voraussetzung) und einer "Hurdle Rate" (als zweite Voraussetzung).

Der Anlageverwalter hat dann Anspruch auf eine Performancegebühr, wenn am letzten Bewertungstag des Geschäftsjahres der Nettoinventarwert pro Aktien über der High-Water-Mark liegt ("Outperformance über der High-Water-Mark", ausgedrückt als Prozentsatz). Darüber hinaus und zum Schutz der Interessen der Anleger muss die prozentuale Rendite der Aktien seit Beginn des Geschäftsjahres diejenige der Hurdle Rate übertreffen ("Outperformance über der Hurdle Rate", ausgedrückt als Prozentsatz). Beide Bedingungen müssen erfüllt sein. Die Hurdle Rate wird auf 5% p.a. festgelegt, und die Berechnungsgrundlage ist der letzte Nettoinventarwert pro Aktien nach Abzug der Performancegebühr des vorangegangenen Geschäftsjahres. Bei der Auflegung des Subfonds oder gegebenenfalls der jeweiligen Aktienkategorie ist die High Water Mark identisch mit dem Erstausgabepreis. Falls der

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Nettoinventarwert pro Aktien am letzten Bewertungstag des Geschäftsjahres über der High Water Mark liegt und eine Performancegebühr kristallisiert wird, wird die High Water Mark für das neue Geschäftsjahr auf den am letzten Bewertungstag des Geschäftsjahres berechneten Nettoinventarwert nach Abzug der Performancegebühr gesetzt. In allen anderen Fällen bleibt die High Water Mark unverändert.

Die Grundlage für die Berechnung der Performancegebühr für die jeweilige Aktienkategorie ist die "tägliche Outperformance", die den niedrigeren Wert zwischen der "Outperformance der Aktienkategorie" und der "täglichen Performance der Aktienkategorie" darstellt. Die "Outperformance der Aktienkategorie" entspricht dem niedrigeren Wert zwischen der Outperformance gegenüber der High Water Mark und der Outperformance über der Hurdle Rate. Die "tägliche Performance der Aktienkategorie" (ausgedrückt als Prozentsatz) stellt die Differenz zwischen der täglichen Rendite der Aktienkategorie und der täglichen Rendite der Hurdle Rate an einem Bewertungstag dar, wobei:

- Die tägliche Rendite der Aktienkategorie (ausgedrückt als Prozentsatz) sich aus der Teilung des Nettoinventarwertes pro Aktien am Bewertungstag durch den Nettoinventarwert pro Aktien nach Abzug der Performancegebühr am vorherigen Bewertungstag ergibt;
- Die tägliche Rendite der Hurdle Rate (ausgedrückt als Prozentsatz) sich aus der Ermittlung der Rendite der Hurdle Rate (Zinssatz) ergibt, die für den Bewertungstag gilt.

Die Höhe der Performancegebühr entspricht 10% der täglichen Outperformance und ergibt sich aus der Anwendung der täglichen Outperformance auf den Referenz-NIW pro Aktien, multipliziert mit dem Prozentsatz der Performancegebühr der jeweiligen Aktienkategorie. Der Referenz-NIW entspricht für einen Bewertungstag dem NIW pro Aktien nach Abzug der Performancegebühr des vorherigen Bewertungstages, multipliziert mit der Anzahl der an diesem Tag im Umlauf befindlichen Aktien der jeweiligen Aktienkategorie. Folglich tragen Aktien, die während des Geschäftsjahres gezeichnet werden, nicht automatisch zur Performancegebühr bei, die im Zeitraum vor der Zeichnung kumuliert wurde. Darüber hinaus wird bei Anteilen, die an einem Bewertungstag während des Geschäftsjahres zurückgenommen werden, die bestehende Performancegebühr, die im Zeitraum vor der Rücknahme erhalten wurde, nicht allein durch die Auswirkungen der Rücknahme reduziert.

MULTIFLEX SICAV - LANSDOWNE ENDOWMENT FUND

A-, F-, P-Aktien Zusätzlich zu der oben genannten Verwaltungsgebühr hat der Anlageverwalter Anspruch auf eine jährliche performanceabhängige Entschädigung ("Performancegebühr"), basierend auf den Anstieg des Nettoinventarwerts der jeweiligen Aktienkategorie unter den nachfolgend genannten Bedingungen.

Die Performancegebühr ist abhängig von einem Vergleichsindex. Der Anlageverwalter hat Anspruch auf eine Performancegebühr für die unten aufgeführten Aktienkategorien, wenn am letzten Bewertungstag des Geschäftsjahres die Rendite der Aktienkategorie vor Abzug der Performancegebühr und abzüglich aller Kosten im Zusammenhang mit der betreffenden Aktienkategorie (z. B. Verwaltungsgebühren und andere anwendbare Gebühren) seit Beginn des Referenzzeitraums für die Wertentwicklung ("Referenzzeitraum für die Wertentwicklung", nachstehend definiert) oder, falls dies nicht der Fall ist, seit Beginn des Geschäftsjahres die Rendite des Vergleichsindex übersteigt ("Outperformance über dem Vergleichsindex", ausgedrückt als Prozentsatz).

Vergleichsindex für die Berechnung der Performance Fees

EUR Aktienkategorie	50% MSCI World NR Index und 50% Barclays Global Aggregate Bond Index, EUR-Hedged
GBP Aktienkategorie	50% MSCI World NR Index und 50% Barclays Global Aggregate Bond Index, GBP-Hedged
CHF Aktienkategorie	50% MSCI World NR Index und 50% Barclays Global Aggregate Bond Index, CHF-Hedged
USD Aktienkategorie	50% MSCI World NR Index und 50% Barclays Global Aggregate Bond Index, USD-Hedged

In jedem Fall werden diese Vergleichsindexe auf monatlicher Basis neu gewichtet. Für die Berechnung der täglichen Rendite dient der Wert des jeweiligen Vergleichsindex am letzten Tag des Vormonats (oder ab Auflegung) als Bezugspunkt zu Beginn eines jeden Monats bis zum folgenden Monatsende.

Die Performancegebühr wird an jedem Bewertungstag berechnet und zurückgestellt, und jede am Ende des Geschäftsjahres zurückgestellte Performancegebühr wird nach Ablauf des Geschäftsjahres kristallisiert und dem Anlageverwalter ausgezahlt. Die Performancegebühr wird auf der Grundlage des Nettoinventarwerts der betreffenden Aktienkategorie vor Abzug der Performancegebühr und nach Abzug aller Kosten, Verbindlichkeiten und Verwaltungsgebühren berechnet und zur Berücksichtigung aller Zeichnungen, Rücknahmen und Dividenden angepasst. Am Ende eines jeden Geschäftsjahres wird die dann aufgelaufene, zahlbare Performancegebühr festgestellt und an den Anlageverwalter ausgezahlt. Der Referenzzeitraum für die Wertentwicklung wird rollierend auf fünf Jahre festgelegt, es sei denn, es handelt sich um besondere Ereignisse wie eine Verschmelzung oder den Wechsel des Anlageverwalters. Folglich kann eine Performancegebühr nur beansprucht werden, wenn die Underperformance gegenüber dem Vergleichsindex in den vorangegangenen fünf Jahren aufgeholt wurde.

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Am Ende dieses Zeitraums kann der Mechanismus für den Ausgleich für die Outperformance in der Vergangenheit zurückgesetzt werden. Erst am Ende von fünf Jahren mit einer insgesamt unterdurchschnittlichen Wertentwicklung im Referenzzeitraum können die Verluste auf einer jährlich rollierenden Basis teilweise zurückgesetzt werden, indem das erste Jahr der Wertentwicklung des aktuellen Referenzzeitraums für die Wertentwicklung der Aktienkategorie abgeschrieben wird. Innerhalb des betreffenden Referenzzeitraums für die Wertentwicklung können die Verluste des ersten Jahres durch Gewinne in den folgenden Jahren des Referenzzeitraums für die Wertentwicklung ausgeglichen werden.

Die maximale Performancegebühr als Prozentsatz der Outperformance über dem Vergleichsindex ist wie folgt:

A-Aktien	20%
F-Aktien	15%
P-Aktien	15%

Performance fees nach Klasse zum Ende des Berichtszeitraums:

Subfonds	Aktien	Währung	Betrag der Performance fees in der Basiswährung	Prozent des Nettovermögens der Aktienklasse zum 30. Juni 2023
MULTIFLEX SICAV -				
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)**	CHF	-	-%*
	Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)**	EUR	26 105.75	0.38%
	Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	CHF	-	-%*
	Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	184 987.34	0.43%
	Kumulierende Aktien (Aktien D2-CHF)	CHF	-	-%*
	Kumulierende Aktien (Aktien D2-EUR)	EUR	18 618.6	0.48%
LANSDOWNE ENDOWMENT FUND	Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	-	-%*
	Kumulierende Aktien (Aktien F-CHF)	CHF	-	-%*
	Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR)	EUR	-	-%*
	Kumulierende Aktien (Aktien P-EUR)	EUR	-	-%*

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

** Siehe Appendix I.

Dienstleistungsgebühr (Servicing Fee)

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

Nebenkosten

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

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

Sofern diese Aufwendungen und Kosten für alle Subfonds gleichermaßen gelten, werden jedem Subfonds die Kosten anteilig in Rechnung gestellt, die seinem Aktien am Volumen des Gesamtvermögens der Gesellschaft entsprechen. Sofern Aufwendungen und Kosten nur für einen oder mehrere Subfonds anfallen, werden die Kosten vollständig dem betreffenden Subfonds bzw. den betreffenden Subfonds in Rechnung gestellt. Marketing- und Werbeaufwendungen dürfen nur im Einzelfall nach Beschluss des Vorstandes erhoben werden.

Gründungskosten

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

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Transaktionskosten

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

Im Geschäftsjahr vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 sind in der Gesellschaft Transaktionskosten im Zusammenhang mit dem Kauf bzw. Verkauf von Wertpapieren in folgender Höhe angefallen:

MULTIFLEX SICAV -	Währung	Transaktionskosten
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	CHF	104 047
DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	EUR	136 958
DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND	EUR	46 363
DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	EUR	336 233
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	EUR	250 909
GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	200 434
LANSDOWNNE ENDOWMENT FUND	EUR	3 651
LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	47 895
OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	EUR	24 230
OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND	EUR	130
OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	28 384
OLYMPIUM SEVERUM FUND	EUR	-
STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND	EUR	518
SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND	CHF	1 658
THE SINGULARITY FUND	USD	127 263

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

Vergütung der Direktoren

Die Vergütung für das Berichtsjahr in Höhe von insgesamt 30 000 EUR wird der Gesellschaft wirksam belastet. Direktoren, die Mitarbeiter der GAM Group sind, erhalten für ihre Rolle als Direktor keine Vergütung oder Vorteile.

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Sonstige Aufwendungen beinhalten:

	Währung	Revisionskosten	Gründungskosten	Druck- und Veröffentlichungskosten	Professionales Fees	Aufsichtsbgebühren	Dienstleistungsbgebühren	Performance fees	Sonstige Aufwendungen	Gesamt
MULTIFLEX SICAV -										
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	CHF	9 112	-	11	50 894	4 445	256 126	229 712	3 150	553 450
DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	EUR	13 295	57	1 758	55 963	1 167	1 890 396	-	9 014	1 971 650
DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND	EUR	13 295	-	168	52 658	1 167	181 386	-	2 190	250 864
DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	EUR	13 295	-	1 260	60 119	1 167	1 358 782	-	15 335	1 449 958
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	EUR	17 198	-	1 207	59 266	1 167	1 301 568	-	24 315	1 404 721
GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	13 295	-	1 472	56 978	1 167	1 579 321	-	23 358	1 675 591
LANSDOWNE ENDOWMENT FUND	EUR	9 393	-	-	44 505	2 447	114 590	0	-	170 935
LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	9 393	-	259	53 821	1 167	278 514	-	9 614	352 768
OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	EUR	13 295	2 997	88	52 774	1 167	98 729	-	1 744	170 794
OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND	EUR	17 198	2 673	265	59 250	1 167	286 000	-	388	366 941
OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	9 393	2 673	177	53 682	1 167	190 970	-	3 647	261 709
OLYMPIUM SEVERUM FUND	EUR	9 392	2 995	132	51 816	1 167	148 097	-	17	213 616
STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND	EUR	17 198	-	1 417	62 199	1 167	1 527 568	-	1 270	1 610 819
SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND	CHF	9 112	-	-	5 736	1 163	76 882	-	-	92 893
THE SINGULARITY FUND	USD	10 124	6 999	12	41 500	13 084	160 167	-	3 561	235 447

Hinweise zu den Kosten von Zielfonds

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

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

Wesentliche Entwicklungen im Jahresverlauf

Am 4. Mai 2023 einigte sich die oberste Muttergesellschaft der Verwaltungsgesellschaft, GAM Holding AG, mit Liontrust Asset Management Plc („Liontrust“) auf den Abschluss einer Transaktionsvereinbarung („Vereinbarung“) für ein öffentliches Aktientauschangebot von Liontrust gegen 100% der Aktien des Grundkapitals der GAM Holding AG. Die Vereinbarung hängt von den Bedingungen des GAM-Aktionärsangebotsverfahrens, der Zustimmung der Liontrust-Aktionäre, den behördlichen Genehmigungen und dem Ausstieg der GAM-Gruppe aus ihrem Geschäft mit Fund Management Services („FMS“) für Drittfonds ab. Am 29. August 2023 erklärte Liontrust das Angebot für gescheitert.

Am 30. Mai 2023 trat Elmar Zumbühl als Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft zurück.

Im Februar 2022 begann der Krieg zwischen Russland und der Ukraine. Die endgültigen Auswirkungen dieser laufenden Ereignisse auf den verschiedenen Subfonds bleiben ungewiss und können für die jeweiligen Länder, Anlageklassen, Industriesektoren und Wertpapiere, in denen sie investiert sind, unterschiedlich sein. Für jeden Fonds überwacht GAM genauestens erhebliche Rücknahmen, die Liquidität und das Liquiditätsmanagement, faire Bewertungsverfahren sowie Verstöße gegen die Anlagevorschriften (einschließlich Verstößen gegen VaR-/Leverage-Grenzwerte).

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

GAM hat eine Vereinbarung über den Verkauf seines Geschäfts "Fund Management Services" für Drittfonds in Luxemburg an die Carne Group getroffen. Der Abschluss der Transaktion wird für das vierte Quartal 2023 erwartet, was zu einem Wechsel der Verwaltungsgesellschaft für den Fonds von GAM (Luxembourg) S.A. zu Carne Group führen wird. Die Transaktion unterliegt der Genehmigung durch die Aufsichtsbehörden und anderen operativen Umsetzungs- und üblichen Bedingungen für derartige Transaktionen. Sobald letztere erfüllt sind, wird die Transaktion den Anlegern über spezielle Mitteilungen an die Aktionäre in Übereinstimmung mit den geltenden Vorschriften mitgeteilt.

Am 29. August 2023 hat die oberste Muttergesellschaft der Verwaltungsgesellschaft, die GAM Holding AG, mit NewGAME und Rock Investment SAS („Rock“) vereinbart, die sofortige kurzfristige Finanzierung zu verlängern, um den Liquiditätsbedarf von GAM zu decken. Am 26. September 2023 bekräftigte NewGAME sein Engagement für die Sicherung der notwendigen finanziellen Ressourcen, um die Geschäftstätigkeit von GAM zu finanzieren und Stabilität für Kunden, Mitarbeiter und andere Interessengruppen zu gewährleisten. Rock Investment SAS, ein Mitglied der NewGAME-Investorengruppe, ist nun bereit, GAM eine Mischung aus kurz- und langfristigen Finanzierungen bis zu einer Aufstockungssumme von 100 Millionen CHF zur Verfügung zu stellen.

Am 29. August 2023 trat Freddy Brausch als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft zurück.

Am 27. September 2023 wurde der Subfonds MULTIFLEX SICAV – SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND vom Verwaltungsrat des Subfonds liquidiert. Die Liquidation wurde am 4. Oktober 2023 abgeschlossen.

Notes to the Financial Statements (Appendix)

Legal information

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

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

Share categories

The following share classes are issued at present:

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

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

Dividend distribution

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

Accounting principles

Presentation of the financial statements

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

MULTIFLEX SICAV - SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND

As indicated in the "Subsequent events" Note, the sub-fund was liquidated after year-end. As such, the financial statements of the sub-fund have been prepared on a basis other than going concern. The application of this basis of accounting has not led to any material adjustment to the sub-funds' published net asset value.

Aggregation

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

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

Notes to the Financial Statements (Appendix)

Accounting

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

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

Valuation of assets and liabilities

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

Foreign currencies

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

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

Foreign exchange differences

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

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

Securities portfolio

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

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

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

Dividends are recorded on the ex-dividend date.

Income from securities is shown net of withholding taxes.

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

TBA (to be announced) Securities

As at 30 June 2023, TBA positions refer to the common trading practice in the mortgage-backed securities market in which a commitment to buy or sell a mortgage backed security for a fixed future price at a future date is given. At the time of purchase of a TBA, the exact underlying pool of mortgages that is to be delivered is not known, but the main characteristics are specified. Such transactions are entered into with financial institutions specialised in such transactions.

There are no TBA as at 30 June 2023.

Securities lending

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

There were no outstanding securities lending positions as at 30 June 2023.

Notes to the Financial Statements (Appendix)

Repurchase agreement

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

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

Income from zero-coupon bonds

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

Commercial papers

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

Options

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

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

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

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

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

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

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

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

Futures contracts (Futures)

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

The unrealised profit/loss on future contracts is disclosed in the statement of net assets under "Derivative instruments - Futures". Changes in the market value of open futures contracts are recorded as unrealised profit/loss in the profit and loss account under "Net change in unrealised appreciation/depreciation on futures". Realised profits or losses, representing the difference between the value of the contract at the time it was opened and

Notes to the Financial Statements (Appendix)

the value at the time it was closed, are reported at the closing or expiration of futures contracts in the profit and loss account under "Realised profit/loss on futures". Securities deposited as initial margin are designated in the securities portfolio and cash deposited is recorded in the statement of net assets. A receivable and/or a payable to brokers for the daily variation margin is also recorded in the statement of net assets.

Forward foreign exchange contracts

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

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

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

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

Contracts for difference (CFD)

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

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

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

Interest Rate Swaps (IRS)

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

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

Credit Default Swaps (CDS)

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

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

Notes to the Financial Statements (Appendix)

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

Total Return Swaps (TRS)

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

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

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

Interest income/expenses from bank accounts

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

Net interest income/expenses from securities

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

CFD Financing Fees

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

Net amortisation / Net accretion

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

Collateral

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

Sub-fund	Currency	Cash collateral	Non-cash collateral
MULTIFLEX SICAV-			
DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	EUR	1 623 000	
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	EUR	33 780 000	
GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	8 980 000	1269340 French Republic Government Bonds OAT 10208929 French Republic Government Bonds OAT 1966000 French Republic Government Bonds OAT 678614 French Republic Government Bonds OAT
LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	-	395000 French Republic Government Bonds OAT 730000 French Republic Government Bonds OAT 1927000 French Republic Government Bonds OAT
OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND	EUR	10 000	
OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	-	374000 Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1113000 French Republic Government Bonds OAT 79000 French Republic Government Bonds OAT
STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND	EUR	180 000	

Notes to the Financial Statements (Appendix)

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

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

Sub-fund	Currency	Cash collateral	Non-cash collateral
MULTIFLEX SICAV -			
DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	EUR	1 613 000	
DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND	EUR	2 560 000	
DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	EUR	15 660 000	
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	EUR	43 411 539	
GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	10 520 000	68000 Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3950000 France Treasury Bills BTF 60000 France Treasury Bills BTF 1075000 French Republic Government Bonds OAT 5038000 French Republic Government Bonds OAT 182000 French Republic Government Bonds OAT 1485000 French Republic Government Bonds OAT 125000 French Republic Government Bonds OAT 25000 French Republic Government Bonds OAT 2169000 French Republic Government Bonds OAT 225000 French Republic Government Bonds OAT 400000 French Republic Government Bonds OAT
LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	1 900 000	1603000 French Republic Government Bonds OAT
OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	EUR	1 300 000	
OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND	EUR	5 210 000	
OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	490 000	518000 Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 385000 France Treasury Bills BTF 206000 French Republic Government Bonds OAT
STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND	EUR	29 160 000	

The cash and non-cash collateral listed in the table above was deposited at Barclays Capital Securities Limited, BofA Securities, Inc., Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc., JP Morgan Securities Plc., Morgan Stanley & Co. International Plc., NatWest Group, RBC Dominion Valeurs Mobilieres, Inc., State Street Bank International GmbH or UBS AG.

Cash balances for the liquidated sub-funds

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

Sub-fund	Currency	Cash balance as of 30 June 2023
MULTIFLEX SICAV -		
LANSDOWNE INSIGHT DISCOVERY	USD	804

RUB Interest Receivables

As of 30 June 2023, the following interest receivables from Russian securities have not been recorded in the NAV of the sub-funds.

These interests have not been recorded either due to the fact that the RUB currency is blocked from all trading (for non-residents) and / or to the fact that sanctions apply on the underlying securities.

These cash amounts are maintained within ClearStream and / or Euroclear in Russia and are blocked there until the sanctions on RUB and underlying securities are lifted.

Notes to the Financial Statements (Appendix)

The Management Company is monitoring the amount of income kept in ClearStream and Euroclear on a regular basis. The ultimate impact of the on-going event remains unclear but any change is closely monitored by the Management Company.

Sub-funds	Amount in RUB	Amount in sub-fund currency	Percentage of TNA
MULTIFLEX SICAV -			
DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	73 856 235.15	780 348.45	0.01%
DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND	6 888 455.67	72 781.88	0.01%
DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	31 868 956.89	336 720.27	0.01%
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	8 582 391.62	90 679.63	0.00%
GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	51 007 240.00	538 931.08	0.01%
LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	22 956 190.00	242 549.97	0.03%
OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	2 463 985.50	26 033.92	0.01%
OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	9 024 400.00	95 349.79	0.02%

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, even with retroactive effect, which may result in the tax rate of 0.05% being applied retroactively. The tax is payable quarterly in arrears on the basis of the respective net assets at the end of each quarter.

Costs and Fees

Management Fees

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

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

Notes to the Financial Statements (Appendix)

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

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

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

Performance Fees

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") on C, D, and D2 shares only as set out below on the appreciation in the net asset value per relevant share class.

The Performance Fee will be calculated and accrued on each Valuation Day and any accrued Performance Fee at the end of the financial year will be crystallised and paid out to the Investment Manager after the end of the financial year. The Performance Fee will be calculated net of all costs.

The performance reference period corresponds to the entire life-cycle of the sub-fund (except for special events such as merger or the replacement of the Investment Manager by a new one). As such, any underperformance or loss previously incurred during the performance reference period against the High Water Mark (as defined below) should be recovered before a Performance Fee becomes payable again.

The Performance Fee is subject to a "High Water Mark" (as the main pre-requisite) and a "Hurdle Rate" (as a secondary pre-requisite).

The Investment Manager is only entitled to receive a Performance Fee if, on the last Valuation Day of the financial year, the NAV per share is above the High Water Mark ("Outperformance over the High Water Mark", expressed in percentage). In addition to it and with the purpose of protecting the interests of investors, the percentage return of the share since the beginning of the financial year is to outperform that of the Hurdle Rate ("Outperformance over the Hurdle Rate", expressed in percentage). Both conditions must be met.

The Hurdle Rate is set at 5% p.a., and the basis for calculation is the last NAV per share after deduction of the Performance Fee of the previous financial year.

When the sub-fund or, where applicable, a given share category is launched, the High Water Mark is identical to the initial issue price. If the NAV per share on the last Valuation Day of the financial year is above the High Water Mark and a Performance Fee is crystallised, the High Water Mark for the new financial year will be set at the NAV calculated on last Valuation Day of the financial year after deduction of the Performance Fee. In all other cases, the High Water Mark will remain unchanged. The basis for calculating the Performance Fee for the share category will be the "Daily Outperformance" which represents the lower of the "Class Outperformance" and the "Class Daily Performance". The "Class Outperformance" of the share category corresponds to the lower value between the Outperformance over the High Water Mark and the Outperformance over the Hurdle Rate.

The "Class Daily Performance" (expressed in percentage) represents the difference for a Valuation Day between the Class Daily Return and the Hurdle Rate Daily Return whereas:

- Class Daily Return (expressed in percentage) is obtained by dividing the NAV per share on the Valuation Day by the NAV per share after deduction of the Performance Fee on the previous Valuation Day.
- Hurdle Rate Daily Return (expressed in percentage) is obtained by determining the return that corresponds to the return of the Hurdle Rate that applies for the Valuation Day.

The amount of the Performance Fee is equal to 10% of the Daily Outperformance and will be obtained by applying the Daily Outperformance to the Reference NAV per share multiplied by the Performance Fee rate of the share category. The Reference NAV corresponds for a Valuation Day to the NAV per share after deduction of the Performance Fee of the previous Valuation Day multiplied by the number of shares of the respective share category in circulation that day.

Notes to the Financial Statements (Appendix)

Consequently, the shares subscribed during the financial year will not automatically contribute to the Performance Fee acquired during the period preceding the subscription. In addition, for shares that are redeemed during the financial year, the existing Performance Fee received during the period preceding the redemption will not be subject to reduction due solely to the effect of the redemption.

MULTIFLEX SICAV - LANSDOWNE ENDOWMENT FUND

A-, F-, P- shares

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.

The Performance Fee is subject to a Benchmark.

The Investment Manager is entitled to a Performance Fee for the share categories listed below, if, on the last Valuation Day of the accounting year, the rate of return of the share category before deduction of the Performance Fee and net of all costs relating to the relevant share category (e.g. management fees and other applicable fees) since the beginning of the Performance Reference Period ("Performance Reference Period", defined after) or if not the case since the beginning of the accounting year, is to exceed that of the Benchmark ("Outperformance of the Benchmark", expressed in percentages).

Benchmark 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 Benchmark 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.

The Performance Fee is calculated and accrued on every Valuation Day and any accrued Performance Fee at the end of each accounting year will be crystallised and to be paid out to the Investment Manager after the end of the accounting year.

The Performance Fee is calculated on the basis of the net asset value of the relevant share category before deduction of the Performance Fee and after deduction of all expenses, liabilities, and management fees, and is adjusted to take account of all subscriptions, redemptions and dividends, according to the percentage and conditions as defined below and accrued on every Valuation Day. At the end of each accounting year, the then accrued payable performance fee will be crystallized and is to be paid out to the Investment Manager.

The Performance Reference Period is set equal to five years on a rolling basis except for special events such as merger or the replacement of the Investment Manager. As a result, a Performance Fee may only be claimed if underperformance against Benchmark during the previous five years has been clawed back.

At the end of this period, the mechanism for the compensation for past outperformance can be reset. Only at the end of five years of overall underperformance over the Performance Reference Period, losses can be partially reset on a yearly rolling basis, by writing off the first year of performance of the current Performance Reference Period of the share category. Within the relevant Performance Reference Period, losses of the first year can be offset by gains made within the following years of the Performance Reference Period.

The maximum Performance Fee as a percentage of the Outperformance of the Benchmark is as follows:

A-Shares	20%
F-Shares	15%
P-Shares	15%

D1- and D2-Shares

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

Notes to the Financial Statements (Appendix)

Performance fees by share class as at year end:

Sub-fund	Share class	Currency	Amount of performance fees in base currency	Percentage of the net assets of the share class as at 30 June 2023
MULTIFLEX SICAV - CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	Accumulation shares (Shares C-CHF)**	CHF	-	-%*
	Accumulation shares (Shares C-EUR)**	EUR	26 105.75	0.38%
	Accumulation shares (Shares D-CHF)	CHF	-	-%*
	Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	184 987.34	0.43%
	Accumulation shares (Shares D2-CHF)	CHF	-	-%*
	Accumulation shares (Shares D2-EUR)	EUR	18 618.6	0.48%
LANSDOWNE ENDOWMENT FUND	Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	-	-%*
	Accumulation shares (Shares F-CHF)	CHF	-	-%*
	Accumulation shares (Shares F-EUR)	EUR	-	-%*
	Accumulation shares (Shares P-EUR)	EUR	-	-%*

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

** See Appendix I.

Servicing Fee

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

Additional costs

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

Costs of day to day management and supervision of the Company's business; tax advisory, legal and auditing services; purchase and sale of securities and duties; convening the Annual General Meeting; issue of share confirmations; preparation of financial statements and prospectuses; sales support; issue and redemption of shares; the payment of dividends, Paying Agents and Representatives, State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, as Administrator, Principal Paying Agent, Registrar and Transfer Agent; registration for sale; reporting to supervisory authorities in the various countries of distribution; fees and expenses of the Board of Directors of the Company; insurance premiums; interest; stock exchange admission fees and broker fees; reimbursement of expenses to the custodian and all other contracting parties of the Company; calculation and publication of the net asset value per share and the share prices.

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

Formation expenses

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

Transaction costs

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

During the year from 1 July 2022 to 30 June 2023, the Company incurred transaction costs in the amount set out below in connection with the purchase and sale of securities:

MULTIFLEX SICAV -	Currency	Transaction Costs
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	CHF	104 047
DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	EUR	136 958
DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND	EUR	46 363

Notes to the Financial Statements (Appendix)

MULTIFLEX SICAV -	Currency	Transaction Costs
DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	EUR	336 233
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	EUR	250 909
GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	200 434
LANSDOWNE ENDOWMENT FUND	EUR	3 651
LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	47 895
OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	EUR	24 230
OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND	EUR	130
OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	28 384
OLYMPIUM SEVERUM FUND	EUR	-
STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND	EUR	518
SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND	CHF	1 658
THE SINGULARITY FUND	USD	127 263

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

Remuneration of Directors

The remuneration for the year under review amounting in total to EUR 30 000 will be effectively charged to the Company. Directors who are employees of GAM Group do not receive any remuneration or benefits for their role as Director.

Other expenses include:

MULTIFLEX SICAV -	Currency	Audit fees	Formation expenses	Printing and publishing fees	Professional fees	Regulatory fees	Servicing fees	Performance fees	Other expenses	Total
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	CHF	9 112	-	11	50 894	4 445	256 126	229 712	3 150	553 450
DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	EUR	13 295	57	1 758	55 963	1 167	1 890 396	-	9 014	1 971 650
DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND	EUR	13 295	-	168	52 658	1 167	181 386	-	2 190	250 864
DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	EUR	13 295	-	1 260	60 119	1 167	1 358 782	-	15 335	1 449 958
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	EUR	17 198	-	1 207	59 266	1 167	1 301 568	-	24 315	1 404 721
GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	13 295	-	1 472	56 978	1 167	1 579 321	-	23 358	1 675 591
LANSDOWNE ENDOWMENT FUND	EUR	9 393	-	-	44 505	2 447	114 590	0	-	170 935
LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	9 393	-	259	53 821	1 167	278 514	-	9 614	352 768
OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	EUR	13 295	2 997	88	52 774	1 167	98 729	-	1 744	170 794
OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND	EUR	17 198	2 673	265	59 250	1 167	286 000	-	388	366 941
OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	EUR	9 393	2 673	177	53 682	1 167	190 970	-	3 647	261 709
OLYMPIUM SEVERUM FUND	EUR	9 392	2 995	132	51 816	1 167	148 097	-	17	213 616
STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND	EUR	17 198	-	1 417	62 199	1 167	1 527 568	-	1 270	1 610 819
SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND	CHF	9 112	-	-	5 736	1 163	76 882	-	-	92 893
THE SINGULARITY FUND	USD	10 124	6 999	12	41 500	13 084	160 167	-	3 561	235 447

Notes to the Financial Statements (Appendix)

Notes on target fund expenses

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

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

Significant events during the year

On 4 May 2023 the Management Company's ultimate parent company, GAM Holding AG, agreed with Liontrust Asset Management Plc ("Liontrust") to enter into a transaction agreement ("Agreement") for a public share exchange offer by Liontrust for 100% of the equity share capital of GAM Holding AG. The Agreement is contingent on the conditions of the GAM shareholder tender process, Liontrust shareholder approval, regulatory approvals and the GAM Group's exit from its third party Fund Management Services ("FMS") business. On 29 August 2023, Liontrust declared the offer as unsuccessful.

On 30 May 2023, Elmar Zumbühl resigned as director of the Management Company.

In February 2022, the war between Russia and Ukraine begun. The ultimate impacts of these on-going events on the different sub-funds remain uncertain and can vary accordingly to countries, asset classes, industry sectors and securities they are invested in. GAM is closely monitoring for each fund on significant redemptions, liquidity and liquidity management, fair valuation procedures, investment compliance breaches (including breaches of VaR / leverage limits).

Subsequent events

GAM has entered into an agreement to sell its third-party "Fund Management Services" business in Luxembourg to Carne Group. The Transaction is expected to close during the fourth quarter of 2023 which will lead to a change in Management Company for the Fund from GAM (Luxembourg) S.A. to Carne Group. The Transaction is subject to regulatory approvals and other operational implementation and customary conditions for such transactions. Upon fulfilment of the latter, the Transaction will eventually be communicated to the investors via dedicated shareholder notices in accordance with the applicable rules.

On 29 August 2023, the Management Company's ultimate parent company, GAM Holding AG, agreed with NewGAME and Rock Investment SAS ("Rock") to extend immediate short-term financing to cover GAM's liquidity needs. On 26 September 2023, NewGAME reiterated its commitment to securing the necessary financial resources to fund GAM's operations and ensure stability for clients, employees and other stakeholders. Rock Investment SAS, a member of the NewGAME investor group is now prepared to provide GAM with a mix of short- and long-term funding up to an increase total of CHF 100 million.

On 29 August 2023, Freddy Brausch resigned as director of the Company.

On 27 September 2023, the sub-fund MULTIFLEX SICAV - SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND was put into liquidation by the Board of Directors of the sub-fund. The liquidation was finalised on 4 October 2023.

MULTIFLEX SICAV

ZUSAMMENGEFASSTE NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / COMBINED STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2023 / as at 30 June 2023

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 25 789 739 140)	23 967 721 285
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	3 306
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	192 101 074
- Optionen / Options	861
Bankguthaben / Bank deposits	522 955 564
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	45 130 069
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	70 751
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	105 463 772
Forderungen aus Swaps / Receivables on swaps	4 388
Gründungskosten / Formation expenses	8 741
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	258 887 829
Sonstige Forderungen / Other receivables	2 880

Total Aktiva / Total Assets

25 092 350 520

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	3 794
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	114 606 487
Bankschulden / Bank liability	24 348 224
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	14 181 585
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	902 789
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	145 202 159
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	2 130 353
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	613 956
Verbindlichkeiten aus Performance-Gebühren / Performance fees payable	230 299
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	1 497 215

Total Passiva / Total Liabilities

303 716 861

Nettovermögen / Net Assets

24 788 633 659

MULTIFLEX SICAV

ZUSAMMENGEFASSTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / COMBINED PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 / from 1 July 2022 to 30 June 2023

CHF

Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	35 908 332
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	800 637 130
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	3 207 144
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	18 331 917
Sonstige Erträge / Other income	393 242

Total Ertrag / Total Income

858 477 765

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense from bank accounts	1 915 723
Verwaltungsgebühren / Management Fees	25 646 560
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	2 412 640
Sonstige Aufwendungen / Other expenses	10 520 371

Total Aufwand / Total Expenses

40 495 294

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

817 982 471

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

- Wertpapieren / Securities	-1 245 847 910
- Optionen / Options	867 306
- Swaps	-2 871
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-44 081 522
- Futures	17 821
- Fremdwährungen / Foreign currencies	384 302 250
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-450 928

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-87 213 383

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	259 262 305
- Optionen / Options	3 447
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	312 583 968
- Futures	-488
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-9 669 452

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

474 966 397

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

30. Juni 2022 /
30 June 2022
CHF

30. Juni 2023 /
30 June 2023
CHF

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net Assets at the beginning of the financial year	31 339 377 878	25 022 572 933
Devisenbewertungsdifferenz / Foreign exchange difference	-2 704 732 327	-619 847 256
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-3 656 614 766	474 966 397
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	44 542 148	-9 852 072
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-	-79 206 343
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	25 022 572 933	24 788 633 659

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

per 30. Juni 2023 in CHF / as at 30 June 2023 in CHF

1 EUR = 0.9760635 CHF

1 USD = 0.8946500 CHF

MULTIFLEX SICAV - CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Zu Beginn des Geschäftsjahres 2022 / 2023 setzte sich der Abwärtstrend an den Aktienmärkten fort. Die anhaltend hohe Inflation, eine restriktivere Geldpolitik, der Krieg in der Ukraine und Anzeichen einer wirtschaftlichen Abschwächung lasteten auf den Märkten. Nach dem Tiefpunkt Ende September 2022 erholten sich die Indizes bis zum Geschäftsjahresende graduell. Ein wirtschaftlicher Einbruch blieb vorerst aus, nachgebende Rohstoffpreise liessen ein Ende des Zinserhöhungszylus erwarten und die Gewinnmargen der Unternehmen erwiesen sich als erstaunlich robust.

Der MULTIFLEX SICAV - CARNOT EFFICIENT FUND erholte sich nach dem schwachen Vorjahr sehr gut. Der Wertzuwachs betrug 21.74% (C-CHF) und übertraf den Gesamtmarkt (Stoxx Europe 600 TR), der 14% bzw. 17% zulegte, damit deutlich. Ausschlaggebend für das erfreuliche Resultat war die solide Ergebnisentwicklung der Portfoliogesellschaften insgesamt. Die meisten Firmen erreichten trotz des anspruchsvollen Umfelds ein Gewinnwachstum, was die Bewertungen wieder ansteigen liess. Am stärksten stiegen die Kurse der Bauzulieferer, welche vom starken Trend der energetischen Gebäudesanierungen profitierten. In Erwartung einer sich abschwächenden Bautätigkeit reduzierten wir das Gewicht der Bauzulieferer und ebenso Gesellschaften, welche die gestiegenen Einkaufspreise und Lohnkosten nicht voll auf die Verkaufspreise überwälzen können. Weiter aufgebaut haben wir Positionen von Herstellern von Sensoren und Leistungshalbleitern, welche im Zuge der Elektrifizierung sowie der Industrie- und Gebäudeautomation eine stark steigende Nachfrage bedienen können.

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

Fund Management Report

Investment Policy

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

Market and Portfolio review

At the beginning of the 2022 / 2023 business year, the downward trend on the stock markets continued. Persistently high inflation, a more restrictive monetary policy, the war in Ukraine and signs of an economic slowdown weighed on the markets. After bottoming out at the end of September 2022, the indices gradually recovered by the end of the financial year. An economic slump failed to materialise for the time being, softening commodity prices led to expectations of an end to the interest rate hike cycle, and corporate profit margins proved surprisingly robust.

The MULTIFLEX SICAV - CARNOT EFFICIENT FUND recovered very well after a weak previous year. The increase in value amounted to 21.74% (C-CHF), thus clearly outperforming the overall market (Stoxx Europe 600 TR), which gained 14% and 17% respectively. The decisive factor for the pleasing result was the solid earnings performance of the portfolio companies as a whole. Despite the challenging environment, most companies achieved profit growth, which caused valuations to rise again. The strongest rises were seen in the share prices of construction suppliers, which benefited from the strong trend in energy-efficient building renovations. In anticipation of weakening construction activity, we reduced the weighting of construction suppliers and also companies that cannot fully pass on the increased purchase prices and labour costs to sales prices. We continued to build up positions in manufacturers of sensors and power semiconductors, which can serve a strongly increasing demand in the course of electrification as well as industrial and building automation.

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

MULTIFLEX SICAV - CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2023 / as at 30 June 2023

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 90 070 052)	106 784 685
Bankguthaben / Bank deposits	1 984 911
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	1 595 906
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	30 560
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	1 276 727
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	34 800

Total Aktiva / Total Assets

111 707 589

Passiva / Liabilities

Bankschulden / Bank liability	658 866
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	19 884
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	1 257 874
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	84 019
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	4 503
Verbindlichkeiten aus Performance-Gebühren / Performance Fees payable	229 712
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	32 242

Total Passiva / Total Liabilities

2 287 100

Nettovermögen / Net Assets

109 420 489

MULTIFLEX SICAV - CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 / from 1 July 2022 to 30 June 2023

CHF

Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	1 685 278
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	15 121

Total Ertrag / Total Income

1 700 399

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	32 703
Verwaltungsgebühren / Management Fees	960 758
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	16 851
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	553 450

Total Aufwand / Total Expenses

1 563 762

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

136 637

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

- Wertpapieren / Securities	-2 096 787
- Optionen / Options	780 616
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-2 892
- Futures	-1 410
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 817 016

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-3 000 852

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	22 059 654
- Optionen / Options	6 811
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-12 161

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

19 053 452

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /
30 June 2022
CHF

30. Juni 2023 /
30 June 2023
CHF

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	109 859 108	89 889 492
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-27 013 317	19 053 452
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	7 043 701	477 545
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	<u>89 889 492</u>	<u>109 420 489</u>

*Siehe Seite 26. / See page 38.

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

MULTIFLEX SICAV - CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	3 032.68	3 992.40	-*
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	243.68	522.68	-*
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	2 327.36	3 128.36	5 831.44
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	1 623.80	1 812.50	2 321.74
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	24 877.88	29 562.03	28 885.70
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	14 867.08	17 066.16	17 769.03
Kumulierende Aktien (Aktien D2-CHF) / Accumulation shares (Shares D2-CHF)	4 701.21	71.09	10.00
Kumulierende Aktien (Aktien D2-EUR) / Accumulation shares (Shares D2-EUR)	2 819.29	1 620.16	1 589.89
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	109 859 108	89 889 492	109 420 489
	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)	1 608.75	1 230.43	-*
Kumulierende Aktien (Aktien B-EUR) / Accumulation shares (Shares B-EUR)	2 325.89	1 945.93	-*
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	2 173.78	1 663.17	2 017.78
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR) / Accumulation shares (Shares C-EUR)	2 877.49	2 412.91	2 992.93
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF) / Accumulation shares (Shares D-CHF)	1 637.44	1 257.43	1 530.79
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR) / Accumulation shares (Shares D-EUR)	2 356.89	1 981.50	2 464.68
Kumulierende Aktien (Aktien D2-CHF) / Accumulation shares (Shares D2-CHF)	1 637.29	1 257.86	1 531.50
Kumulierende Aktien (Aktien D2-EUR) / Accumulation shares (Shares D2-EUR)	2 373.13	2 017.59	2 507.70

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

MULTIFLEX SICAV - CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		106 784 685	97.59%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		106 784 685	97.59%
Aktien / Equities		106 784 685	97.59%
Österreich / Austria		7 107 771	6.50%
82 000	ANDRITZ AG	4 085 899	3.73%
22 000	PIERER Mobility AG	1 680 800	1.54%
49 000	Wienerberger AG	1 341 072	1.23%
Belgien / Belgium		7 985 078	7.30%
59 000	Melexis NV	5 177 138	4.73%
290 000	X-Fab Silicon Foundries SE ^{a)}	2 807 940	2.57%
Finnland / Finland		1 400 554	1.28%
30 000	Kone Oyj	1 400 554	1.28%
Frankreich / France		5 686 643	5.20%
35 000	Schneider Electric SE	5 686 643	5.20%
Deutschland / Germany		11 007 604	10.06%
32 000	Energiekontor AG	2 189 505	2.00%
84 000	Friedrich Vorwerk Group SE	898 603	0.82%
100 000	Infineon Technologies AG	3 688 056	3.37%
39 000	Nemetschek SE	2 612 883	2.39%
45 000	VERBIO Vereinigte BioEnergie AG	1 618 557	1.48%
Schweden / Sweden		20 620 302	18.84%
214 000	AFRY AB	2 821 850	2.58%
120 000	Atlas Copco AB	1 544 577	1.41%
476 000	Hexagon AB	5 233 818	4.79%
550 000	Instalco AB	2 453 158	2.24%
240 000	Inwido AB	1 951 096	1.78%
390 000	Nibe Industrier AB	3 307 819	3.02%
190 000	Sandvik AB	3 307 984	3.02%
Schweiz / Switzerland		37 806 040	34.55%
122 000	ABB Ltd.	4 291 960	3.92%
121 000	Accelleron Industries AG	2 591 820	2.37%
11 200	Belimo Holding AG	4 997 440	4.57%
32 000	BKW AG	5 056 000	4.62%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
5 800	EMS-Chemie Holding AG	3 926 600	3.59%
1 700	Geberit AG	795 770	0.73%
2 100	LEM Holding SA	4 704 000	4.30%
90 000	Meier Tobler Group AG	4 752 000	4.34%
20 000	Sensirion Holding AG	1 960 000	1.79%
18 500	Sika AG	4 730 450	4.32%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		1 957 433	1.79%
115 000	Concentric AB	1 957 433	1.79%
Vereinigte Staaten / United States		13 213 260	12.07%
28 500	Chart Industries, Inc.	4 074 249	3.72%
18 000	Cummins, Inc.	3 947 983	3.61%
17 500	Hubbell, Inc.	5 191 028	4.74%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Der Zeitraum vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 war durch eine anhaltende Inflation, eine restriktive Haltung der Zentralbank und eine erwartete Verlangsamung des Wirtschaftswachstums gekennzeichnet. Im dritten Quartal 2022 beobachteten wir eine hohe Marktvolatilität, die die Performance risikoreicher Vermögenswerte beeinträchtigte.

Angesichts des Inflationsschocks im Jahr 2022 bekräftigten die Zentralbanken ihre Entschlossenheit, die Inflation zu bekämpfen, zumindest so lange, bis sich die Kerninflation deutlich nach unten verschieben würde. Im letzten Quartal 2022 verzeichneten alle wichtigen Anlageklassen positive Bewegungen, da sich die Wirtschaftstätigkeit als widerstandsfähiger erwies als erwartet.

Im 1. Quartal 2023 beeinträchtigten Störungen im US-Bankensektor die Wachstumsprognosen, obwohl die Bilanzen des Privatsektors stark blieben. In der ersten Hälfte des Jahres 2023 wurde das Wachstum risikoreicher Vermögenswerte von Technologieunternehmen angetrieben, die durch den strukturellen Trend im Zusammenhang mit künstlicher Intelligenz unterstützt wurden. Die meisten Wirtschaftsindikatoren haben Anzeichen für eine Verlangsamung der Inflation und der wirtschaftlichen Aktivität gezeigt. Die Zentralbanken haben ihren Zinserhöhungspfad nicht unterbrochen, obwohl wir einer Normalisierung der Geldpolitik nahe kamen.

Vor diesem makroökonomischen Hintergrund erzielte der Subfonds im 12-Monats-Zeitraum eine Performance von +2,8% (Cm EUR) und übertraf damit den Referenzindex. Im dritten Quartal 2022 war die Wertentwicklung des Subfonds vor dem Hintergrund der sehr volatilen Märkte weitgehend negativ. Diese starken Marktbewegungen wurden durch restriktive Zentralbanken, Inflationsüberraschungen nach oben, Rezessionsorgen und Störungen an den europäischen Energiemärkten ausgelöst. Im Einzelnen erzielte der Subfonds im dritten Quartal eine Rendite von -2,5%. Im vierten Quartal erzielte der Subfonds eine Rendite von 2,8%, unterstützt durch die robuste Wirtschaftstätigkeit. Bei den festverzinslichen Wertpapieren stagnierten die Anleiherenditen in den USA und stiegen in Europa, während sich die Kreditspreads aufgrund der ersten Anzeichen einer Desinflation und der Erwartung einer geldpolitischen Straffung, die sich dem Höhepunkt nähert, einengten. Im ersten Quartal dieses Jahres verzeichnete der Subfonds eine positive Rendite von 1,8%, da die Anleiherenditen zurückgingen und sich die Kreditspreads in den Wochen erhöhter Volatilität aufgrund der unklaren Inflationsdaten und der Störungen im Bankensektor verengten. Im zweiten Quartal 2023 schließlich erzielte der Subfonds eine Rendite von 1,2%, wobei das gesamte Portfolio positive Beiträge leistete, insbesondere die Strategien für Schwellenländeranleihen und die globale Aktienallokation, während US-Anleihen einen negativen Beitrag leisteten.

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

Fund Management Report

Investment Policy

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

Market and Portfolio review

The period from 1 July 2022 to 30 June 2023 was characterised by persistent inflation, a hawkish central bank stance, and an expected slowdown in economic growth. In the third quarter of 2022, we observed a lot of market volatility that penalised the performance of risky assets.

On the back of the inflationary shock in 2022, central banks reiterated their commitment to fight inflation, at least until core inflation would materially shift downwards. In the last quarter of 2022, all major asset classes saw positive moves as economic activity turned out to be more resilient than expected.

In Q1 2023, disruptions in the US banking sector impacted growth projections, even though balance sheets in the private sector remained strong. In the first part of 2023, the growth of risky assets was driven by technology companies supported by the structural trend related to artificial intelligence. Most economic indicators have shown signs of inflation deceleration and economic activity slowdown. Central banks have not interrupted their path of rate hikes, even though we came close to a normalisation of the monetary policy.

Against this macro-economic backdrop, the sub-fund delivered +2.8% (Cm EUR) over the 12-month period, outperforming the reference index. During the third quarter of 2022, the sub-fund's performance was broadly negative in the context of highly volatile markets. These wide market movements were driven by restrictive central banks, inflation surprises on the upside, recession concerns, and disruptions in the European energy markets. Specifically, the sub-fund generated a return of -2.5% in the third quarter. In the fourth quarter, the sub-fund returned 2.8%, supported by resiliency in economic activity. In fixed income, bond yields remained flat in the US and increased in Europe, while credit spreads tightened on the back of early signs of disinflation and expectations of monetary tightening approaching the peak. In the first quarter of this year, the sub-fund registered a positive return of 1.8%, backed by bond yields decreasing and credit spreads tightening amid weeks of heightened volatility due to ambiguous inflation prints and the disruptive events that characterised the banking sector. Finally, in the second quarter of 2023, the sub-fund returned 1.2% with positive contributions across the whole portfolio, especially in emerging markets debt strategies and the global equity allocation while US fixed income detracted.

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

MULTIFLEX SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2023 / as at 30 June 2023

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 5 606 172 460)	5 233 310 619
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	12 406 523
Bankguthaben / Bank deposits	101 500 184
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	1 623 000
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	34 610 531
Forderungen aus Swaps / Receivables from swaps	4 496
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	58 415 954

Total Aktiva / Total Assets

5 441 871 307

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	9 302 167
Bankschulden / Bank liability	1 956 796
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	1 613 978
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	36 511 644
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	704 097
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	134 608
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	287 927

Total Passiva / Total Liabilities

50 511 217

Nettovermögen / Net Assets

5 391 360 090

MULTIFLEX SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 / from 1 July 2022 to 30 June 2023

EUR

Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	7 138 039
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	162 342 138
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	823 887
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	3 484 403

Total Ertrag / Total Income

173 788 467

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	455 530
Verwaltungsgebühren / Management Fees	8 513 548
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	528 932
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	1 971 650

Total Aufwand / Total Expenses

11 469 660

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

162 318 807

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

- Wertpapieren / Securities	-207 099 077
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-33 339 771
- Futures	88
- Fremdwährungen / Foreign currencies	80 742 857

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

2 622 904

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	90 234 940
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	57 004 103
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-2 790 494

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

147 071 453

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /
30 June 2022
EUR

30. Juni 2023 /
30 June 2023
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	6 027 637 231	5 271 117 770
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-756 519 461	147 071 453
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-	-26 829 133
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	5 271 117 770	5 391 360 090

*Siehe Seite 26. / See page 38.

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

MULTIFLEX SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	57 144 053.50	57 144 053.50	57 144 053.50
Nettovermögen / Net Assets	EUR 6 027 637 231	EUR 5 271 117 770	EUR 5 391 360 090
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	105.48	92.24	94.35
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Cm-EUR) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Cm-EUR)	0.21	-	0.47

MULTIFLEX SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				5 233 310 619	97.07%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				5 050 295 713	93.67%
Obligationen / Bonds				4 814 294 107	89.29%
BRL				39 022 980	0.72%
5 569	0.000%	Brazil Letras do Tesouro Nacional 21	01.07.2024	949 031	0.02%
6 642	0.000%	Brazil Letras do Tesouro Nacional 22	01.07.2025	1 036 642	0.02%
30 859	0.000%	Brazil Letras do Tesouro Nacional 22	01.01.2026	4 595 589	0.08%
5 693	0.000%	Brazil Letras do Tesouro Nacional 23	01.07.2026	808 395	0.01%
16 154	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional 14	01.01.2025	3 034 569	0.06%
39 922	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional 16	01.01.2027	7 542 995	0.14%
49 005	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional 18	01.01.2029	9 136 571	0.17%
39 994	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional 20	01.01.2031	7 392 129	0.14%
24 696	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional 22	01.01.2033	4 527 059	0.08%
CLP				13 475 429	0.25%
5 730 000	2.500%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 20	01.03.2025	6 183 571	0.11%
3 665 000	4.500%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15	01.03.2026	4 138 414	0.08%
1 425 000	2.300%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 20 ^{a)}	01.10.2028	1 414 797	0.03%
855 000	5.000%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 21 ^{a)}	01.10.2028	974 596	0.02%
485 000	2.800%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 20 ^{a)}	01.10.2033	453 807	0.01%
245 000	6.000%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 13	01.01.2043	310 244	0.00%
COP				22 806 603	0.42%
16 540 200	6.000%	Colombia TES 12	28.04.2028	3 120 285	0.06%
4 190 500	7.750%	Colombia TES 14	18.09.2030	819 819	0.01%
8 429 000	7.000%	Colombia TES 21	26.03.2031	1 561 090	0.03%
2 402 400	7.000%	Colombia TES 21	26.03.2031	445 658	0.01%
31 927 200	7.000%	Colombia TES 16	30.06.2032	5 764 634	0.11%
12 095 400	7.250%	Colombia TES 18	18.10.2034	2 139 448	0.04%
34 338 000	9.250%	Colombia TES 22	28.05.2042	6 749 383	0.12%
14 304 900	7.250%	Colombia TES 20	26.10.2050	2 206 286	0.04%
CZK				29 489 855	0.55%
48 880	1.250%	Czech Republic Government Bond 20	14.02.2025	1 926 969	0.04%
39 220	2.400%	Czech Republic Government Bond 14	17.09.2025	1 553 758	0.03%
61 710	6.000%	Czech Republic Government Bond 22	26.02.2026	2 665 432	0.05%
9 490	1.000%	Czech Republic Government Bond 15	26.06.2026	356 300	0.01%
11 960	0.250%	Czech Republic Government Bond 17	10.02.2027	429 222	0.01%
54 300	2.500%	Czech Republic Government Bond 13	25.08.2028	2 074 862	0.04%
26 300	5.500%	Czech Republic Government Bond 22	12.12.2028	1 165 340	0.02%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
73 800	2.750%	Czech Republic Government Bond 18	23.07.2029	2 830 477	0.05%
34 500	0.050%	Czech Republic Government Bond 20	29.11.2029	1 103 298	0.02%
69 690	0.950%	Czech Republic Government Bond 15	15.05.2030	2 344 613	0.04%
20 730	5.000%	Czech Republic Government Bond 22	30.09.2030	905 998	0.02%
121 500	1.200%	Czech Republic Government Bond 20	13.03.2031	4 074 180	0.08%
93 660	1.750%	Czech Republic Government Bond 21	23.06.2032	3 216 605	0.06%
80 530	2.000%	Czech Republic Government Bond 17	13.10.2033	2 746 729	0.05%
45 800	4.200%	Czech Republic Government Bond 06	04.12.2036	1 899 968	0.03%
7 080	1.500%	Czech Republic Government Bond 20	24.04.2040	196 104	0.00%
EUR				2 946 389 237	54.65%
446	1.750%	Zi Rete Gas SpA 17	28.08.2026	414 892	0.01%
4 000	0.100%	Abbott Ireland Financing DAC 19	19.11.2024	3 795 640	0.07%
2 215	0.375%	Abbott Ireland Financing DAC 19	19.11.2027	1 942 023	0.04%
6 810	0.750%	AbbVie, Inc. 19	18.11.2027	6 021 606	0.11%
1 705	2.625%	AbbVie, Inc. 20	15.11.2028	1 607 218	0.03%
385	2.125%	AbbVie, Inc. 16	17.11.2028	353 592	0.01%
2 600	1.250%	ABN AMRO Bank NV 20	28.05.2025	2 460 874	0.05%
5 100	0.600%	ABN AMRO Bank NV 20	15.01.2027	4 483 512	0.08%
2 000	4.000%	ABN AMRO Bank NV 23	16.01.2028	1 964 080	0.04%
3 200	1.250%	ABN AMRO Bank NV 22	20.01.2034	2 428 512	0.04%
1 300	3.000%	Accor SA 19	04.02.2026	1 256 814	0.02%
4 000	2.375%	Accor SA 21	29.11.2028	3 599 920	0.07%
3 800	2.625%	Adevinta ASA 20	15.11.2025	3 651 420	0.07%
920	4.000%	Aegon NV 14	25.04.2044	904 562	0.02%
3 300	3.625%	AIB Group PLC 22	04.07.2026	3 222 747	0.06%
2 900	2.875%	Air Liquide Finance SA 22	16.09.2032	2 761 322	0.05%
1 781	5.250%	Albion Financing 1 SARL/Aggreko Holdings, Inc. 21	15.10.2026	1 683 900	0.03%
2 300	0.500%	Allianz Finance II BV 20	14.01.2031	1 889 703	0.03%
1 400	1.375%	Allianz Finance II BV 16	21.04.2031	1 222 508	0.02%
800	3.099%	Allianz SE 17	06.07.2047	744 856	0.01%
6 800	3.375%	Allianz SE 14	Perp.	6 633 264	0.12%
2 500	6.779%	Allwyn Entertainment Financing U.K. PLC 22	15.02.2028	2 502 975	0.05%
1 700	7.250%	Allwyn Entertainment Financing U.K. PLC 23	30.04.2030	1 729 546	0.03%
275	4.875%	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA 21	30.10.2026	266 346	0.00%
2 400	2.125%	Almirall SA 21	30.09.2026	2 243 496	0.04%
750	7.500%	Alpha Bank SA 22	16.06.2027	770 123	0.01%
750	2.500%	Alpha Bank SA 21	23.03.2028	646 178	0.01%
3 000	6.875%	Alpha Bank SA 23	27.06.2029	2 987 010	0.06%
6 100	2.875%	Amadeus IT Group SA 20	20.05.2027	5 882 108	0.11%
9 930	1.375%	American Tower Corp. 17	04.04.2025	9 415 030	0.17%
3 210	0.400%	American Tower Corp. 21	15.02.2027	2 786 537	0.05%
5 110	0.875%	American Tower Corp. 21	21.05.2029	4 170 680	0.08%
2 220	5.000%	Anglo American Capital PLC 23	15.03.2031	2 276 743	0.04%
3 475	4.750%	Anglo American Capital PLC 22	21.09.2032	3 508 951	0.07%
3 400	2.700%	Anheuser-Busch InBev SA 14	31.03.2026	3 316 700	0.06%
4 000	2.125%	Anheuser-Busch InBev SA 20	02.12.2027	3 772 600	0.07%
3 400	2.000%	Anheuser-Busch InBev SA 16	17.03.2028	3 184 032	0.06%
513	1.500%	Anheuser-Busch InBev SA 15	18.04.2030	451 430	0.01%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
860	1.650%	Anheuser-Busch InBev SA 19	28.03.2031	747 220	0.01%
6 435	2.000%	APA Infrastructure Ltd. 20	15.07.2030	5 491 951	0.10%
643	1.625%	Apple, Inc. 14	10.11.2026	605 037	0.01%
14 300	1.500%	Aptiv PLC 15	10.03.2025	13 647 062	0.25%
800	3.125%	Aramark International Finance Sarl 17	01.04.2025	775 696	0.01%
1 050	3.000%	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC 21	01.09.2029	784 749	0.01%
1 100	1.875%	Arena Luxembourg Finance Sarl 20	01.02.2028	908 424	0.02%
375	3.500%	Argentum Netherlands BV for Zurich Insurance Co. Ltd. 16	01.10.2046	352 433	0.01%
900	0.750%	Arkema SA 19	03.12.2029	749 313	0.01%
2 500	1.450%	Aroundtown SA 19	09.07.2028	1 701 875	0.03%
2 977	2.000%	Ashland Services BV 20	30.01.2028	2 529 378	0.05%
2 390	3.875%	Assicurazioni Generali SpA 19	29.01.2029	2 298 081	0.04%
230	5.500%	Assicurazioni Generali SpA 15	27.10.2047	232 141	0.00%
401	5.000%	Assicurazioni Generali SpA 16	08.06.2048	401 429	0.01%
115	2.600%	AT&T, Inc. 14	17.12.2029	105 862	0.00%
4 180	0.800%	AT&T, Inc. 19	04.03.2030	3 410 671	0.06%
2 500	2.600%	AT&T, Inc. 20	19.05.2038	2 011 300	0.04%
1 420	1.800%	AT&T, Inc. 19	14.09.2039	1 003 983	0.02%
490	1.500%	AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 15	26.02.2027	445 709	0.01%
1 510	0.625%	AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 20	25.08.2030	1 185 365	0.02%
880	0.000%	AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 21	11.03.2081	751 335	0.01%
3 500	2.000%	Autostrade per l'Italia SpA 20	04.12.2028	3 066 805	0.06%
2 575	2.625%	Avantor Funding, Inc. 20	01.11.2025	2 473 802	0.05%
650	4.750%	Avis Budget Finance PLC 18	30.01.2026	640 458	0.01%
5 410	6.125%	Aviva PLC 13	05.07.2043	5 410 811	0.10%
4 870	3.375%	Aviva PLC 15	04.12.2045	4 620 023	0.09%
4 930	1.875%	AXA SA 22	10.07.2042	3 729 003	0.07%
10 500	5.125%	AXA SA 13	04.07.2043	10 499 790	0.19%
544	3.375%	AXA SA 16	06.07.2047	508 254	0.01%
300	3.750%	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 16	15.01.2025	295 377	0.01%
1 400	5.750%	Azelis Finance NV 23	15.03.2028	1 405 964	0.03%
1 000	2.125%	Azzurra Aeroporti SpA 20	30.05.2024	969 910	0.02%
2 900	2.625%	Azzurra Aeroporti SpA 20	30.05.2027	2 606 114	0.05%
250	2.500%	Banco BPM SpA 19	21.06.2024	245 610	0.00%
2 800	1.750%	Banco BPM SpA 19	28.01.2025	2 669 352	0.05%
2 025	1.625%	Banco BPM SpA 20	18.02.2025	1 909 534	0.04%
2 225	0.875%	Banco BPM SpA 21	15.07.2026	1 999 785	0.04%
2 975	4.875%	Banco BPM SpA 23	18.01.2027	2 954 859	0.05%
800	6.000%	Banco BPM SpA 23	14.06.2028	795 800	0.01%
250	4.250%	Banco BPM SpA 19	01.10.2029	243 945	0.00%
200	3.250%	Banco BPM SpA 20	14.01.2031	182 678	0.00%
600	8.500%	Banco Comercial Portugues SA 22	25.10.2025	620 316	0.01%
400	1.125%	Banco Comercial Portugues SA 21	12.02.2027	350 792	0.01%
3 000	1.750%	Banco Comercial Portugues SA 21	07.04.2028	2 548 050	0.05%
500	1.750%	Banco de Sabadell SA 19	10.05.2024	488 190	0.01%
3 800	1.125%	Banco de Sabadell SA 19	27.03.2025	3 559 536	0.07%
1 600	5.625%	Banco de Sabadell SA 16	06.05.2026	1 591 888	0.03%
2 000	5.250%	Banco de Sabadell SA 23	07.02.2029	1 962 840	0.04%
400	2.000%	Banco de Sabadell SA 20	17.01.2030	366 216	0.01%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 400	6.000%	Banco de Sabadell SA 23	16.08.2033	1 294 202	0.02%
5 600	1.125%	Banco Santander SA 18	17.01.2025	5 332 936	0.10%
3 000	4.250%	Banco Santander SA 23	12.06.2030	3 002 760	0.06%
4 100	3.500%	Banjay Entertainment SASU 20	01.03.2025	4 015 171	0.07%
11 050	1.379%	Bank of America Corp. 17	07.02.2025	10 857 288	0.20%
9 730	1.776%	Bank of America Corp. 17	04.05.2027	9 002 391	0.17%
1 730	3.648%	Bank of America Corp. 20	31.03.2029	1 680 003	0.03%
1 880	1.381%	Bank of America Corp. 19	09.05.2030	1 591 176	0.03%
7 405	0.694%	Bank of America Corp. 21	22.03.2031	5 862 909	0.11%
2 620	1.102%	Bank of America Corp. 21	24.05.2032	2 067 547	0.04%
4 300	1.375%	Bank of Ireland Group PLC 18	29.08.2023	4 284 563	0.08%
3 340	1.000%	Bank of Ireland Group PLC 19	25.11.2025	3 175 171	0.06%
3 400	1.375%	Bank of Ireland Group PLC 21	11.08.2031	2 956 402	0.05%
350	6.750%	Bank of Ireland Group PLC 22	01.03.2033	355 817	0.01%
800	3.000%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 15	11.09.2025	777 048	0.01%
4 000	1.625%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 16	19.01.2026	3 746 600	0.07%
5 100	2.375%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 16	24.03.2026	4 847 295	0.09%
8 400	3.875%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 23	26.01.2028	8 173 620	0.15%
5 300	0.625%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 21	03.11.2028	4 350 717	0.08%
4 900	0.750%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 20	17.01.2030	3 901 870	0.07%
3 940	0.750%	Barclays PLC 19	09.06.2025	3 793 353	0.07%
719	1.375%	Barclays PLC 18	24.01.2026	681 267	0.01%
2 280	3.607%	Barclays PLC 21	12.05.2026	2 266 320	0.04%
4 000	2.885%	Barclays PLC 22	31.01.2027	3 802 080	0.07%
2 590	0.877%	Barclays PLC 22	28.01.2028	2 249 933	0.04%
6 215	1.106%	Barclays PLC 21	12.05.2032	4 654 476	0.09%
3 340	5.262%	Barclays PLC 22	29.01.2034	3 343 975	0.06%
5 800	4.000%	BASF SE 23	08.03.2029	5 881 954	0.11%
1 250	3.125%	BAT International Finance PLC 14	06.03.2029	1 155 387	0.02%
2 430	2.250%	BAT International Finance PLC 17	16.01.2030	2 037 458	0.04%
3 500	2.375%	BAT Netherlands Finance BV 20	07.10.2024	3 416 000	0.06%
3 675	4.750%	BCP V Modular Services Finance II PLC 21	30.11.2028	3 142 309	0.06%
10 540	0.034%	Becton Dickinson & Co. 21	13.08.2025	9 703 124	0.18%
3 640	1.208%	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 19	04.06.2026	3 374 680	0.06%
2 150	0.334%	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 21	13.08.2028	1 808 515	0.03%
1 300	3.875%	Belden, Inc. 18	15.03.2028	1 222 416	0.02%
4 060	3.375%	Belden, Inc. 21	15.07.2031	3 543 406	0.07%
5 000	1.000%	Belfius Bank SA 17	26.10.2024	4 792 300	0.09%
650	9.375%	Benteler International AG 23 ^{a)}	15.05.2028	658 808	0.01%
360	1.625%	Berkshire Hathaway, Inc. 15	16.03.2035	285 682	0.01%
1 900	4.500%	Bilfinger SE 19	14.06.2024	1 895 820	0.04%
4 140	0.375%	BMW Finance NV 20	14.01.2027	3 710 309	0.07%
3 000	3.250%	BMW Finance NV 23	22.07.2030	2 950 140	0.05%
4 580	1.000%	BNP Paribas SA 18	17.04.2024	4 476 904	0.08%
992	1.500%	BNP Paribas SA 17	17.11.2025	939 236	0.02%
3 990	1.125%	BNP Paribas SA 18	11.06.2026	3 671 678	0.07%
446	2.250%	BNP Paribas SA 16	11.01.2027	415 659	0.01%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 500	2.125% BNP Paribas SA 19	23.01.2027	2 343 425	0.04%
5 100	4.375% BNP Paribas SA 23	13.01.2029	5 082 201	0.09%
4 100	2.375% BNP Paribas SA 18	20.11.2030	3 806 194	0.07%
600	2.375% BNP Paribas SA 18	20.11.2030	557 004	0.01%
4 500	0.625% BNP Paribas SA 20	03.12.2032	3 248 955	0.06%
8 185	0.100% Booking Holdings, Inc. 21	08.03.2025	7 663 779	0.14%
10 070	1.800% Booking Holdings, Inc. 15	03.03.2027	9 350 498	0.17%
1 400	1.800% Booking Holdings, Inc. 15	03.03.2027	1 299 970	0.02%
2 560	0.933% BP Capital Markets BV 20	04.12.2040	1 540 685	0.03%
4 200	1.876% BP Capital Markets PLC 20	07.04.2024	4 133 724	0.08%
8 220	2.972% BP Capital Markets PLC 14	27.02.2026	8 073 931	0.15%
1 360	1.573% BP Capital Markets PLC 15	16.02.2027	1 259 265	0.02%
4 430	3.250% BP Capital Markets PLC 20	Perp.	4 095 313	0.08%
1 490	3.625% BP Capital Markets PLC 20	Perp.	1 301 172	0.02%
2 400	4.625% BPCE SA 13	18.07.2023	2 400 336	0.04%
11 800	0.625% BPCE SA 19	26.09.2024	11 288 706	0.21%
4 900	0.250% BPCE SA 20	15.01.2026	4 443 075	0.08%
9 000	0.375% BPCE SA 22	02.02.2026	8 177 130	0.15%
500	2.875% BPCE SA 16	22.04.2026	481 630	0.01%
1 500	4.625% BPCE SA 23	02.03.2030	1 505 610	0.03%
2 400	4.750% BPCE SA 23	14.06.2034	2 409 984	0.04%
2 100	5.125% BPCE SA 23	25.01.2035	2 036 391	0.04%
1 550	3.375% BPER Banca 22	30.06.2025	1 528 470	0.03%
350	1.875% BPER Banca 20	07.07.2025	331 433	0.01%
275	1.375% BPER Banca 21	31.03.2027	252 159	0.00%
450	6.125% BPER Banca 22	01.02.2028	454 523	0.01%
175	3.625% BPER Banca 20	30.11.2030	165 018	0.00%
250	3.875% BPER Banca 22	25.07.2032	213 273	0.00%
2 075	3.000% British American Tobacco PLC 21	Perp.	1 743 311	0.03%
925	3.750% British American Tobacco PLC 21	Perp.	712 565	0.01%
1 603	1.000% British Telecommunications PLC 17	23.06.2024	1 559 158	0.03%
1 490	1.000% British Telecommunications PLC 17	21.11.2024	1 429 580	0.03%
3 000	1.750% British Telecommunications PLC 16	10.03.2026	2 828 400	0.05%
1 890	1.125% British Telecommunications PLC 19	12.09.2029	1 613 342	0.03%
2 605	3.750% British Telecommunications PLC 23	13.05.2031	2 546 518	0.05%
23 000	0.000% Bundesobligation 20	10.10.2025	21 471 880	0.40%
4 000	0.000% Bundesobligation 21	09.10.2026	3 653 760	0.07%
5 000	0.000% Bundesobligation 22	16.04.2027	4 519 900	0.08%
21 000	0.000% Bundesobligation 22	15.10.2027	19 880 070	0.37%
5 000	1.000% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15	15.08.2025	4 787 150	0.09%
1 950	0.500% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 16	15.02.2026	1 831 128	0.03%
11 071	0.000% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 16	15.08.2026	10 156 690	0.19%
36 000	0.250% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 19	15.02.2029	31 865 400	0.59%
7 100	2.100% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 22	15.11.2029	6 948 273	0.13%
28 000	2.300% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 23	15.02.2033	27 781 320	0.52%
4 000	2.200% Bundesschatzanweisungen 22	12.12.2024	3 937 440	0.07%
15 000	2.500% Bundesschatzanweisungen 23	13.03.2025	14 815 350	0.27%
15 000	2.800% Bundesschatzanweisungen 23	12.06.2025	14 890 350	0.28%
2 300	3.375% CAB SELAS 21	01.02.2028	1 880 825	0.03%
800	1.250% Caixa Geral de Depositos SA 19	25.11.2024	764 872	0.01%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 800	1.750%	CaixaBank SA 18	24.10.2023	2 781 184	0.05%
2 200	0.625%	CaixaBank SA 19	01.10.2024	2 105 202	0.04%
1 600	0.375%	CaixaBank SA 20	03.02.2025	1 503 504	0.03%
1 400	1.125%	CaixaBank SA 19	27.03.2026	1 287 244	0.02%
600	1.750%	Canary Wharf Group Investment Holdings PLC 21	07.04.2026	425 676	0.01%
1 200	1.125%	Capgemini SE 20	23.06.2030	1 009 992	0.02%
5 790	0.800%	Capital One Financial Corp. 19	12.06.2024	5 551 568	0.10%
425	10.125%	Carnival Corp. 20	01.02.2026	446 896	0.01%
1 400	1.750%	CECONOMY AG 21	24.06.2026	1 099 196	0.02%
2 900	2.250%	Cellnex Finance Co. SA 22	12.04.2026	2 722 114	0.05%
300	1.000%	Cellnex Finance Co. SA 21	15.09.2027	258 558	0.00%
800	1.500%	Cellnex Finance Co. SA 21	08.06.2028	685 472	0.01%
1 600	1.250%	Cellnex Finance Co. SA 21	15.01.2029	1 328 288	0.02%
5 300	2.000%	Cellnex Finance Co. SA 21	15.02.2033	4 139 671	0.08%
200	2.375%	Cellnex Telecom SA 16	16.01.2024	197 862	0.00%
1 600	2.875%	Cellnex Telecom SA 17	18.04.2025	1 556 368	0.03%
300	1.875%	Cellnex Telecom SA 20	26.06.2029	254 022	0.00%
4 000	1.750%	Cellnex Telecom SA 20	23.10.2030	3 236 240	0.06%
1 600	4.000%	Chemours Co. 18	15.05.2026	1 489 568	0.03%
2 050	3.500%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	11.02.2027	1 866 443	0.03%
2 835	0.875%	Chorus Ltd. 19	05.12.2026	2 520 117	0.05%
4 000	3.625%	Chorus Ltd. 22	07.09.2029	3 903 360	0.07%
4 061	3.500%	Chrome Bidco SASU 21	31.05.2028	3 432 154	0.06%
6 650	0.300%	Chubb INA Holdings, Inc. 19	15.12.2024	6 278 664	0.12%
4 700	1.550%	Chubb INA Holdings, Inc. 18	15.03.2028	4 206 970	0.08%
2 400	1.625%	Cie de Saint-Gobain 22	10.08.2025	2 289 672	0.04%
500	1.875%	Cie de Saint-Gobain 18	21.09.2028	456 860	0.01%
4 780	1.500%	Citigroup, Inc. 18	24.07.2026	4 487 321	0.08%
434	1.250%	Citycon Treasury BV 16	08.09.2026	345 559	0.01%
1 136	1.625%	Citycon Treasury BV 21	12.03.2028	831 722	0.02%
400	4.375%	Clarios Global LP/Clarios U.S. Finance Co. 19	15.05.2026	383 012	0.01%
3 490	1.750%	CNH Industrial Finance Europe SA 17	12.09.2025	3 329 251	0.06%
200	2.750%	CNP Assurances 19	05.02.2029	181 346	0.00%
1 500	4.500%	CNP Assurances 15	10.06.2047	1 460 055	0.03%
500	2.000%	CNP Assurances 19	27.07.2050	399 670	0.01%
5 640	0.500%	Coca-Cola Co. 21	09.03.2033	4 267 168	0.08%
3 570	0.000%	Comcast Corp. 21	14.09.2026	3 158 557	0.06%
2 170	0.250%	Comcast Corp. 20	20.05.2027	1 894 453	0.04%
2 780	1.250%	Comcast Corp. 20	20.02.2040	1 910 027	0.04%
1 100	4.000%	Commerzbank AG 16	23.03.2026	1 067 891	0.02%
245	1.500%	Compass Group Finance Netherlands BV 18	05.09.2028	221 955	0.00%
2 300	3.125%	Constellium SE 21	15.07.2029	1 946 145	0.04%
1 220	0.375%	Continental AG 19	27.06.2025	1 140 334	0.02%
400	2.750%	ContourGlobal Power Holdings SA 20	01.01.2026	366 348	0.01%
2 300	3.125%	ContourGlobal Power Holdings SA 20	01.01.2028	1 835 262	0.03%
1 450	3.875%	Coty, Inc. 21	15.04.2026	1 410 850	0.03%
700	4.500%	Credit Agricole Assurances SA 14	Perp.	680 106	0.01%
4 300	1.375%	Credit Agricole SA 18	13.03.2025	4 100 824	0.08%
620	2.625%	Credit Agricole SA 15	17.03.2027	580 233	0.01%
1 800	0.125%	Credit Agricole SA 20	09.12.2027	1 521 522	0.03%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
4 600	4.250%	Credit Agricole SA 23	11.07.2029	4 572 124	0.08%
5 300	0.500%	Credit Agricole SA 21	21.09.2029	4 375 998	0.08%
2 300	4.125%	Credit Agricole SA 23	07.03.2030	2 328 359	0.04%
3 100	3.875%	Credit Agricole SA 23	20.04.2031	3 065 993	0.06%
5 200	0.875%	Credit Agricole SA 20	14.01.2032	3 998 020	0.07%
4 400	0.375%	Credit Mutuel Arkea SA 19	03.10.2028	3 662 868	0.07%
700	1.125%	Credit Mutuel Arkea SA 19	23.05.2029	594 013	0.01%
2 100	3.375%	Credit Mutuel Arkea SA 19	11.03.2031	1 892 898	0.04%
3 700	0.875%	Credit Mutuel Arkea SA 21	11.03.2033	2 735 780	0.05%
2 510	0.250%	Credit Suisse AG 21	05.01.2026	2 243 463	0.04%
621	1.500%	Credit Suisse AG 16	10.04.2026	568 544	0.01%
8 280	0.250%	Credit Suisse AG 21	01.09.2028	6 654 719	0.12%
625	5.625%	Credito Emiliano SpA 23	30.05.2029	630 775	0.01%
1 320	1.375%	CRH Finance DAC 16	18.10.2028	1 166 854	0.02%
1 800	3.375%	Crown European Holdings SA 15	15.05.2025	1 766 952	0.03%
2 000	4.625%	Cullinan Holdco Scsp 21	15.10.2026	1 697 980	0.03%
800	7.078%	Cullinan Holdco Scsp 21	15.10.2026	763 104	0.01%
5 300	3.000%	Dana Financing Luxembourg Sarl 21	15.07.2029	4 316 956	0.08%
1 800	0.395%	Danone SA 20	10.06.2029	1 503 648	0.03%
2 000	3.470%	Danone SA 23	22.05.2031	1 992 260	0.04%
5 020	1.375%	Danske Bank AS 22	17.02.2027	4 587 226	0.09%
5 200	2.500%	Danske Bank AS 19	21.06.2029	5 020 496	0.09%
5 240	1.375%	Danske Bank AS 19	12.02.2030	4 854 388	0.09%
3 400	0.375%	de Volksbank NV 21	03.03.2028	2 799 560	0.05%
2 000	1.750%	de Volksbank NV 20	22.10.2030	1 816 040	0.03%
250	2.250%	Derichebourg SA 21	15.07.2028	216 610	0.00%
6 700	1.875%	Deutsche Bank AG 22	23.02.2028	5 938 009	0.11%
3 100	5.375%	Deutsche Bank AG 23	11.01.2029	3 084 314	0.06%
300	1.625%	Deutsche Lufthansa AG 21	16.11.2023	296 994	0.01%
600	2.000%	Deutsche Lufthansa AG 21	14.07.2024	586 452	0.01%
800	0.250%	Deutsche Lufthansa AG 19	06.09.2024	771 240	0.01%
1 100	2.875%	Deutsche Lufthansa AG 21	11.02.2025	1 068 122	0.02%
4 300	3.000%	Deutsche Lufthansa AG 20	29.05.2026	4 094 804	0.08%
3 200	2.875%	Deutsche Lufthansa AG 21	16.05.2027	2 951 392	0.05%
900	3.750%	Deutsche Lufthansa AG 21	11.02.2028	851 148	0.02%
2 600	3.500%	Deutsche Lufthansa AG 21	14.07.2029	2 363 322	0.04%
3 540	2.250%	Deutsche Telekom AG 19	29.03.2039	3 073 853	0.06%
2 860	1.750%	Deutsche Telekom AG 19	09.12.2049	2 055 768	0.04%
660	0.450%	DH Europe Finance II Sarl 19	18.03.2028	569 573	0.01%
5 000	3.500%	Diageo Finance PLC 23	26.06.2025	4 963 150	0.09%
2 820	0.625%	Digital Intrepid Holding BV 21	15.07.2031	1 965 004	0.04%
2 370	1.375%	Digital Intrepid Holding BV 22	18.07.2032	1 698 342	0.03%
2 381	2.000%	Dometic Group AB 21	29.09.2028	1 921 800	0.04%
2 500	6.000%	Douglas GmbH 21	08.04.2026	2 302 000	0.04%
800	5.000%	doValue SpA 20	04.08.2025	759 040	0.01%
1 875	3.375%	doValue SpA 21	31.07.2026	1 581 056	0.03%
500	2.500%	Dufry One BV 17	15.10.2024	489 645	0.01%
3 400	2.000%	Dufry One BV 19	15.02.2027	2 973 470	0.06%
4 300	3.375%	Dufry One BV 21	15.04.2028	3 819 131	0.07%
8 050	0.250%	E.ON SE 19	24.10.2026	7 231 717	0.13%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 365	0.875%	E.ON SE 22	18.10.2034	1 766 939	0.03%
5 085	0.128%	Eaton Capital UnLtd Co. 21	08.03.2026	4 590 840	0.09%
2 425	3.000%	EC Finance PLC 21	15.10.2026	2 269 048	0.04%
1 100	1.875%	EDP - Energias de Portugal SA 21	14.03.2082	849 871	0.02%
6 240	2.000%	EDP Finance BV 15	22.04.2025	6 042 067	0.11%
1 100	1.875%	EDP Finance BV 22	21.09.2029	981 871	0.02%
800	2.625%	eircom Finance DAC 19	15.02.2027	709 256	0.01%
100	1.750%	Elis SA 19	11.04.2024	98 020	0.00%
800	4.125%	Elis SA 22	24.05.2027	790 024	0.01%
600	1.625%	Elis SA 19	03.04.2028	530 244	0.01%
2 700	6.375%	Emerald Debt Merger Sub LLC 23	15.12.2030	2 704 104	0.05%
1 000	3.375%	Emeria SASU 21	31.03.2028	806 440	0.01%
1 325	4.875%	Encore Capital Group, Inc. 20	15.10.2025	1 242 585	0.02%
925	6.538%	Encore Capital Group, Inc. 20	15.01.2028	897 037	0.02%
2 190	0.500%	Enel Finance International NV 21	17.06.2030	1 730 319	0.03%
5 460	4.000%	Enel Finance International NV 23	20.02.2031	5 427 295	0.10%
2 550	1.250%	Enel Finance International NV 22	17.01.2035	1 858 134	0.03%
2 315	3.375%	Enel SpA 18	Perp.	2 130 356	0.04%
1 010	1.875%	Enel SpA 21	Perp.	733 745	0.01%
4 965	2.250%	Enel SpA 20	Perp.	4 307 137	0.08%
4 200	3.500%	Energizer Gamma Acquisition BV 21	30.06.2029	3 396 414	0.06%
4 500	0.875%	Engie SA 18	19.09.2025	4 219 245	0.08%
500	2.375%	Engie SA 14	19.05.2026	483 540	0.01%
8 300	0.000%	Engie SA 19	04.03.2027	7 267 397	0.13%
3 400	3.500%	Engie SA 22	27.09.2029	3 367 734	0.06%
2 900	2.125%	Engie SA 20	30.03.2032	2 542 604	0.05%
1 550	11.125%	Engineering - Ingegneria Informatica - SpA 23	15.05.2028	1 562 415	0.03%
10 210	3.625%	Eni SpA 14	29.01.2029	10 038 676	0.19%
2 050	2.000%	Eni SpA 21	Perp.	1 744 386	0.03%
2 520	2.625%	Eni SpA 20	Perp.	2 327 875	0.04%
2 560	1.000%	Equinix, Inc. 21	15.03.2033	1 906 842	0.04%
1 500	7.000%	Eramet SA 23	22.05.2028	1 542 240	0.03%
600	10.000%	Eurobank Ergasias Services & Holdings SA 22	06.12.2032	628 398	0.01%
2 625	7.000%	Eurobank SA 23	26.01.2029	2 690 257	0.05%
2 200	3.250%	Eurofins Scientific SE 17	Perp.	2 034 648	0.04%
1 288	0.125%	European Financial Stability Facility 17	17.10.2023	1 276 228	0.02%
8 813	0.400%	European Financial Stability Facility 18	17.02.2025	8 381 339	0.16%
6 000	0.000%	European Union 20	04.11.2025	5 557 560	0.10%
8 400	0.000%	European Union 21	06.07.2026	7 627 956	0.14%
21 000	3.000%	European Union 11	04.09.2026	20 813 310	0.39%
5 000	2.750%	European Union 23	05.10.2026	4 923 200	0.09%
15 000	2.000%	European Union 22	04.10.2027	14 314 200	0.27%
7 200	0.000%	European Union 21	02.06.2028	6 197 184	0.11%
2 127	1.625%	European Union 22	04.12.2029	1 951 310	0.04%
18 000	3.250%	European Union 23	04.07.2034	18 228 420	0.34%
300	1.375%	Evonik Industries AG 21	02.09.2081	249 876	0.00%
1 810	1.560%	Experian Europe DAC 22	16.05.2031	1 543 568	0.03%
10 060	0.450%	FedEx Corp. 21	04.05.2029	8 166 507	0.15%
650	9.015%	Fiber Bidco Spa 22	25.10.2027	652 717	0.01%
400	11.000%	Fiber Bidco Spa 22	25.10.2027	428 456	0.01%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
7 760	1.100%	Fidelity National Information Services, Inc. 17	15.07.2024	7 505 550	0.14%
3 460	1.500%	Fidelity National Information Services, Inc. 19	21.05.2027	3 143 894	0.06%
5 660	1.000%	Fidelity National Information Services, Inc. 19	03.12.2028	4 830 923	0.09%
6 385	2.000%	Fidelity National Information Services, Inc. 19	21.05.2030	5 539 945	0.10%
1 389	0.000%	Finland Government Bond 16 ^{a)}	15.09.2023	1 380 222	0.03%
7 100	0.500%	Finland Government Bond 17 ^{a)}	15.09.2027	6 420 317	0.12%
8 000	2.750%	Finland Government Bond 12 ^{a)}	04.07.2028	7 948 560	0.15%
275	5.625%	FIS Fabbrica Italiana Sintetici SpA 22	01.08.2027	247 434	0.00%
4 500	4.000%	FLUVIUS System Operator CVBA 22	06.07.2032	4 567 680	0.08%
400	3.384%	Ford Motor Credit Co. LLC 18	15.11.2023	399 816	0.01%
1 500	3.021%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	06.03.2024	1 481 610	0.03%
2 000	1.744%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	19.07.2024	1 936 960	0.04%
350	3.416%	Ford Motor Credit Co. LLC 17	01.12.2024	345 821	0.01%
400	1.355%	Ford Motor Credit Co. LLC 18	07.02.2025	378 572	0.01%
4 300	3.250%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	15.09.2025	4 137 159	0.08%
1 200	2.330%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	25.11.2025	1 128 084	0.02%
4 200	4.867%	Ford Motor Credit Co. LLC 23	03.08.2027	4 127 466	0.08%
3 550	6.125%	Ford Motor Credit Co. LLC 23	15.05.2028	3 649 968	0.07%
500	2.625%	Forvia 18	15.06.2025	477 910	0.01%
850	3.125%	Forvia 19	15.06.2026	801 618	0.01%
1 925	7.250%	Forvia 22	15.06.2026	2 005 946	0.04%
4 375	2.750%	Forvia 21	15.02.2027	3 972 062	0.07%
1 900	2.375%	Forvia 19	15.06.2027	1 675 971	0.03%
2 400	3.750%	Forvia 20	15.06.2028	2 176 656	0.04%
1 500	2.375%	Forvia 21	15.06.2029	1 231 770	0.02%
20 000	0.000%	France Treasury Bill BTF 22	12.07.2023	19 986 600	0.37%
10 090	2.250%	French Republic Government Bond OAT 13	25.05.2024	9 979 585	0.19%
2 353	1.750%	French Republic Government Bond OAT 14	25.11.2024	2 301 246	0.04%
18 210	0.000%	French Republic Government Bond OAT 19	25.03.2025	17 210 817	0.32%
10 287	0.500%	French Republic Government Bond OAT 15	25.05.2025	9 766 303	0.18%
3 700	1.000%	French Republic Government Bond OAT 15	25.11.2025	3 518 182	0.07%
29 800	0.000%	French Republic Government Bond OAT 20	25.02.2026	27 467 554	0.51%
16 621	3.500%	French Republic Government Bond OAT 10	25.04.2026	16 796 347	0.31%
6 000	0.250%	French Republic Government Bond OAT 16	25.11.2026	5 472 120	0.10%
15 000	2.750%	French Republic Government Bond OAT 12	25.10.2027	14 898 150	0.28%
20 000	2.750%	French Republic Government Bond OAT 23	25.02.2029	19 851 400	0.37%
36 000	0.500%	French Republic Government Bond OAT 19	25.05.2029	31 478 400	0.58%
31 000	2.500%	French Republic Government Bond OAT 14	25.05.2030	30 407 900	0.56%
8 000	2.000%	French Republic Government Bond OAT 22	25.11.2032	7 418 400	0.14%
9 000	3.000%	French Republic Government Bond OAT 23	25.05.2033	9 054 630	0.17%
15 000	1.750%	French Republic Government Bond OAT 16 ^{a)}	25.05.2066	10 278 450	0.19%
317	2.125%	Fresenius Finance Ireland PLC 17	01.02.2027	296 129	0.01%
7 210	4.000%	Fresenius SE & Co. KGaA 14	01.02.2024	7 202 574	0.13%
1 310	1.875%	Fresenius SE & Co. KGaA 19	15.02.2025	1 261 962	0.02%
2 845	0.750%	Fresenius SE & Co. KGaA 20	15.01.2028	2 476 430	0.05%
500	1.375%	Gecina SA 17	26.01.2028	452 695	0.01%
2 300	0.125%	General Mills, Inc. 21	15.11.2025	2 102 292	0.04%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
5 700	0.450%	General Mills, Inc. 20	15.01.2026	5 226 387	0.10%
110	1.500%	General Mills, Inc. 15	27.04.2027	101 163	0.00%
7 610	2.200%	General Motors Financial Co., Inc. 19	01.04.2024	7 497 068	0.14%
3 425	3.500%	Getlink SE 20	30.10.2025	3 354 000	0.06%
4 995	0.750%	Glencore Capital Finance DAC 21	01.03.2029	4 058 288	0.08%
6 070	0.625%	Glencore Finance Europe Ltd. 19	11.09.2024	5 796 304	0.11%
1 840	1.750%	Glencore Finance Europe Ltd. 15	17.03.2025	1 765 517	0.03%
10 780	3.750%	Glencore Finance Europe Ltd. 14	01.04.2026	10 651 395	0.20%
420	1.500%	Glencore Finance Europe Ltd. 19	15.10.2026	385 182	0.01%
7 875	4.875%	Global Payments, Inc. 23	17.03.2031	7 851 926	0.15%
3 342	1.375%	Goldman Sachs Group, Inc. 17	15.05.2024	3 265 635	0.06%
3 900	1.250%	Goldman Sachs Group, Inc. 16	01.05.2025	3 700 788	0.07%
14 540	2.875%	Goldman Sachs Group, Inc. 14	03.06.2026	14 151 637	0.26%
1 400	2.750%	Goodyear Europe BV 21	15.08.2028	1 183 308	0.02%
100	2.625%	Graphic Packaging International LLC 21	01.02.2029	88 213	0.00%
1 675	2.250%	Grifols SA 19	15.11.2027	1 522 391	0.03%
200	3.625%	Gruenthal GmbH 21	15.11.2026	188 452	0.00%
825	4.125%	Gruenthal GmbH 21	15.05.2028	767 902	0.01%
1 925	6.750%	Gruenthal GmbH 23	15.05.2030	1 971 951	0.04%
900	3.250%	Guala Closures SpA 21	15.06.2028	806 553	0.01%
13 505	1.250%	Haleon Netherlands Capital BV 22	29.03.2026	12 546 685	0.23%
705	1.750%	Haleon Netherlands Capital BV 22	29.03.2030	618 454	0.01%
2 100	2.500%	Hapag-Lloyd AG 21	15.04.2028	1 919 358	0.04%
670	1.875%	Heathrow Funding Ltd. 19	14.03.2034	532 617	0.01%
1 165	1.625%	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 17	07.04.2026	1 099 783	0.02%
725	1.750%	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 18	24.04.2028	665 043	0.01%
500	4.250%	Heimstaden AB 21	09.03.2026	273 045	0.01%
900	4.375%	Heimstaden AB 21	06.03.2027	585 180	0.01%
1 420	1.500%	Heineken NV 17	03.10.2029	1 260 307	0.02%
300	1.500%	Holcim Finance Luxembourg SA 22	06.04.2025	286 320	0.01%
3 300	3.250%	Hornbach Baumarkt AG 19	25.10.2026	3 153 909	0.06%
17 026	0.875%	HSBC Holdings PLC 16	06.09.2024	16 377 650	0.30%
4 550	3.000%	HSBC Holdings PLC 15	30.06.2025	4 426 331	0.08%
1 510	4.752%	HSBC Holdings PLC 23	10.03.2028	1 510 830	0.03%
7 090	0.641%	HSBC Holdings PLC 21	24.09.2029	5 819 472	0.11%
1 980	0.770%	HSBC Holdings PLC 20	13.11.2031	1 545 232	0.03%
2 000	3.375%	Iberdrola Finanzas SA 22	22.11.2032	1 983 220	0.04%
4 500	1.874%	Iberdrola International BV 20	Perp.	4 060 125	0.08%
500	1.125%	ICADE 16	17.11.2025	464 040	0.01%
1 000	1.750%	ICADE 16	10.06.2026	925 780	0.02%
2 200	1.000%	ICADE 22	19.01.2030	1 742 598	0.03%
3 200	0.875%	Icade Sante SACA 19	04.11.2029	2 517 856	0.05%
3 900	1.375%	Icade Sante SACA 20	17.09.2030	2 993 484	0.06%
2 200	6.875%	Iccrea Banca SpA 23	20.01.2028	2 259 906	0.04%
2 425	5.125%	Iliad Holding SASU 21	15.10.2026	2 323 683	0.04%
1 000	5.625%	Iliad Holding SASU 21	15.10.2028	928 810	0.02%
3 000	1.875%	iliad SA 18	25.04.2025	2 846 940	0.05%
1 000	2.375%	iliad SA 20	17.06.2026	927 530	0.02%
1 000	1.875%	iliad SA 21	11.02.2028	854 050	0.02%
675	6.625%	Illimity Bank SpA 22	09.12.2025	679 124	0.01%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 575	3.750%	IMA Industria Macchine Automatiche SpA 20	15.01.2028	1 388 347	0.03%
800	6.288%	IMA Industria Macchine Automatiche SpA 20	15.01.2028	788 432	0.01%
600	2.125%	Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA 19	28.11.2024	530 100	0.01%
3 300	2.125%	INEOS Finance PLC 17	15.11.2025	3 099 723	0.06%
1 600	3.375%	INEOS Finance PLC 20	31.03.2026	1 501 680	0.03%
1 275	2.875%	INEOS Finance PLC 19	01.05.2026	1 171 330	0.02%
1 600	3.750%	INEOS Quattro Finance 1 PLC 21	15.07.2026	1 411 488	0.03%
2 750	2.500%	INEOS Quattro Finance 2 PLC 21	15.01.2026	2 471 342	0.05%
2 000	2.250%	INEOS Styrolution Group GmbH 20	16.01.2027	1 717 520	0.03%
1 900	3.625%	Infineon Technologies AG 19	31.12.2099	1 738 234	0.03%
8 340	2.125%	Informa PLC 20	06.10.2025	7 959 362	0.15%
5 000	1.875%	Infrastrutture Wireless Italiane SpA 20	08.07.2026	4 647 200	0.09%
1 500	1.625%	Infrastrutture Wireless Italiane SpA 20	21.10.2028	1 321 605	0.02%
925	1.750%	Infrastrutture Wireless Italiane SpA 21	19.04.2031	783 124	0.01%
3 300	4.875%	ING Groep NV 22	14.11.2027	3 325 971	0.06%
2 100	2.500%	ING Groep NV 17	15.02.2029	2 055 837	0.04%
9 700	2.125%	ING Groep NV 20	26.05.2031	8 815 554	0.16%
4 500	4.125%	ING Groep NV 22	24.08.2033	4 250 250	0.08%
800	2.750%	International Consolidated Airlines Group SA 21	25.03.2025	771 296	0.01%
1 500	1.500%	International Consolidated Airlines Group SA 19	04.07.2027	1 295 190	0.02%
6 000	3.750%	International Consolidated Airlines Group SA 21	25.03.2029	5 247 180	0.10%
1 000	6.904%	International Design Group SPA 21	15.05.2026	987 970	0.02%
300	3.500%	International Game Technology PLC 19	15.06.2026	290 502	0.01%
600	9.750%	International Personal Finance PLC 20	12.11.2025	534 294	0.01%
1 000	6.625%	Intesa Sanpaolo SpA 13	13.09.2023	1 003 730	0.02%
5 840	1.000%	Intesa Sanpaolo SpA 19	04.07.2024	5 657 850	0.10%
2 060	0.750%	Intesa Sanpaolo SpA 19	04.12.2024	1 959 863	0.04%
1 710	0.750%	Intesa Sanpaolo SpA 21	16.03.2028	1 459 895	0.03%
1 970	1.750%	Intesa Sanpaolo SpA 18	20.03.2028	1 763 977	0.03%
1 590	1.750%	Intesa Sanpaolo SpA 19	04.07.2029	1 362 805	0.03%
1 000	2.925%	Intesa Sanpaolo SpA 20	14.10.2030	831 270	0.02%
2 700	6.184%	Intesa Sanpaolo SpA 23	20.02.2034	2 675 565	0.05%
808	3.125%	Intrum AB 17	15.07.2024	752 676	0.01%
1 125	4.875%	Intrum AB 20	15.08.2025	936 799	0.02%
500	3.500%	Intrum AB 19	15.07.2026	373 130	0.01%
225	9.250%	Intrum AB 22	15.03.2028	191 192	0.00%
3 150	2.875%	IQVIA, Inc. 17	15.09.2025	3 061 201	0.06%
330	1.750%	IQVIA, Inc. 21	15.03.2026	306 389	0.01%
4 050	2.250%	IQVIA, Inc. 19	15.01.2028	3 582 670	0.07%
305	2.250%	IQVIA, Inc. 21	15.03.2029	260 915	0.00%
15 135	1.000%	Ireland Government Bond 16	15.05.2026	14 314 978	0.27%
2 290	1.125%	Italgas SpA 17	14.03.2024	2 242 849	0.04%
677	1.625%	Italgas SpA 17	19.01.2027	627 254	0.01%
2 500	0.000%	Italgas SpA 21	16.02.2028	2 094 725	0.04%
4 085	4.125%	Italgas SpA 23	08.06.2032	4 007 303	0.07%
800	2.200%	Jaguar Land Rover Automotive PLC 17	15.01.2024	787 256	0.01%
2 500	5.875%	Jaguar Land Rover Automotive PLC 19	15.11.2024	2 511 150	0.05%
800	4.500%	Jaguar Land Rover Automotive PLC 18	15.01.2026	759 680	0.01%
1 200	6.875%	Jaguar Land Rover Automotive PLC 19	15.11.2026	1 192 788	0.02%
4 925	4.500%	Jaguar Land Rover Automotive PLC 21	15.07.2028	4 314 743	0.08%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
3 700	3.625%	James Hardie International Finance DAC 18	01.10.2026	3 537 200	0.07%
180	1.500%	JPMorgan Chase & Co. 16	29.10.2026	166 640	0.00%
5 275	0.389%	JPMorgan Chase & Co. 20	24.02.2028	4 582 709	0.08%
120	2.875%	JPMorgan Chase & Co. 13	24.05.2028	113 671	0.00%
10 460	1.047%	JPMorgan Chase & Co. 19	04.11.2032	8 178 256	0.15%
1 920	2.375%	JT International Financial Services BV 20	07.04.2081	1 768 550	0.03%
2 950	5.000%	Kane Bidco Ltd. 22	15.02.2027	2 771 259	0.05%
5 100	4.375%	KBC Group NV 23	19.04.2030	5 062 515	0.09%
11 338	2.600%	Kingdom of Belgium Government Bond 14 ^{a)}	22.06.2024	11 236 077	0.21%
6 374	1.000%	Kingdom of Belgium Government Bond 16 ^{a)}	22.06.2026	6 008 855	0.11%
15 000	3.000%	Kingdom of Belgium Government Bond 23 ^{a)}	22.06.2033	14 932 950	0.28%
10 000	0.650%	Kingdom of Belgium Government Bond 21 ^{a)}	22.06.2071	4 171 300	0.08%
2 010	0.375%	Koninklijke Ahold Delhaize NV 21	18.03.2030	1 634 411	0.03%
275	6.000%	Koninklijke KPN NV 22	Perp.	278 869	0.01%
10 000	2.750%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 23	14.02.2033	9 858 300	0.18%
850	3.750%	Kronos International, Inc. 17	15.09.2025	777 572	0.01%
900	1.375%	La Banque Postale SA 19	24.04.2029	770 337	0.01%
3 100	0.750%	La Banque Postale SA 21	02.08.2032	2 505 761	0.05%
4 800	0.375%	LEG Immobilien SE 22	17.01.2026	4 308 480	0.08%
1 700	0.875%	LEG Immobilien SE 19	28.11.2027	1 450 270	0.03%
5 100	1.500%	LEG Immobilien SE 22	17.01.2034	3 601 059	0.07%
400	3.375%	Levi Strauss & Co. 17	15.03.2027	381 168	0.01%
3 700	3.625%	Linde PLC 23	12.06.2034	3 678 429	0.07%
1 100	6.957%	Lion/Polaris Lux 4 SA 21	01.07.2026	1 077 857	0.02%
1 000	4.125%	LKQ European Holdings BV 18	01.04.2028	981 600	0.02%
5 000	0.375%	Lloyds Bank Corporate Markets PLC 20	28.01.2025	4 704 500	0.09%
9 940	0.500%	Lloyds Banking Group PLC 19	12.11.2025	9 400 656	0.17%
6 140	3.125%	Lloyds Banking Group PLC 22	24.08.2030	5 637 502	0.10%
975	6.500%	Loarre Investments Sarl 22	15.05.2029	928 453	0.02%
3 400	1.750%	London Stock Exchange Group PLC 18	06.12.2027	3 137 180	0.06%
3 300	4.000%	Lorca Telecom Bondco SA 20	18.09.2027	3 017 949	0.06%
2 675	5.125%	Lottomatica SpA 21	15.07.2025	2 708 946	0.05%
750	7.125%	Lottomatica SpA 23	01.06.2028	767 843	0.01%
100	3.250%	Loxam SAS 19	14.01.2025	98 154	0.00%
3 125	2.875%	Loxam SAS 19	15.04.2026	2 908 344	0.05%
3 700	3.750%	Loxam SAS 19	15.07.2026	3 515 592	0.07%
375	4.500%	Loxam SAS 22	15.02.2027	360 446	0.01%
1 000	4.500%	Loxam SAS 19	15.04.2027	897 070	0.02%
1 197	6.375%	Loxam SAS 23	15.05.2028	1 189 363	0.02%
10 610	0.000%	Lseg Netherlands BV 21	06.04.2025	9 893 082	0.18%
3 320	0.250%	Lseg Netherlands BV 21	06.04.2028	2 868 248	0.05%
2 025	5.625%	Lune Holdings Sarl 21	15.11.2028	1 661 148	0.03%
4 700	3.375%	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 23	21.10.2025	4 677 769	0.09%
1 500	2.375%	Mahle GmbH 21	14.05.2028	1 137 405	0.02%
1 510	1.349%	Marsh & McLennan Cos., Inc. 19	21.09.2026	1 386 301	0.03%
325	2.625%	Matterhorn Telecom SA 19	15.09.2024	322 533	0.01%
650	3.125%	Matterhorn Telecom SA 19	15.09.2026	607 016	0.01%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 300	4.000%	Matterhorn Telecom SA 17	15.11.2027	2 169 475	0.04%
500	1.750%	McDonald's Corp. 16	03.05.2028	458 390	0.01%
8 720	2.375%	McDonald's Corp. 22	31.05.2029	8 108 292	0.15%
500	3.750%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 16	16.06.2026	486 450	0.01%
2 740	0.375%	Medtronic Global Holdings SCA 20	15.10.2028	2 320 780	0.04%
2 630	3.000%	Medtronic Global Holdings SCA 22	15.10.2028	2 549 075	0.05%
230	2.250%	Medtronic Global Holdings SCA 19	07.03.2039	183 289	0.00%
4 210	1.375%	Medtronic Global Holdings SCA 20	15.10.2040	2 830 467	0.05%
513	1.500%	Mercedes-Benz Group AG 17	03.07.2029	461 874	0.01%
4 428	2.125%	Mercedes-Benz Group AG 17	03.07.2037	3 769 689	0.07%
1 429	0.850%	Mercedes-Benz International Finance BV 17	28.02.2025	1 363 066	0.03%
2 800	0.500%	Merck Financial Services GmbH 20	16.07.2028	2 413 964	0.04%
4 455	1.750%	Merlin Properties Socimi SA 17	26.05.2025	4 232 918	0.08%
1 410	3.125%	Microsoft Corp. 13	06.12.2028	1 417 374	0.03%
4 610	4.029%	Mizuho Financial Group, Inc. 22	05.09.2032	4 533 151	0.08%
1 400	1.750%	MMS USA Holdings, Inc. 19	13.06.2031	1 192 408	0.02%
2 225	4.250%	Mobilux Finance SAS 21	15.07.2028	1 919 129	0.04%
805	1.625%	Mondi Finance PLC 18	27.04.2026	751 637	0.01%
1 100	6.690%	Mooney Group SpA 19	17.12.2026	1 092 113	0.02%
8 337	1.750%	Morgan Stanley 16	11.03.2024	8 216 113	0.15%
1 770	1.750%	Morgan Stanley 15	30.01.2025	1 703 289	0.03%
360	1.875%	Morgan Stanley 17	27.04.2027	330 750	0.01%
12 320	0.406%	Morgan Stanley 21	29.10.2027	10 749 693	0.20%
4 265	4.656%	Morgan Stanley 23	02.03.2029	4 291 955	0.08%
3 280	5.148%	Morgan Stanley 22	25.01.2034	3 444 951	0.06%
1 525	0.125%	Motability Operations Group PLC 21	20.07.2028	1 272 155	0.02%
3 200	1.250%	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 20	26.05.2041	2 448 224	0.05%
2 200	3.250%	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 18	26.05.2049	2 001 890	0.04%
1 725	6.718%	Multiversity SRL 21	30.10.2028	1 707 940	0.03%
1 700	1.625%	Mundys SpA 17	03.02.2025	1 622 123	0.03%
3 800	1.875%	Mundys SpA 17	13.07.2027	3 367 066	0.06%
3 000	1.875%	Mundys SpA 21	12.02.2028	2 563 920	0.05%
1 576	2.500%	Mytilineos Financial Partners SA 19	01.12.2024	1 534 914	0.03%
700	7.250%	National Bank of Greece SA 22	22.11.2027	731 101	0.01%
2 280	3.949%	National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC 22	20.09.2032	2 254 122	0.04%
2 030	0.823%	National Grid Electricity Transmission PLC 20	07.07.2032	1 549 438	0.03%
11 600	1.000%	National Grid North America, Inc. 17	12.07.2024	11 227 988	0.21%
2 751	0.410%	National Grid North America, Inc. 22	20.01.2026	2 507 619	0.05%
2 210	0.163%	National Grid PLC 21	20.01.2028	1 863 870	0.03%
2 495	0.250%	National Grid PLC 21	01.09.2028	2 070 351	0.04%
2 280	3.875%	National Grid PLC 23	16.01.2029	2 263 288	0.04%
600	0.553%	National Grid PLC 20	18.09.2029	485 994	0.01%
2 320	0.750%	National Grid PLC 21	01.09.2033	1 661 723	0.03%
10 590	2.000%	Nationwide Building Society 17	25.07.2029	10 135 159	0.19%
1 300	2.374%	Naturgy Finance BV 21	Perp.	1 147 601	0.02%
5 350	0.670%	NatWest Group PLC 21	14.09.2029	4 329 541	0.08%
4 390	1.000%	NatWest Markets PLC 19	28.05.2024	4 267 738	0.08%
200	3.625%	Netflix, Inc. 17	15.05.2027	195 656	0.00%
200	4.625%	Netflix, Inc. 18	15.05.2029	202 726	0.00%
100	3.875%	Netflix, Inc. 19	15.11.2029	97 695	0.00%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
4 392	0.500% Netherlands Government Bond 16 ^{a)}	15.07.2026	4 082 126	0.08%
14 400	0.750% Netherlands Government Bond 18 ^{a)}	15.07.2028	13 057 776	0.24%
15 000	0.250% Netherlands Government Bond 19 ^{a)}	15.07.2029	12 979 350	0.24%
10 000	0.500% Netherlands Government Bond 22 ^{a)}	15.07.2032	8 267 900	0.15%
800	5.500% Nexans SA 23	05.04.2028	824 720	0.02%
700	1.750% Nexi SpA 19	31.10.2024	677 565	0.01%
175	1.625% Nexi SpA 21	30.04.2026	160 015	0.00%
425	2.125% Nexi SpA 21	30.04.2029	355 300	0.01%
2 300	2.125% NGG Finance PLC 19	05.09.2082	1 986 441	0.04%
4 300	4.000% NH Hotel Group SA 21	02.07.2026	4 109 854	0.08%
4 347	7.500% Nidda Healthcare Holding GmbH 22	21.08.2026	4 333 568	0.08%
4 440	0.875% NN Group NV 21	23.11.2031	3 591 960	0.07%
3 210	4.625% NN Group NV 14	08.04.2044	3 190 034	0.06%
2 445	4.625% NN Group NV 17	13.01.2048	2 362 726	0.04%
275	3.125% Nobel Bidco BV 21	15.06.2028	217 616	0.00%
552	2.000% Nokia Oyj 19	11.03.2026	519 603	0.01%
975	3.125% Nokia Oyj 20	15.05.2028	920 595	0.02%
1 500	2.500% Nomad Foods Bondco PLC 21	24.06.2028	1 319 415	0.02%
2 170	0.500% Nordea Bank Abp 20	14.05.2027	1 919 061	0.04%
5 755	2.500% Nordea Bank Abp 22	23.05.2029	5 256 675	0.10%
990	3.625% OCI NV 20	15.10.2025	962 963	0.02%
3 180	0.600% OP Corporate Bank PLC 20	18.01.2027	2 785 171	0.05%
2 600	0.625% OP Corporate Bank PLC 22	27.07.2027	2 242 214	0.04%
5 350	0.375% OP Corporate Bank PLC 21	16.06.2028	4 426 108	0.08%
12 990	1.625% OP Corporate Bank PLC 20	09.06.2030	11 974 442	0.22%
185	8.125% Orange SA 03	28.01.2033	249 162	0.00%
800	0.625% Orange SA 21	16.12.2033	593 792	0.01%
200	1.375% Orange SA 19	04.09.2049	135 515	0.00%
7 086	5.000% Orange SA 14	Perp.	7 070 836	0.13%
2 270	5.250% Orange SA 14	Perp.	2 275 130	0.04%
7 000	2.375% Orange SA 19	Perp.	6 654 130	0.12%
2 000	3.375% Orano SA 19	23.04.2026	1 949 380	0.04%
2 600	2.875% Organon & Co./Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 21	30.04.2028	2 262 676	0.04%
1 690	1.750% Orsted AS 19	09.12.3019	1 443 429	0.03%
5 040	0.000% PACCAR Financial Europe BV 21	01.03.2026	4 559 890	0.08%
2 600	4.000% Paprec Holding SA 18	31.03.2025	2 554 890	0.05%
2 500	3.500% Paprec Holding SA 21	01.07.2028	2 226 700	0.04%
675	4.750% PCF GmbH 21	15.04.2026	523 193	0.01%
2 600	7.038% PCF GmbH 21	15.04.2026	2 349 828	0.04%
750	5.750% PeopleCert Wisdom Issuer PLC 21	15.09.2026	728 490	0.01%
1 800	2.375% Phoenix PIB Dutch Finance BV 20	05.08.2025	1 723 050	0.03%
2 725	3.875% Picard Groupe SAS 21	01.07.2026	2 511 932	0.05%
825	8.250% Piraeus Bank SA 22	28.01.2027	855 220	0.02%
113	3.750% Playtech PLC 18	12.10.2023	113 194	0.00%
3 500	4.250% Playtech PLC 19	07.03.2026	3 424 400	0.06%
500	5.875% Playtech PLC 23	28.06.2028	498 495	0.01%
1 100	6.913% PLT VII Finance Sarl 20	05.01.2026	1 100 033	0.02%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
5 490	2.875%	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 15 ^{a)}	15.10.2025	5 475 012	0.10%
6 870	2.875%	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 16 ^{a)}	21.07.2026	6 853 718	0.13%
450	3.500%	PPF Telecom Group BV 20	20.05.2024	450 234	0.01%
800	3.250%	PPF Telecom Group BV 20	29.09.2027	744 928	0.01%
3 843	3.875%	Primo Water Holdings, Inc. 20	31.10.2028	3 347 906	0.06%
1 900	3.000%	ProGroup AG 18	31.03.2026	1 786 019	0.03%
7 500	0.375%	Prologis Euro Finance LLC 20	06.02.2028	6 286 500	0.12%
2 445	3.875%	Prologis Euro Finance LLC 23	31.01.2030	2 375 440	0.04%
1 680	1.876%	Prologis International Funding II SA 15	17.04.2025	1 596 521	0.03%
5 965	1.750%	Prologis International Funding II SA 18	15.03.2028	5 283 916	0.10%
3 875	3.125%	Prologis International Funding II SA 22	01.06.2031	3 439 566	0.06%
515	1.625%	Prologis International Funding II SA 20	17.06.2032	394 001	0.01%
2 215	0.750%	Prologis International Funding II SA 21	23.03.2033	1 510 121	0.03%
1 500	4.375%	Public Power Corp. SA 21	30.03.2026	1 470 450	0.03%
2 200	3.375%	Public Power Corp. SA 21	31.07.2028	2 014 958	0.04%
3 500	2.000%	Q-Park Holding I BV 20	01.03.2027	2 997 505	0.06%
479	1.625%	RCI Banque SA 17	11.04.2025	457 905	0.01%
725	1.750%	RCI Banque SA 19	10.04.2026	674 671	0.01%
890	1.625%	RCI Banque SA 18	26.05.2026	820 233	0.02%
4 875	4.875%	Realty Income Corp. 23	06.07.2030	4 856 475	0.09%
1 560	3.750%	RELX Finance BV 23	12.06.2031	1 560 702	0.03%
815	1.000%	Renault SA 17	28.11.2025	765 456	0.01%
4 400	2.375%	Renault SA 20	25.05.2026	4 078 756	0.08%
1 900	2.000%	Renault SA 18	28.09.2026	1 731 470	0.03%
1 600	2.500%	Renault SA 21	02.06.2027	1 450 016	0.03%
200	2.500%	Renault SA 21	01.04.2028	177 822	0.00%
1 275	5.750%	Renk AG 20	15.07.2025	1 257 787	0.02%
500	2.250%	Repsol International Finance BV 14	10.12.2026	477 505	0.01%
852	1.200%	Republic of Austria Government Bond 15 ^{a)}	20.10.2025	816 046	0.02%
6 000	2.900%	Republic of Austria Government Bond 23 ^{a)}	20.02.2033	5 935 560	0.11%
10 000	1.500%	Republic of Austria Government Bond 16 ^{a)}	02.11.2086	6 078 500	0.11%
875	2.125%	Rexel SA 21	15.06.2028	773 824	0.01%
2 000	2.125%	Rexel SA 21	15.12.2028	1 761 280	0.03%
5 600	4.375%	Robert Bosch GmbH 23	02.06.2043	5 755 344	0.11%
1 900	3.204%	Roche Finance Europe BV 23	27.08.2029	1 897 207	0.04%
1 200	0.875%	Rolls-Royce PLC 18	09.05.2024	1 163 508	0.02%
1 400	4.625%	Rolls-Royce PLC 20	16.02.2026	1 380 260	0.03%
4 800	1.625%	Rolls-Royce PLC 18	09.05.2028	4 069 536	0.08%
6 030	0.125%	Royal Bank of Canada 19	23.07.2024	5 784 760	0.11%
500	1.875%	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR 17	23.10.2037	396 520	0.01%
7 020	2.750%	RWE AG 22	24.05.2030	6 463 454	0.12%
1 200	2.625%	Saipem Finance International BV 17	07.01.2025	1 162 968	0.02%
4 866	3.125%	Saipem Finance International BV 21	31.03.2028	4 389 716	0.08%
2 600	3.500%	Samsonite Finco Sarl 18	15.05.2026	2 516 696	0.05%
4 000	1.800%	Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV 17	06.07.2024	3 870 600	0.07%
7 910	3.530%	Santander U.K. Group Holdings PLC 22	25.08.2028	7 458 893	0.14%
500	1.625%	SAP SE 18	10.03.2031	444 220	0.01%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 300	1.875%	Schaeffler AG 19	26.03.2024	1 277 679	0.02%
2 200	2.750%	Schaeffler AG 20	12.10.2025	2 112 594	0.04%
1 763	2.875%	Schaeffler AG 19	26.03.2027	1 681 038	0.03%
3 200	3.375%	Schaeffler AG 20	12.10.2028	2 927 040	0.05%
1 225	4.375%	SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC 21	01.11.2026	1 106 065	0.02%
1 000	6.857%	SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC 21	01.11.2026	987 130	0.02%
1 400	2.250%	Seche Environnement SA 21	15.11.2028	1 212 456	0.02%
5 210	1.250%	Segro Capital Sarl 22	23.03.2026	4 724 063	0.09%
5 290	1.500%	SELP Finance Sarl 19	20.12.2026	4 682 655	0.09%
990	0.875%	Shell International Finance BV 19	08.11.2039	627 789	0.01%
400	4.500%	Sherwood Financing PLC 21	15.11.2026	344 028	0.01%
2 600	7.279%	Sherwood Financing PLC 21	15.11.2027	2 434 432	0.05%
5 600	3.375%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 23	24.08.2031	5 604 032	0.10%
900	2.125%	SIG Combibloc PurchaseCo Sarl 20	18.06.2025	870 147	0.02%
250	5.250%	SIG PLC 21	30.11.2026	213 163	0.00%
950	0.875%	Sika Capital BV 19	29.04.2027	852 882	0.02%
3 225	3.250%	Silgan Holdings, Inc. 18	15.03.2025	3 164 112	0.06%
2 400	2.250%	Silgan Holdings, Inc. 20	01.06.2028	2 073 216	0.04%
9 760	1.375%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 16	31.10.2028	9 637 805	0.18%
1 560	2.500%	Sky Ltd. 14	15.09.2026	1 496 867	0.03%
2 740	2.750%	Sky Ltd. 14	27.11.2029	2 613 823	0.05%
9 880	2.875%	Smurfit Kappa Acquisitions ULC 18	15.01.2026	9 541 808	0.18%
1 060	1.000%	Smurfit Kappa Treasury ULC 21	22.09.2033	791 354	0.01%
3 400	0.875%	Snam SpA 16	25.10.2026	3 087 812	0.06%
1 472	1.375%	Snam SpA 17	25.10.2027	1 342 773	0.02%
2 800	0.000%	Snam SpA 20	07.12.2028	2 266 684	0.04%
7 100	0.750%	Snam SpA 22	20.06.2029	5 884 196	0.11%
2 900	0.125%	Societe Generale SA 21	17.11.2026	2 619 193	0.05%
7 100	0.875%	Societe Generale SA 20	22.09.2028	6 078 523	0.11%
3 225	2.125%	SoftBank Group Corp. 21	06.07.2024	3 125 638	0.06%
2 600	3.125%	SoftBank Group Corp. 17	19.09.2025	2 449 954	0.05%
1 350	2.875%	SoftBank Group Corp. 21	06.01.2027	1 194 345	0.02%
1 900	5.000%	SoftBank Group Corp. 18	15.04.2028	1 772 681	0.03%
3 400	4.000%	SoftBank Group Corp. 17	19.09.2029	2 858 754	0.05%
1 150	3.875%	SoftBank Group Corp. 21	06.07.2032	875 000	0.02%
1 500	4.125%	Sogecap SA 14	Perp.	1 430 205	0.03%
6 452	4.400%	Spain Government Bond 13 ^{a)}	31.10.2023	6 465 936	0.12%
2 655	4.800%	Spain Government Bond 08 ^{a)}	31.01.2024	2 670 797	0.05%
5 808	2.750%	Spain Government Bond 14 ^{a)}	31.10.2024	5 756 890	0.11%
15 700	0.000%	Spain Government Bond 20 ^{a)}	31.01.2025	14 877 163	0.28%
6 600	1.600%	Spain Government Bond 15 ^{a)}	30.04.2025	6 389 724	0.12%
640	4.650%	Spain Government Bond 10 ^{a)}	30.07.2025	655 654	0.01%
3 080	2.150%	Spain Government Bond 15 ^{a)}	31.10.2025	3 000 536	0.06%
26 300	0.000%	Spain Government Bond 20 ^{a)}	31.01.2026	24 155 498	0.45%
4 150	1.950%	Spain Government Bond 16 ^{a)}	30.04.2026	3 997 280	0.07%
22 000	2.800%	Spain Government Bond 23	31.05.2026	21 646 680	0.40%
20 000	0.000%	Spain Government Bond 21 ^{a)}	31.01.2027	17 807 600	0.33%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
50	0.800%	Spain Government Bond 20 ^{a)}	30.07.2027	45 385	0.00%
39 500	0.800%	Spain Government Bond 22 ^{a)}	30.07.2029	34 239 785	0.64%
25 000	2.550%	Spain Government Bond 22 ^{a)}	31.10.2032	23 442 750	0.43%
19 000	3.150%	Spain Government Bond 23 ^{a)}	30.04.2033	18 634 060	0.35%
60 000	0.850%	Spain Government Bond 21 ^{a)}	30.07.2037	41 939 400	0.78%
3 000	3.900%	Spain Government Bond 23 ^{a)}	30.07.2039	3 068 640	0.06%
10 000	1.450%	Spain Government Bond 21 ^{a)}	31.10.2071	4 857 100	0.09%
400	2.000%	SPCM SA 20	01.02.2026	374 236	0.01%
1 800	2.625%	SPCM SA 20	01.02.2029	1 584 486	0.03%
250	4.000%	Spectrum Brands, Inc. 16	01.10.2026	240 535	0.00%
4 800	2.625%	SPIE SA 19	18.06.2026	4 587 888	0.09%
4 350	4.000%	SSE PLC 22	Perp.	4 010 439	0.07%
2 000	2.250%	Standard Industries, Inc. 19	21.11.2026	1 783 220	0.03%
3 660	0.625%	Stellantis NV 21	30.03.2027	3 225 192	0.06%
3 460	0.750%	Stellantis NV 21	18.01.2029	2 895 985	0.05%
1 130	4.375%	Stellantis NV 23	14.03.2030	1 133 333	0.02%
4 180	2.750%	Stellantis NV 22	01.04.2032	3 703 062	0.07%
2 300	3.750%	Stena International SA 20	01.02.2025	2 234 772	0.04%
600	7.250%	Stena International SA 23	15.02.2028	614 628	0.01%
4 900	0.050%	Svenska Handelsbanken AB 19	03.09.2026	4 302 984	0.08%
2 440	0.010%	Svenska Handelsbanken AB 20	02.12.2027	2 052 040	0.04%
8 160	1.625%	Svenska Handelsbanken AB 18	05.03.2029	7 929 725	0.15%
2 055	0.250%	Swedbank AB 19	09.10.2024	1 954 264	0.04%
580	0.750%	Swedbank AB 20	05.05.2025	543 524	0.01%
3 610	0.250%	Swedbank AB 21	02.11.2026	3 174 778	0.06%
12 505	0.300%	Swedbank AB 21	20.05.2027	11 015 529	0.20%
2 000	4.250%	Swedbank AB 23	11.07.2028	1 983 200	0.04%
5 900	2.714%	Swiss Re Finance U.K. PLC 20	04.06.2052	4 714 867	0.09%
250	3.500%	TeamSystem SpA 21	15.02.2028	219 460	0.00%
5 000	2.000%	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 20	15.07.2025	4 762 650	0.09%
700	2.500%	Telecom Italia SpA 17	19.07.2023	699 251	0.01%
2 500	4.000%	Telecom Italia SpA 19	11.04.2024	2 469 750	0.05%
3 850	2.750%	Telecom Italia SpA 19	15.04.2025	3 639 751	0.07%
5 400	3.000%	Telecom Italia SpA 16	30.09.2025	5 106 402	0.09%
1 800	2.875%	Telecom Italia SpA 18	28.01.2026	1 681 686	0.03%
1 600	2.375%	Telecom Italia SpA 17	12.10.2027	1 366 128	0.03%
5 225	6.875%	Telecom Italia SpA 23	15.02.2028	5 219 566	0.10%
2 925	1.625%	Telecom Italia SpA 21	18.01.2029	2 252 542	0.04%
6 800	1.875%	Teleperformance 18	02.07.2025	6 454 084	0.12%
12 100	3.750%	Teleperformance 22	24.06.2029	11 627 132	0.22%
500	2.125%	Teollisuuden Voima Oyj 15	04.02.2025	481 530	0.01%
200	1.125%	Teollisuuden Voima Oyj 19	09.03.2026	182 282	0.00%
1 500	2.625%	Teollisuuden Voima Oyj 22	31.03.2027	1 402 365	0.03%
625	7.500%	Tereos Finance Groupe I SA 20	30.10.2025	641 631	0.01%
1 925	4.750%	Tereos Finance Groupe I SA 22	30.04.2027	1 831 002	0.03%
850	7.250%	Tereos Finance Groupe I SA 23	15.04.2028	868 020	0.02%
1 100	1.125%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 16	15.10.2024	1 053 162	0.02%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
950	3.750%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 21	09.05.2027	861 175	0.02%
1 225	7.375%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 23	15.09.2029	1 251 484	0.02%
1 425	4.375%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 21	09.05.2030	1 218 988	0.02%
8 665	4.000%	Thames Water Utilities Finance PLC 23	18.04.2027	7 829 954	0.15%
3 850	0.000%	Thermo Fisher Scientific Finance I BV 21	18.11.2025	3 512 393	0.07%
5 030	0.800%	Thermo Fisher Scientific Finance I BV 21	18.10.2030	4 129 982	0.08%
1 940	1.625%	Thermo Fisher Scientific Finance I BV 21	18.10.2041	1 338 387	0.02%
2 000	0.125%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 19	01.03.2025	1 877 140	0.03%
3 043	1.400%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 17	23.01.2026	2 857 864	0.05%
4 305	1.375%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 16	12.09.2028	3 841 997	0.07%
2 300	1.950%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 17	24.07.2029	2 082 374	0.04%
1 900	2.875%	thyssenkrupp AG 19	22.02.2024	1 879 651	0.03%
500	2.500%	thyssenkrupp AG 15	25.02.2025	488 355	0.01%
3 400	4.375%	TK Elevator Midco GmbH 20	15.07.2027	3 054 560	0.06%
1 975	7.038%	TK Elevator Midco GmbH 20	15.07.2027	1 968 759	0.04%
1 500	3.750%	TMNL Holding BV 21	15.01.2029	1 311 405	0.02%
6 200	2.125%	TotalEnergies Capital Canada Ltd. 14	18.09.2029	5 648 324	0.10%
6 700	0.696%	TotalEnergies Capital International SA 19	31.05.2028	5 840 859	0.11%
800	1.375%	TotalEnergies Capital International SA 17	04.10.2029	699 808	0.01%
1 800	1.618%	TotalEnergies Capital International SA 20	18.05.2040	1 310 454	0.02%
1 629	3.369%	TotalEnergies SE 16	Perp.	1 533 394	0.03%
2 230	1.625%	TotalEnergies SE 21	Perp.	1 858 549	0.03%
8 085	1.750%	TotalEnergies SE 19	Perp.	7 835 901	0.15%
690	2.125%	TotalEnergies SE 21	Perp.	498 684	0.01%
895	1.450%	Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 19	16.05.2029	780 422	0.01%
2 500	0.000%	Traton Finance Luxembourg SA 21	14.06.2024	2 400 100	0.04%
3 700	0.125%	Traton Finance Luxembourg SA 21	24.03.2025	3 428 050	0.06%
3 400	1.250%	Traton Finance Luxembourg SA 21	24.03.2033	2 570 774	0.05%
1 425	3.750%	Trivium Packaging Finance BV 19	15.08.2026	1 408 270	0.03%
7 830	0.850%	U.S. Bancorp 17	07.06.2024	7 516 408	0.14%
3 400	0.500%	UBS AG 21	31.03.2031	2 614 634	0.05%
2 030	2.125%	UBS Group AG 16	04.03.2024	2 003 468	0.04%
11 300	1.250%	UBS Group AG 18	17.04.2025	10 941 112	0.20%
8 010	1.250%	UBS Group AG 17	17.07.2025	7 668 854	0.14%
2 030	1.000%	UBS Group AG 19	24.06.2027	1 800 955	0.03%
4 180	0.650%	UBS Group AG 20	14.01.2028	3 595 929	0.07%
3 710	0.250%	UBS Group AG 21	24.02.2028	3 036 449	0.06%
3 110	4.375%	UBS Group AG 23	11.01.2031	3 029 669	0.06%
3 240	0.875%	UBS Group AG 21	03.11.2031	2 402 266	0.04%
2 320	1.250%	UniCredit SpA 19	25.06.2025	2 245 992	0.04%
4 002	2.125%	UniCredit SpA 16	24.10.2026	3 764 001	0.07%
3 305	4.800%	UniCredit SpA 23	17.01.2029	3 311 643	0.06%
3 550	4.450%	UniCredit SpA 23	16.02.2029	3 445 736	0.06%
2 700	2.731%	UniCredit SpA 20	15.01.2032	2 364 282	0.04%
2 860	1.625%	UniCredit SpA 22	18.01.2032	2 262 575	0.04%
2 100	3.250%	Unilever Finance Netherlands BV 23	23.02.2031	2 075 094	0.04%
2 000	3.000%	Unipol Gruppo SpA 15	18.03.2025	1 953 460	0.04%
1 100	3.875%	UnipolSai Assicurazioni SpA 18	01.03.2028	1 053 976	0.02%
1 800	6.779%	United Group BV 19	15.05.2025	1 791 774	0.03%
2 800	3.125%	United Group BV 20	15.02.2026	2 450 224	0.05%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
325	5.904%	United Group BV 20	15.02.2026	311 942	0.01%
2 025	4.000%	United Group BV 20	15.11.2027	1 667 932	0.03%
400	3.625%	United Group BV 20	15.02.2028	319 476	0.01%
1 600	4.625%	United Group BV 21	15.08.2028	1 296 208	0.02%
800	7.357%	United Group BV 22	01.02.2029	738 552	0.01%
1 100	5.250%	United Group BV 22	01.02.2030	874 511	0.02%
4 200	4.000%	Universal Music Group NV 23	13.06.2031	4 196 976	0.08%
3 550	3.750%	Universal Music Group NV 22	30.06.2032	3 483 402	0.06%
1 000	3.250%	Valeo SA 14	22.01.2024	995 490	0.02%
1 600	5.375%	Valeo SA 22	28.05.2027	1 603 536	0.03%
1 000	1.000%	Valeo SA 21	03.08.2028	812 390	0.02%
3 300	8.500%	Vallourec SA 21	30.06.2026	3 303 234	0.06%
400	1.500%	Veolia Environnement SA 17	03.04.2029	352 560	0.01%
500	1.940%	Veolia Environnement SA 18	07.01.2030	449 635	0.01%
3 000	1.625%	Verallia SA 21	14.05.2028	2 646 210	0.05%
250	3.875%	Verisure Holding AB 20	15.07.2026	235 395	0.00%
1 175	3.250%	Verisure Holding AB 21	15.02.2027	1 049 157	0.02%
800	9.250%	Verisure Holding AB 22	15.10.2027	853 792	0.02%
2 975	7.125%	Verisure Holding AB 23	01.02.2028	2 994 308	0.06%
12 980	1.250%	Verizon Communications, Inc. 19	08.04.2030	10 922 021	0.20%
1 090	4.250%	Verizon Communications, Inc. 22	31.10.2030	1 105 391	0.02%
2 810	4.750%	Verizon Communications, Inc. 22	31.10.2034	2 951 989	0.05%
2 260	2.875%	Verizon Communications, Inc. 17	15.01.2038	1 933 023	0.04%
760	2.000%	Vesteda Finance BV 18	10.07.2026	709 202	0.01%
360	1.500%	Vesteda Finance BV 19	24.05.2027	325 102	0.01%
1 955	0.750%	Vesteda Finance BV 21	18.10.2031	1 480 932	0.03%
1 700	3.625%	Victoria PLC 21	24.08.2026	1 408 977	0.03%
2 600	3.750%	Victoria PLC 21	15.03.2028	2 054 182	0.04%
400	1.625%	Vinci SA 19	18.01.2029	361 788	0.01%
3 900	0.500%	Vinci SA 21	09.01.2032	3 043 053	0.06%
600	3.750%	Virgin Media Finance PLC 20	15.07.2030	474 822	0.01%
300	3.000%	Vivion Investments Sarl 19	08.08.2024	240 573	0.00%
1 725	3.250%	Vmed O2 U.K. Financing I PLC 20	31.01.2031	1 418 157	0.03%
2 900	1.250%	Volkswagen Bank GmbH 18	10.06.2024	2 818 829	0.05%
2 000	4.375%	Volkswagen Bank GmbH 23	03.05.2028	1 991 760	0.04%
4 780	3.000%	Volkswagen Financial Services AG 20	06.04.2025	4 677 851	0.09%
3 680	0.125%	Volkswagen Financial Services AG 21	12.02.2027	3 181 875	0.06%
5 800	1.125%	Volkswagen International Finance NV 17	02.10.2023	5 759 400	0.11%
2 600	3.125%	Volkswagen International Finance NV 22	28.03.2025	2 549 612	0.05%
1 700	4.250%	Volkswagen International Finance NV 22	15.02.2028	1 685 448	0.03%
100	3.300%	Volkswagen International Finance NV 13	22.03.2033	91 608	0.00%
55	3.500%	Volkswagen International Finance NV 15	Perp.	45 053	0.00%
5 200	3.375%	Volkswagen International Finance NV 18	Perp.	5 031 052	0.09%
3 800	3.500%	Volkswagen International Finance NV 20	Perp.	3 574 660	0.07%
900	3.875%	Volkswagen International Finance NV 17	Perp.	806 094	0.01%
4 200	4.375%	Volkswagen International Finance NV 22	Perp.	3 501 036	0.06%
3 440	0.500%	Volkswagen Leasing GmbH 21	12.01.2029	2 801 261	0.05%
800	2.125%	Volvo Car AB 19	02.04.2024	785 376	0.01%
535	2.000%	Volvo Car AB 17	24.01.2025	512 257	0.01%
2 185	2.500%	Volvo Car AB 20	07.10.2027	1 981 948	0.04%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 895	0.625%	Volvo Treasury AB 22	14.02.2025	2 742 520	0.05%
10 810	0.000%	Volvo Treasury AB 21	18.05.2026	9 691 057	0.18%
3 600	1.250%	Vonovia Finance BV 16	06.12.2024	3 421 944	0.06%
1 400	0.500%	Vonovia Finance BV 19	14.09.2029	1 051 526	0.02%
1 700	0.000%	Vonovia SE 21	01.12.2025	1 500 284	0.03%
6 400	0.250%	Vonovia SE 21	01.09.2028	4 985 536	0.09%
3 000	0.625%	Vonovia SE 21	24.03.2031	2 168 370	0.04%
4 000	0.750%	Vonovia SE 21	01.09.2032	2 751 160	0.05%
500	3.500%	VZ Secured Financing BV 22	15.01.2032	387 085	0.01%
1 776	5.875%	Webuild SpA 20	15.12.2025	1 755 132	0.03%
600	3.875%	Webuild SpA 22	28.07.2026	553 446	0.01%
800	3.625%	Webuild SpA 20	28.01.2027	711 440	0.01%
11 830	0.875%	Westpac Banking Corp. 16	17.04.2027	10 518 881	0.20%
1 500	2.250%	WMG Acquisition Corp. 21	15.08.2031	1 193 625	0.02%
5 250	1.375%	WPP Finance 2016 18	20.03.2025	5 003 985	0.09%
412	1.625%	WPP Finance Deutschland GmbH 15	23.03.2030	355 577	0.01%
587	2.250%	WPP Finance SA 14	22.09.2026	554 815	0.01%
4 075	4.125%	WPP Finance SA 23	30.05.2028	4 074 266	0.08%
3 800	2.000%	ZF Europe Finance BV 19	23.02.2026	3 466 702	0.06%
3 400	2.500%	ZF Europe Finance BV 19	23.10.2027	2 975 272	0.06%
400	3.000%	ZF Europe Finance BV 19	23.10.2029	338 652	0.01%
2 500	3.000%	ZF Finance GmbH 20	21.09.2025	2 373 925	0.04%
800	2.000%	ZF Finance GmbH 21	06.05.2027	698 224	0.01%
1 700	2.750%	ZF Finance GmbH 20	25.05.2027	1 518 474	0.03%
2 800	3.750%	ZF Finance GmbH 20	21.09.2028	2 524 144	0.05%
400	2.875%	Ziggo BV 19	15.01.2030	323 980	0.01%
HUF				16 675 585	0.31%
2 334 930	2.500%	Hungary Government Bond 18	24.10.2024	5 653 408	0.11%
591 720	5.500%	Hungary Government Bond 14	24.06.2025	1 471 828	0.03%
393 680	1.000%	Hungary Government Bond 19	26.11.2025	882 328	0.02%
254 880	1.500%	Hungary Government Bond 20	22.04.2026	561 836	0.01%
235 420	2.750%	Hungary Government Bond 17	22.12.2026	524 646	0.01%
296 450	3.000%	Hungary Government Bond 16	27.10.2027	662 125	0.01%
182 430	6.750%	Hungary Government Bond 11	22.10.2028	469 515	0.01%
183 320	2.000%	Hungary Government Bond 20	23.05.2029	373 535	0.01%
575 640	3.000%	Hungary Government Bond 19	21.08.2030	1 204 198	0.02%
1 148 980	3.250%	Hungary Government Bond 15	22.10.2031	2 390 740	0.04%
528 440	4.750%	Hungary Government Bond 22	24.11.2032	1 203 001	0.02%
342 820	2.250%	Hungary Government Bond 20	20.04.2033	630 338	0.01%
103 260	3.000%	Hungary Government Bond 18	27.10.2038	178 407	0.00%
273 300	4.000%	Hungary Government Bond 21	28.04.2051	469 680	0.01%
IDR				40 183 234	0.74%
23 577 000	11.000%	Indonesia Treasury Bond 06	15.09.2025	1 594 676	0.03%
86 621 000	1.000%	Indonesia Treasury Bond 20	15.04.2026	5 269 550	0.10%
30 785 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond 15	15.09.2026	2 026 954	0.04%
13 970 000	7.000%	Indonesia Treasury Bond 11	15.05.2027	885 999	0.02%
27 258 231	6.125%	Indonesia Treasury Bond 12	15.05.2028	1 675 644	0.03%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
33 283 000	6.125%	Indonesia Treasury Bond 12	15.05.2028	2 046 641	0.04%
48 530 000	6.375%	Indonesia Treasury Bond 22	15.08.2028	3 028 463	0.05%
20 828 000	9.000%	Indonesia Treasury Bond 13	15.03.2029	1 452 246	0.03%
8 342 000	8.250%	Indonesia Treasury Bond 18	15.05.2029	563 967	0.01%
19 004 000	7.000%	Indonesia Treasury Bond 19	15.09.2030	1 209 637	0.02%
12 674 000	6.500%	Indonesia Treasury Bond 20	15.02.2031	783 674	0.01%
21 609 000	8.750%	Indonesia Treasury Bond 15	15.05.2031	1 509 218	0.03%
53 123 000	6.375%	Indonesia Treasury Bond 21	15.04.2032	3 264 004	0.06%
13 278 000	8.250%	Indonesia Treasury Bond 11	15.06.2032	912 565	0.02%
14 131 000	7.500%	Indonesia Treasury Bond 16	15.08.2032	928 663	0.02%
14 116 000	7.000%	Indonesia Treasury Bond 22	15.02.2033	908 661	0.02%
96 340 000	7.000%	Indonesia Treasury Bond 22	15.02.2033	6 221 616	0.11%
22 315 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond 01	15.03.2034	1 561 712	0.03%
13 800 000	1.000%	Indonesia Treasury Bond 19	15.06.2035	914 908	0.02%
25 869 000	8.250%	Indonesia Treasury Bond 15	15.05.2036	1 805 591	0.03%
11 189 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond 18	15.04.2039	796 578	0.01%
12 842 000	0.000%	Indonesia Treasury Bond 21	15.06.2042	822 267	0.01%
MXN				34 962 485	0.65%
16 628	8.000%	Mexican Bonos 19	05.09.2024	860 373	0.01%
37 732	10.000%	Mexican Bonos 05	05.12.2024	2 002 889	0.04%
95 782	5.750%	Mexican Bonos 15	05.03.2026	4 666 639	0.09%
10 684	5.500%	Mexican Bonos 21	04.03.2027	506 928	0.01%
36 496	7.500%	Mexican Bonos 07	03.06.2027	1 852 122	0.03%
28 604	8.500%	Mexican Bonos 09	31.05.2029	1 512 933	0.03%
127 173	7.750%	Mexican Bonos 11	29.05.2031	6 438 875	0.12%
30 737	7.500%	Mexican Bonos 22	26.05.2033	1 515 822	0.03%
42 850	7.750%	Mexican Bonos 14	23.11.2034	2 141 464	0.04%
15 359	10.000%	Mexican Bonos 06	20.11.2036	908 977	0.02%
85 622	8.500%	Mexican Bonos 09	18.11.2038	4 466 483	0.08%
59 761	7.750%	Mexican Bonos 12	13.11.2042	2 868 737	0.05%
83 938	8.000%	Mexican Bonos 17	07.11.2047	4 108 342	0.08%
22 882	8.000%	Mexican Bonos 22	31.07.2053	1 111 901	0.02%
MYR				33 495 038	0.62%
18 919	4.181%	Malaysia Government Bond 14	15.07.2024	3 748 175	0.07%
21 726	4.059%	Malaysia Government Bond 17	30.09.2024	4 304 076	0.08%
5 888	3.882%	Malaysia Government Bond 18	14.03.2025	1 166 166	0.02%
6 059	3.955%	Malaysia Government Bond 15	15.09.2025	1 203 520	0.02%
6 068	3.906%	Malaysia Government Bond 19	15.07.2026	1 206 631	0.02%
1 995	3.900%	Malaysia Government Bond 16	30.11.2026	396 716	0.01%
4 066	3.502%	Malaysia Government Bond 07	31.05.2027	796 760	0.02%
5 946	3.899%	Malaysia Government Bond 17	16.11.2027	1 182 581	0.02%
4 021	3.733%	Malaysia Government Bond 13	15.06.2028	794 267	0.01%
5 985	3.885%	Malaysia Government Bond 19	15.08.2029	1 184 719	0.02%
3 833	4.498%	Malaysia Government Bond 10	15.04.2030	787 489	0.01%
4 493	2.632%	Malaysia Government Bond 20	15.04.2031	811 701	0.02%
3 863	4.232%	Malaysia Government Bond 11	30.06.2031	779 565	0.01%
24 383	0.000%	Malaysia Government Bond 22	15.07.2032	4 696 471	0.09%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
4 096	3.844%	Malaysia Government Bond 13	15.04.2033	803 041	0.02%
5 778	3.828%	Malaysia Government Bond 19	05.07.2034	1 124 784	0.02%
2 709	4.254%	Malaysia Government Bond 15	31.05.2035	543 918	0.01%
3 741	4.762%	Malaysia Government Bond 17	07.04.2037	790 921	0.01%
14 250	4.893%	Malaysia Government Bond 18	08.06.2038	3 078 491	0.06%
4 497	3.757%	Malaysia Government Bond 19	22.05.2040	842 343	0.02%
2 192	4.736%	Malaysia Government Bond 16	15.03.2046	464 512	0.01%
11 973	4.065%	Malaysia Government Bond 20	15.06.2050	2 309 371	0.04%
2 319	4.457%	Malaysia Government Bond 23	31.03.2053	478 820	0.01%
PEN				10 640 921	0.20%
5 253	8.200%	Peruvian Government International Bond 06	12.08.2026	1 411 658	0.03%
10 337	6.350%	Peruvian Government International Bond 16	12.08.2028	2 652 225	0.05%
8 699	6.950%	Peruvian Government International Bond 08	12.08.2031	2 240 071	0.04%
16 842	6.950%	Peruvian Government International Bond 08	12.08.2031	4 336 967	0.08%
PLN				28 210 054	0.52%
12 728	2.250%	Republic of Poland Government Bond 19	25.10.2024	2 740 149	0.05%
51 759	0.750%	Republic of Poland Government Bond 20	25.04.2025	10 695 025	0.20%
1 887	3.250%	Republic of Poland Government Bond 14	25.07.2025	405 396	0.01%
5 761	2.500%	Republic of Poland Government Bond 15	25.07.2026	1 187 465	0.02%
3 710	0.250%	Republic of Poland Government Bond 21	25.10.2026	703 034	0.01%
1 898	3.750%	Republic of Poland Government Bond 22	25.05.2027	400 313	0.01%
7 628	2.500%	Republic of Poland Government Bond 16	25.07.2027	1 528 068	0.03%
5 730	2.750%	Republic of Poland Government Bond 13	25.04.2028	1 141 532	0.02%
3 347	7.500%	Republic of Poland Government Bond 22	25.07.2028	815 993	0.01%
17 025	2.750%	Republic of Poland Government Bond 19	25.10.2029	3 279 921	0.06%
8 253	1.250%	Republic of Poland Government Bond 20	25.10.2030	1 388 589	0.03%
15 427	1.750%	Republic of Poland Government Bond 21	25.04.2032	2 544 229	0.05%
6 009	6.000%	Republic of Poland Government Bond 22	25.10.2033	1 380 340	0.02%
RON				5 894 353	0.11%
1 330	5.800%	Romania Government Bond 12	26.07.2027	260 384	0.01%
1 135	4.850%	Romania Government Bond 21	25.07.2029	208 409	0.00%
2 255	4.150%	Romania Government Bond 20	24.10.2030	389 546	0.01%
3 485	3.650%	Romania Government Bond 16	24.09.2031	571 409	0.01%
5 100	6.700%	Romania Government Bond 22	25.02.2032	1 025 337	0.02%
2 835	8.250%	Romania Government Bond 22	29.09.2032	628 482	0.01%
7 215	4.750%	Romania Government Bond 19	11.10.2034	1 227 623	0.02%
10 065	4.250%	Romania Government Bond 21	28.04.2036	1 583 163	0.03%
RUB				2 439 650	0.04%
31 229	7.950%	Russian Federal Bond - OFZ 18	07.10.2026	167 427	0.00%
142 151	8.150%	Russian Federal Bond - OFZ 12	03.02.2027	762 112	0.01%
87 897	7.050%	Russian Federal Bond - OFZ 13	19.01.2028	471 241	0.01%
100 972	6.900%	Russian Federal Bond - OFZ 18	23.05.2029	62 044	0.00%
81 988	8.500%	Russian Federal Bond - OFZ 16	17.09.2031	302 277	0.01%
87 908	7.700%	Russian Federal Bond - OFZ 17	23.03.2033	324 103	0.01%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
58 176	7.250%	Russian Federal Bond - OFZ 18	10.05.2034	214 486	0.00%
36 877	6.100%	Russian Federal Bond - OFZ 20	18.07.2035	135 960	0.00%
USD				1 557 373 152	28.89%
365	4.400%	AbbVie, Inc. 13	06.11.2042	299 849	0.01%
425	4.700%	AbbVie, Inc. 15	14.05.2045	356 100	0.01%
10 500	4.500%	Abu Dhabi Commercial Bank PJSC 22	14.09.2027	9 458 563	0.18%
1 705	3.875%	Abu Dhabi Government International Bond 20	16.04.2050	1 320 976	0.02%
1 173	6.000%	Academy Ltd. 20 ^{a)}	15.11.2027	1 039 389	0.02%
1 596	5.125%	AECOM 17	15.03.2027	1 416 578	0.03%
233	3.300%	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust 21	30.01.2032	174 690	0.00%
11 468	4.375%	AES Panama Generation Holdings SRL 20	31.05.2030	9 070 546	0.17%
265	3.450%	Alabama Power Co. 19	01.10.2049	179 238	0.00%
11 019	3.875%	Aldar Sukuk No. 2 Ltd. 19	22.10.2029	9 542 390	0.18%
140	4.750%	Alexandria Real Estate Equities, Inc. 23	15.04.2035	119 119	0.00%
5 451	3.400%	Alibaba Group Holding Ltd. 17	06.12.2027	4 643 741	0.09%
155	3.850%	Allstate Corp. 19	10.08.2049	110 861	0.00%
200	5.950%	Altria Group, Inc. 19	14.02.2049	173 910	0.00%
300	2.500%	Amazon.com, Inc. 20	03.06.2050	182 997	0.00%
135	3.950%	Amazon.com, Inc. 22	13.04.2052	107 736	0.00%
179	4.100%	Amazon.com, Inc. 22	13.04.2062	142 120	0.00%
339	4.250%	AMC Networks, Inc. 21	15.02.2029	167 480	0.00%
35	3.200%	American Airlines Pass-Through Trust 16	15.06.2028	28 746	0.00%
900	4.375%	American International Group, Inc. 20	30.06.2050	698 436	0.01%
1 000	3.125%	American Tower Corp. 16	15.01.2027	845 747	0.02%
350	2.700%	American Tower Corp. 21	15.04.2031	267 184	0.01%
149	4.450%	American Water Capital Corp. 22	01.06.2032	132 442	0.00%
280	3.750%	American Water Capital Corp. 17	01.09.2047	203 663	0.00%
1 253	5.875%	AmeriGas Partners LP/AmeriGas Finance Corp. 16	20.08.2026	1 085 883	0.02%
445	5.750%	AmeriGas Partners LP/AmeriGas Finance Corp. 17	20.05.2027	375 884	0.01%
200	3.375%	Amgen, Inc. 20	21.02.2050	134 590	0.00%
275	4.663%	Amgen, Inc. 17	15.06.2051	226 198	0.00%
750	7.000%	ams-OSRAM AG 20 ^{a)}	31.07.2025	607 988	0.01%
12 000	3.375%	AngloGold Ashanti Holdings PLC 21	01.11.2028	9 647 733	0.18%
5 433	3.750%	AngloGold Ashanti Holdings PLC 20	01.10.2030	4 265 725	0.08%
240	4.900%	Anheuser-Busch Cos. LLC/Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 19	01.02.2046	210 338	0.00%
200	4.350%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 20	01.06.2040	168 724	0.00%
255	4.600%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 18	15.04.2048	217 365	0.00%
535	2.600%	Aon Corp./Aon Global Holdings PLC 21	02.12.2031	405 693	0.01%
1 000	2.800%	Apple, Inc. 21	08.02.2061	621 906	0.01%
280	3.100%	Aptiv PLC 21	01.12.2051	161 740	0.00%
335	2.150%	Ares Capital Corp. 21	15.07.2026	267 014	0.01%
816	2.550%	AT&T, Inc. 21	01.12.2033	586 278	0.01%
150	4.750%	AT&T, Inc. 15	15.05.2046	121 555	0.00%
275	3.650%	AT&T, Inc. 20	01.06.2051	185 455	0.00%
349	3.500%	AT&T, Inc. 21	15.09.2053	226 802	0.00%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
580	5.875% ATI, Inc. 19	01.12.2027	517 173	0.01%
228	5.125% ATI, Inc. 21	01.10.2031	187 432	0.00%
640	1.700% Automatic Data Processing, Inc. 21	15.05.2028	515 860	0.01%
400	2.650% Avery Dennison Corp. 20	30.04.2030	308 660	0.01%
865	7.000% Bahrain Government International Bond 15	26.01.2026	809 936	0.02%
1 350	4.250% Bahrain Government International Bond 21	25.01.2028	1 144 913	0.02%
4 699	6.750% Bahrain Government International Bond 17	20.09.2029	4 288 536	0.08%
2 760	5.450% Bahrain Government International Bond 20	16.09.2032	2 262 643	0.04%
3 980	7.750% Bahrain Government International Bond 23	18.04.2035	3 701 399	0.07%
2 281	6.000% Bahrain Government International Bond 14	19.09.2044	1 671 757	0.03%
1 393	7.500% Bahrain Government International Bond 17	20.09.2047	1 167 145	0.02%
5 340	4.375% Baidu, Inc. 18	29.03.2028	4 698 220	0.09%
145	4.550% Baltimore Gas & Electric Co. 22	01.06.2052	118 410	0.00%
4 721	6.650% Banco Davivienda SA 21	Perp.	3 193 533	0.06%
7 887	4.375% Banco de Bogota SA 17	03.08.2027	6 678 357	0.12%
10 106	3.500% Banco de Credito e Inversiones SA 17	12.10.2027	8 589 727	0.16%
12 000	4.875% Banco do Brasil SA 22	11.01.2029	10 386 981	0.19%
8 419	4.125% Banco General SA 17	07.08.2027	7 274 986	0.14%
3 930	6.625% Banco Mercantil del Norte SA 21	Perp.	2 788 426	0.05%
3 000	6.750% Banco Mercantil del Norte SA 19	Perp.	2 646 544	0.05%
6 868	7.500% Banco Mercantil del Norte SA 19	Perp.	5 488 166	0.10%
600	2.749% Banco Santander SA 20	03.12.2030	430 191	0.01%
1 910	5.375% Bank Gospodarstwa Krajowego 23	22.05.2033	1 743 982	0.03%
11 974	3.255% Bank Hapoalim BM 21 ^{a)}	21.01.2032	9 422 470	0.17%
7 025	3.275% Bank Leumi Le-Israel BM 20 ^{a)}	29.01.2031	5 766 100	0.11%
2 181	7.129% Bank Leumi Le-Israel BM 23 ^{a)}	18.07.2033	1 982 970	0.04%
1 150	2.592% Bank of America Corp. 20	29.04.2031	887 176	0.02%
345	4.571% Bank of America Corp. 22	27.04.2033	297 854	0.01%
660	5.015% Bank of America Corp. 22	22.07.2033	592 137	0.01%
600	4.083% Bank of America Corp. 20	20.03.2051	456 594	0.01%
500	3.442% Bank of New York Mellon Corp. 17	07.02.2028	431 631	0.01%
450	4.967% Bank of New York Mellon Corp. 23	26.04.2034	403 602	0.01%
200	3.650% Barclays PLC 15	16.03.2025	175 796	0.00%
625	2.789% BAT Capital Corp. 19	06.09.2024	551 707	0.01%
175	5.282% BAT Capital Corp. 20	02.04.2050	133 788	0.00%
340	6.875% Bath & Body Works, Inc. 16	01.11.2035	286 360	0.01%
600	1.875% BBVA Bancomer SA 20	18.09.2025	507 762	0.01%
5 393	5.125% BBVA Bancomer SA 18	18.01.2033	4 329 722	0.08%
11 765	5.875% BBVA Bancomer SA 19	13.09.2034	9 665 845	0.18%
261	5.875% Beazer Homes USA, Inc. 18	15.10.2027	226 197	0.00%
435	7.250% Beazer Homes USA, Inc. 20	15.10.2029	389 458	0.01%
900	2.823% Becton Dickinson & Co. 20	20.05.2030	722 392	0.01%
600	6.125% Berkshire Hathaway Energy Co. 06	01.04.2036	575 439	0.01%
120	5.000% BHP Billiton Finance USA Ltd. 13	30.09.2043	109 491	0.00%
12 221	3.625% Bidvest Group U.K. PLC 21	23.09.2026	10 023 569	0.19%
590	3.250% Blackstone Private Credit Fund 22	15.03.2027	467 630	0.01%
459	4.893% BP Capital Markets America, Inc. 23	11.09.2033	416 630	0.01%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
4 166	4.500%	Braskem Netherlands Finance BV 19	31.01.2030	3 281 096	0.06%
8 585	7.250%	Braskem Netherlands Finance BV 23	13.02.2033	7 734 052	0.14%
1 731	4.250%	Brazilian Government International Bond 13	07.01.2025	1 559 216	0.03%
6 512	4.625%	Brazilian Government International Bond 17	13.01.2028	5 803 975	0.11%
2 900	4.500%	Brazilian Government International Bond 19	30.05.2029	2 518 720	0.05%
1 186	6.000%	Brazilian Government International Bond 23	20.10.2033	1 075 422	0.02%
6 259	5.000%	Brazilian Government International Bond 14	27.01.2045	4 495 980	0.08%
1 120	5.625%	Brazilian Government International Bond 16	21.02.2047	868 138	0.02%
500	4.350%	Bristol-Myers Squibb Co. 20	15.11.2047	416 425	0.01%
200	4.550%	Bristol-Myers Squibb Co. 20	20.02.2048	171 129	0.00%
946	3.875%	Broadcom Corp./Broadcom Cayman Finance Ltd. 18	15.01.2027	827 633	0.02%
350	2.400%	Brunswick Corp. 21	18.08.2031	246 338	0.00%
590	6.875%	Burford Capital Global Finance LLC 22	15.04.2030	495 708	0.01%
335	4.150%	Burlington Northern Santa Fe LLC 15	01.04.2045	267 770	0.01%
265	2.800%	Camden Property Trust 20	15.05.2030	211 682	0.00%
5 457	5.750%	Canacol Energy Ltd. 21	24.11.2028	4 292 622	0.08%
104	3.200%	Canadian National Railway Co. 16	02.08.2046	71 015	0.00%
325	4.300%	Canadian Pacific Railway Co. 23	15.05.2043	262 821	0.01%
11 715	3.900%	CAP SA 21	27.04.2031	7 813 076	0.15%
1 013	1.878%	Capital One Financial Corp. 21	02.11.2027	800 047	0.01%
975	7.625%	Carpenter Technology Corp. 22	15.03.2030	911 835	0.02%
11 561	5.125%	Cemex SAB de CV 21	Perp.	9 464 122	0.18%
130	5.300%	CenterPoint Energy Houston Electric LLC 23	01.04.2053	121 990	0.00%
1 365	5.373%	CenterPoint Energy, Inc. 21	13.05.2024	1 250 169	0.02%
14 695	5.250%	Central American Bottling Corp./CBC Bottling Holdco SL/Beliv Holdco SL 22	27.04.2029	12 495 056	0.23%
895	5.853%	Charles Schwab Corp. 23	19.05.2034	833 334	0.02%
1 255	2.250%	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 21	15.01.2029	958 585	0.02%
250	5.125%	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 19	01.07.2049	180 428	0.00%
125	4.800%	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 19	01.03.2050	86 409	0.00%
1 510	3.125%	Chile Government International Bond 16	21.01.2026	1 327 443	0.02%
4 067	2.550%	Chile Government International Bond 20	27.01.2032	3 194 961	0.06%
1 175	2.550%	Chile Government International Bond 21	27.07.2033	882 424	0.02%
1 295	3.500%	Chile Government International Bond 22	31.01.2034	1 048 499	0.02%
953	3.500%	Chile Government International Bond 19	25.01.2050	659 107	0.01%
7 469	4.962%	Cibanco SA Ibm/PLA Administradora Industrial S de Real de CV 19	18.07.2029	6 472 629	0.12%
415	3.668%	Citigroup, Inc. 17	24.07.2028	356 227	0.01%
500	2.666%	Citigroup, Inc. 20	29.01.2031	388 089	0.01%
200	6.174%	Citigroup, Inc. 23	25.05.2034	184 618	0.00%
660	3.878%	Citigroup, Inc. 18	24.01.2039	508 303	0.01%
2 349	3.500%	CK Hutchison International 17 Ltd. 17	05.04.2027	2 047 333	0.04%
645	2.750%	CK Hutchison International 19 II Ltd. 19	06.09.2029	521 835	0.01%
780	4.500%	Colombia Government International Bond 15	28.01.2026	681 610	0.01%
3 410	3.875%	Colombia Government International Bond 17	25.04.2027	2 836 832	0.05%
1 050	4.500%	Colombia Government International Bond 18	15.03.2029	845 110	0.02%
3 048	3.000%	Colombia Government International Bond 20	30.01.2030	2 180 982	0.04%
2 130	3.125%	Colombia Government International Bond 20	15.04.2031	1 482 604	0.03%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3 085	7.500%	Colombia Government International Bond 23	02.02.2034	2 777 178	0.05%
4 070	6.125%	Colombia Government International Bond 09	18.01.2041	3 052 574	0.06%
830	4.125%	Colombia Government International Bond 21	22.02.2042	486 482	0.01%
3 682	5.625%	Colombia Government International Bond 14	26.02.2044	2 529 375	0.05%
6 202	5.000%	Colombia Government International Bond 15	15.06.2045	3 959 387	0.07%
3 089	5.200%	Colombia Government International Bond 19	15.05.2049	1 977 356	0.04%
160	2.887%	Comcast Corp. 22	01.11.2051	98 543	0.00%
858	2.987%	Comcast Corp. 22	01.11.2063	498 922	0.01%
990	4.375%	Commercial Metals Co. 22	15.03.2032	790 766	0.01%
287	4.187%	CommonSpirit Health 19	01.10.2049	216 418	0.00%
377	5.300%	ConocoPhillips Co. 23	15.05.2053	351 961	0.01%
241	2.650%	Consumers Energy Co. 21	15.08.2052	142 236	0.00%
250	4.500%	Continuum Energy Levanter Pte. Ltd. 21	09.02.2027	213 860	0.00%
78	8.250%	CoreCivic, Inc. 21	15.04.2026	72 392	0.00%
1 690	2.400%	Corp Financiera de Desarrollo S.A. 20	28.09.2027	1 356 585	0.03%
10 738	3.625%	Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV 21	13.05.2031	8 210 975	0.15%
925	3.625%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 17	01.08.2027	802 952	0.02%
1 142	3.000%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 19	30.09.2029	924 863	0.02%
1 980	3.150%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 20	14.01.2030	1 612 366	0.03%
4 505	5.125%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 23	02.02.2033	4 081 297	0.08%
1 222	4.875%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 14	04.11.2044	1 014 092	0.02%
2 724	3.700%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 19	30.01.2050	1 894 141	0.04%
1 168	4.375%	Costa Rica Government International Bond 13	30.04.2025	1 046 468	0.02%
681	6.125%	Costa Rica Government International Bond 19	19.02.2031	621 370	0.01%
425	5.625%	Costa Rica Government International Bond 13	30.04.2043	336 673	0.01%
859	7.000%	Costa Rica Government International Bond 14	04.04.2044	769 305	0.01%
1 109	7.158%	Costa Rica Government International Bond 15	12.03.2045	1 010 115	0.02%
600	5.500%	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC 21 ^{a)}	15.06.2031	495 481	0.01%
325	5.750%	Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp. 17	01.04.2025	294 418	0.01%
625	3.700%	Crown Castle, Inc. 16	15.06.2026	544 959	0.01%
3 000	6.750%	CSN Inova Ventures 20	28.01.2028	2 554 206	0.05%
9 759	4.625%	CSN Resources SA 21	10.06.2031	6 837 112	0.13%
300	3.800%	CSX Corp. 16	01.11.2046	223 059	0.00%
135	5.250%	CVS Health Corp. 23	30.01.2031	123 427	0.00%
550	4.875%	CVS Health Corp. 15	20.07.2035	480 012	0.01%
135	5.125%	CVS Health Corp. 15	20.07.2045	114 666	0.00%
140	5.050%	CVS Health Corp. 18	25.03.2048	118 451	0.00%
74	6.000%	CVS Health Corp. 23	01.06.2063	69 815	0.00%
2 786	1.550%	DAE Funding LLC 21	01.08.2024	2 423 972	0.05%
975	8.500%	Danaos Corp. 21 ^{a)}	01.03.2028	895 659	0.02%
10 443	7.750%	Dar Al-Arkan Sukuk Co. Ltd. 22	07.02.2026	9 675 709	0.18%
295	2.222%	Deutsche Bank AG 20	18.09.2024	267 203	0.01%
800	2.129%	Deutsche Bank AG 20	24.11.2026	652 209	0.01%
1 200	5.750%	Development Bank of Kazakhstan JSC 22	12.05.2025	1 109 499	0.02%
100	5.000%	Devon Energy Corp. 15	15.06.2045	79 601	0.00%
300	5.550%	Digital Realty Trust LP 22	15.01.2028	272 205	0.01%
400	3.600%	Digital Realty Trust LP 19	01.07.2029	326 830	0.01%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
307	4.000%	Discovery Communications LLC 21	15.09.2055	187 371	0.00%
1 569	5.500%	Dominican Republic International Bond 15	27.01.2025	1 419 276	0.03%
5 612	6.000%	Dominican Republic International Bond 18	19.07.2028	5 014 945	0.09%
1 475	4.500%	Dominican Republic International Bond 20	30.01.2030	1 186 611	0.02%
1 787	4.875%	Dominican Republic International Bond 20	23.09.2032	1 398 348	0.03%
1 125	6.000%	Dominican Republic International Bond 22	22.02.2033	952 991	0.02%
1 182	6.850%	Dominican Republic International Bond 15	27.01.2045	986 358	0.02%
1 740	6.500%	Dominican Republic International Bond 18	15.02.2048	1 382 877	0.03%
3 040	6.400%	Dominican Republic International Bond 19	05.06.2049	2 376 103	0.04%
1 100	3.750%	DP World Crescent Ltd. 19	30.01.2030	945 365	0.02%
261	5.625%	DP World Ltd. 18	25.09.2048	224 338	0.00%
3 225	4.700%	DP World Ltd. 19	30.09.2049	2 515 204	0.05%
10 104	6.000%	DP World Salaam 20	Perp.	9 184 079	0.17%
180	4.250%	Duke Energy Carolinas LLC 11	15.12.2041	143 117	0.00%
350	3.750%	Duke Energy Corp. 16	01.09.2046	244 243	0.00%
65	5.950%	Duke Energy Florida LLC 22	15.11.2052	64 962	0.00%
250	2.750%	Ecolab, Inc. 21	18.08.2055	147 651	0.00%
15 173	5.875%	Ecopetrol SA 13	18.09.2023	13 895 460	0.26%
2 132	4.125%	Ecopetrol SA 14	16.01.2025	1 878 934	0.04%
3 436	4.625%	Ecopetrol SA 21	02.11.2031	2 424 442	0.05%
3 165	5.875%	Ecopetrol SA 21	02.11.2051	1 924 789	0.04%
3 370	5.250%	Egypt Government International Bond 20	06.10.2025	2 359 246	0.04%
2 343	7.600%	Egypt Government International Bond 19	01.03.2029	1 398 541	0.03%
4 590	7.625%	Egypt Government International Bond 20	29.05.2032	2 457 521	0.05%
6 870	7.300%	Egypt Government International Bond 21	30.09.2033	3 487 705	0.06%
1 006	7.903%	Egypt Government International Bond 18	21.02.2048	476 324	0.01%
2 853	8.700%	Egypt Government International Bond 19	01.03.2049	1 418 367	0.03%
1 753	8.875%	Egypt Government International Bond 20	29.05.2050	871 213	0.02%
670	8.150%	Egypt Government International Bond 19	20.11.2059	320 783	0.01%
2 260	7.500%	Egypt Government International Bond 21	16.02.2061	1 046 912	0.02%
380	4.375%	Elevance Health, Inc. 17	01.12.2047	304 498	0.01%
12 163	3.950%	Embotelladora Andina SA 20	21.01.2050	8 636 619	0.16%
4 920	5.625%	Emirates NBD Bank PJSC 22	21.10.2027	4 641 259	0.09%
980	3.650%	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA 20	07.05.2030	825 850	0.02%
12 310	3.050%	Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA 21	14.09.2032	8 904 945	0.17%
24 559	3.450%	Empresa Nacional del Petroleo 21	16.09.2031	18 885 663	0.35%
1 135	6.150%	Empresa Nacional del Petroleo 23	10.05.2033	1 042 473	0.02%
340	4.500%	Encompass Health Corp. 19	01.02.2028	291 325	0.01%
1 949	4.625%	Encompass Health Corp. 20	01.04.2031	1 586 139	0.03%
11 495	4.500%	Energear Israel Finance Ltd. 21	30.03.2024	10 434 528	0.19%
3 605	4.875%	Energear Israel Finance Ltd. 21	30.03.2026	3 076 133	0.06%
905	6.500%	Energear PLC 21	30.04.2027	758 466	0.01%
467	4.050%	Energy Transfer LP 15	15.03.2025	416 499	0.01%
500	4.000%	Energy Transfer LP 17	01.10.2027	430 486	0.01%
300	5.150%	Energy Transfer LP 13	01.02.2043	235 163	0.00%
5 586	4.500%	Engie Energia Chile SA 14	29.01.2025	4 960 838	0.09%
6 787	3.400%	Engie Energia Chile SA 20	28.01.2030	5 186 921	0.10%
55	4.850%	Enterprise Products Operating LLC 13	15.03.2044	46 631	0.00%
290	4.200%	Enterprise Products Operating LLC 19	31.01.2050	223 566	0.00%
185	2.650%	Essex Portfolio LP 20	15.03.2032	136 852	0.00%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
325	4.700%	Exelon Corp. 20	15.04.2050	264 418	0.01%
4 705	3.375%	Export-Import Bank of India 16	05.08.2026	4 057 037	0.08%
250	3.482%	Exxon Mobil Corp. 20	19.03.2030	215 208	0.00%
250	4.327%	Exxon Mobil Corp. 20	19.03.2050	208 513	0.00%
355	4.100%	FedEx Corp. 15	01.02.2045	264 255	0.01%
145	5.100%	Fidelity National Information Services, Inc. 22	15.07.2032	129 124	0.00%
870	3.650%	Fifth Third Bancorp 19	25.01.2024	786 548	0.01%
1 070	3.625%	Finance Department Government of Sharjah 21	10.03.2033	807 717	0.02%
900	3.950%	Florida Power & Light Co. 18	01.03.2048	695 846	0.01%
335	2.400%	Flowers Foods, Inc. 21	15.03.2031	251 370	0.00%
2 310	4.625%	Fondo Mivivienda SA 22	12.04.2027	2 056 302	0.04%
840	9.625%	Ford Motor Co. 20	22.04.2030	896 151	0.02%
200	5.125%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	16.06.2025	178 363	0.00%
2 016	7.350%	Ford Motor Credit Co. LLC 22	04.11.2027	1 894 504	0.04%
200	5.113%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	03.05.2029	170 354	0.00%
1 498	7.350%	Ford Motor Credit Co. LLC 23	06.03.2030	1 404 797	0.03%
11 169	4.763%	Freeport Indonesia PT 22	14.04.2027	9 937 233	0.18%
3 407	5.315%	Freeport Indonesia PT 22	14.04.2032	2 961 403	0.06%
150	10.500%	FTAI Infra Escrow Holdings LLC 22	01.06.2027	138 036	0.00%
4 055	5.000%	Gaci First Investment Co. 22	13.10.2027	3 703 875	0.07%
10 000	4.875%	Gaci First Investment Co. 23	14.02.2035	8 779 557	0.16%
225	3.625%	Gartner, Inc. 21 ^{a)}	15.06.2029	182 349	0.00%
11 900	3.614%	GCC SAB de CV 22	20.04.2032	9 257 455	0.17%
800	4.000%	General Motors Financial Co., Inc. 16	06.10.2026	696 388	0.01%
900	3.850%	General Motors Financial Co., Inc. 18	05.01.2028	763 936	0.01%
5 994	5.500%	Geopark Ltd. 20	17.01.2027	4 541 099	0.08%
385	4.000%	Gilead Sciences, Inc. 16	01.09.2036	318 904	0.01%
200	7.000%	Global Partners LP/GLP Finance Corp. 20	01.08.2027	178 863	0.00%
899	6.875%	Global Partners LP/GLP Finance Corp. 21	15.01.2029	767 504	0.01%
205	5.950%	Global Payments, Inc. 22	15.08.2052	180 609	0.00%
8 358	5.125%	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. 19	15.05.2024	7 609 761	0.14%
2 530	6.125%	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. 19	15.05.2029	2 350 859	0.04%
1 025	1.431%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	09.03.2027	840 857	0.02%
870	2.908%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	21.07.2042	565 643	0.01%
11 047	4.300%	Greenko Power II Ltd. 21	13.12.2028	8 859 123	0.16%
7 570	6.510%	Greensaif Pipelines Bidco Sarl 23	23.02.2042	7 205 375	0.13%
4 021	3.875%	Grupo Bimbo SAB de CV 14	27.06.2024	3 613 997	0.07%
1 275	4.500%	Guatemala Government Bond 16	03.05.2026	1 119 966	0.02%
1 380	4.375%	Guatemala Government Bond 17	05.06.2027	1 197 830	0.02%
2 020	4.875%	Guatemala Government Bond 13	13.02.2028	1 763 695	0.03%
426	5.375%	Guatemala Government Bond 20	24.04.2032	371 596	0.01%
1 505	6.125%	Guatemala Government Bond 19	01.06.2050	1 271 014	0.02%
31	3.800%	Halliburton Co. 15	15.11.2025	27 471	0.00%
300	4.750%	Halliburton Co. 13	01.08.2043	241 394	0.00%
498	5.500%	Harbour Energy PLC 21 ^{a)}	15.10.2026	420 703	0.01%
442	7.250%	Hecla Mining Co. 20	15.02.2028	402 001	0.01%
1 463	4.875%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 19	15.01.2030	1 251 850	0.02%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
225	4.875%	Hilton Worldwide Finance LLC/Hilton Worldwide Finance Corp. 17	01.04.2027	200 343	0.00%
400	3.300%	Home Depot, Inc. 20	15.04.2040	298 174	0.01%
225	3.500%	Home Depot, Inc. 16	15.09.2056	159 119	0.00%
805	4.000%	Host Hotels & Resorts LP 15	15.06.2025	709 647	0.01%
279	5.125%	Howmet Aerospace, Inc. 14	01.10.2024	253 598	0.00%
325	5.900%	Howmet Aerospace, Inc. 07	01.02.2027	301 103	0.01%
391	6.750%	Howmet Aerospace, Inc. 98	15.01.2028	372 056	0.01%
339	3.803%	HSBC Holdings PLC 19	11.03.2025	304 749	0.01%
920	7.390%	HSBC Holdings PLC 22	03.11.2028	891 506	0.02%
275	2.300%	Hubbell, Inc. 21	15.03.2031	208 130	0.00%
750	5.250%	Hughes Satellite Systems Corp. 17	01.08.2026	646 175	0.01%
1 865	6.125%	Hungary Government Bond 23	22.05.2028	1 737 561	0.03%
4 610	5.250%	Hungary Government International Bond 22	16.06.2029	4 124 533	0.08%
4 066	2.125%	Hungary Government International Bond 21	22.09.2031	2 895 170	0.05%
738	7.625%	Hungary Government International Bond 11	29.03.2041	766 722	0.01%
660	3.125%	Hungary Government International Bond 21	21.09.2051	378 807	0.01%
1 245	6.750%	Hungary Government International Bond 23	25.09.2052	1 181 106	0.02%
340	2.625%	IDEX Corp. 21	15.06.2031	260 818	0.00%
344	6.000%	IHO Verwaltungs GmbH 19 ^{a)}	15.05.2027	297 457	0.01%
700	6.375%	IHO Verwaltungs GmbH 19 ^{a)}	15.05.2029	600 473	0.01%
9 246	5.625%	IHS Holding Ltd. 21	29.11.2026	7 421 205	0.14%
2 047	6.250%	IHS Holding Ltd. 21	29.11.2028	1 545 588	0.03%
455	6.125%	Imperial Brands Finance PLC 22 ^{a)}	27.07.2027	418 466	0.01%
11 150	3.398%	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 21	09.06.2031	8 648 963	0.16%
7 182	4.745%	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 21	09.06.2051	4 953 538	0.09%
1 516	4.750%	Indonesia Government International Bond 15	08.01.2026	1 392 385	0.03%
2 323	4.350%	Indonesia Government International Bond 16	08.01.2027	2 095 618	0.04%
1 580	3.500%	Indonesia Government International Bond 17	11.01.2028	1 368 401	0.03%
1 020	4.550%	Indonesia Government International Bond 23	11.01.2028	924 236	0.02%
5 272	2.850%	Indonesia Government International Bond 20	14.02.2030	4 306 319	0.08%
2 574	5.250%	Indonesia Government International Bond 12	17.01.2042	2 384 878	0.04%
300	5.250%	Indonesia Government International Bond 16	08.01.2047	276 448	0.01%
3 118	4.350%	Indonesia Government International Bond 17	11.01.2048	2 547 299	0.05%
11 111	4.150%	Industrias Penoles SAB de CV 19	12.09.2029	9 443 227	0.18%
350	2.900%	Ingredion, Inc. 20	01.06.2030	277 838	0.01%
12 046	3.250%	InRetail Consumer 21	22.03.2028	9 494 365	0.18%
200	6.375%	Instituto Costarricense de Electricidad 13	15.05.2043	155 591	0.00%
215	3.050%	Intel Corp. 21	12.08.2051	132 295	0.00%
160	5.700%	Intel Corp. 23	10.02.2053	149 472	0.00%
5 814	4.500%	Interchile SA 21	30.06.2056	4 432 388	0.08%
10 236	3.825%	Interconexion Electrica SA ESP 21	26.11.2033	7 844 845	0.15%
750	4.650%	Interpublic Group of Cos., Inc. 18	01.10.2028	663 870	0.01%
6 801	3.000%	Inversiones CMPC SA 21	06.04.2031	5 152 488	0.10%
825	9.000%	Ithaca Energy North Sea PLC 21 ^{a)}	15.07.2026	707 019	0.01%
722	6.375%	Ivory Coast Government International Bond 15	03.03.2028	641 150	0.01%
958	5.750%	Ivory Coast Government International Bond 10	31.12.2032	821 495	0.02%
1 244	6.125%	Ivory Coast Government International Bond 17	15.06.2033	1 000 285	0.02%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 889	6.125%	Ivory Coast Government International Bond 17	15.06.2033	1 518 922	0.03%
1 400	5.875%	Jaguar Land Rover Automotive PLC 20 ^{a)}	15.01.2028	1 164 720	0.02%
3 483	6.750%	Jamaica Government International Bond 15	28.04.2028	3 346 680	0.06%
425	3.550%	Johnson & Johnson 16	01.03.2036	351 375	0.01%
960	4.950%	Jordan Government International Bond 20	07.07.2025	853 590	0.02%
1 853	5.750%	Jordan Government International Bond 16	31.01.2027	1 636 075	0.03%
2 684	5.850%	Jordan Government International Bond 20	07.07.2030	2 260 021	0.04%
791	7.375%	Jordan Government International Bond 17	10.10.2047	626 405	0.01%
500	2.301%	JPMorgan Chase & Co. 19	15.10.2025	437 163	0.01%
1 220	3.782%	JPMorgan Chase & Co. 17	01.02.2028	1 066 219	0.02%
750	4.851%	JPMorgan Chase & Co. 22	25.07.2028	678 650	0.01%
230	4.203%	JPMorgan Chase & Co. 18	23.07.2029	200 734	0.00%
375	2.739%	JPMorgan Chase & Co. 19	15.10.2030	296 686	0.01%
215	2.580%	JPMorgan Chase & Co. 21	22.04.2032	163 747	0.00%
215	2.545%	JPMorgan Chase & Co. 21	08.11.2032	161 703	0.00%
85	4.586%	JPMorgan Chase & Co. 22	26.04.2033	74 315	0.00%
550	3.157%	JPMorgan Chase & Co. 21	22.04.2042	381 844	0.01%
1 194	4.875%	Kazakhstan Government International Bond 14	14.10.2044	990 243	0.02%
2 432	4.750%	KazMunayGas National Co. JSC 17	19.04.2027	2 120 877	0.04%
948	7.250%	KB Home 22	15.07.2030	885 350	0.02%
290	5.500%	Kinder Morgan Energy Partners LP 14	01.03.2044	243 127	0.00%
220	4.950%	KLA Corp. 22	15.07.2052	198 792	0.00%
4 883	3.200%	Klabn Austria GmbH 21	12.01.2031	3 591 488	0.07%
2 445	7.000%	Klabn Austria GmbH 19	03.04.2049	2 163 791	0.04%
550	5.200%	Kraft Heinz Foods Co. 16	15.07.2045	479 992	0.01%
245	3.550%	Lear Corp. 21	15.01.2052	151 188	0.00%
8 571	3.421%	Lenovo Group Ltd. 20	02.11.2030	6 611 766	0.12%
10 737	6.125%	Leviathan Bond Ltd. 20 ^{a)}	30.06.2025	9 649 967	0.18%
2 601	6.750%	Leviathan Bond Ltd. 20 ^{a)}	30.06.2030	2 225 760	0.04%
8 020	10.875%	Liberty Costa Rica Senior Secured Finance 23	15.01.2031	7 302 020	0.14%
1 535	3.870%	Lloyds Banking Group PLC 20	09.07.2025	1 370 778	0.03%
3 892	3.950%	Longfor Group Holdings Ltd. 19	16.09.2029	2 653 837	0.05%
595	4.250%	Lowe's Cos., Inc. 22	01.04.2052	446 577	0.01%
175	4.875%	LYB International Finance BV 14	15.03.2044	141 060	0.00%
175	3.625%	LYB International Finance III LLC 20	01.04.2051	111 714	0.00%
975	4.950%	M/I Homes, Inc. 20	01.02.2028	833 692	0.02%
7 836	6.375%	MAF Global Securities Ltd. 18	Perp.	7 003 198	0.13%
4 129	4.638%	MAF Sukuk Ltd. 19	14.05.2029	3 706 297	0.07%
335	2.450%	Magna International, Inc. 20	15.06.2030	260 474	0.00%
1 160	6.125%	Magyar Export-Import Bank Zrt 23	04.12.2027	1 054 026	0.02%
990	3.500%	McDonald's Corp. 17	01.03.2027	866 309	0.02%
1 270	3.000%	MDGH GMTN RSC Ltd. 17	19.04.2024	1 137 994	0.02%
1 405	3.375%	MDGH GMTN RSC Ltd. 22	28.03.2032	1 167 463	0.02%
1 438	3.700%	MDGH GMTN RSC Ltd. 19	07.11.2049	1 055 223	0.02%
6 044	6.375%	Medco Bell Pte. Ltd. 20	30.01.2027	5 234 125	0.10%
5 886	6.950%	Medco Laurel Tree Pte. Ltd. 21	12.11.2028	4 970 027	0.09%
225	4.375%	Medtronic, Inc. 15	15.03.2035	198 138	0.00%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
11 448	2.625%	MEGlobal BV 21	28.04.2028	9 192 185	0.17%
3 436	3.050%	Meituan 20	28.10.2030	2 499 996	0.05%
2 918	5.625%	Melco Resorts Finance Ltd. 19	17.07.2027	2 425 443	0.05%
3 528	5.750%	Melco Resorts Finance Ltd. 20	21.07.2028	2 836 531	0.05%
12 305	3.125%	MercadoLibre, Inc. 21	14.01.2031	8 998 776	0.17%
290	2.900%	Merck & Co., Inc. 21	10.12.2061	176 950	0.00%
505	3.500%	Meta Platforms, Inc. 22	15.08.2027	439 887	0.01%
230	3.850%	Meta Platforms, Inc. 22	15.08.2032	196 029	0.00%
13 546	3.750%	Metalsa Sapi De Cv 21	04.05.2031	9 797 070	0.18%
150	5.000%	MetLife, Inc. 22	15.07.2052	130 158	0.00%
1 532	4.125%	Mexico Government International Bond 16	21.01.2026	1 379 979	0.03%
950	5.400%	Mexico Government International Bond 23	09.02.2028	886 687	0.02%
2 690	4.500%	Mexico Government International Bond 19	22.04.2029	2 397 872	0.04%
2 060	2.659%	Mexico Government International Bond 20	24.05.2031	1 573 700	0.03%
2 068	4.750%	Mexico Government International Bond 20	27.04.2032	1 812 940	0.03%
1 410	3.500%	Mexico Government International Bond 22	12.02.2034	1 085 312	0.02%
1 745	6.350%	Mexico Government International Bond 23	09.02.2035	1 685 676	0.03%
1 592	4.750%	Mexico Government International Bond 12	08.03.2044	1 256 220	0.02%
1 079	4.600%	Mexico Government International Bond 15	23.01.2046	825 380	0.02%
606	4.400%	Mexico Government International Bond 22	12.02.2052	439 891	0.01%
1 420	6.338%	Mexico Government International Bond 23	04.05.2053	1 329 802	0.02%
2 630	5.750%	Mexico Government International Bond 10	12.10.2110	2 160 022	0.04%
1 550	6.500%	MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt 23	29.06.2028	1 409 164	0.03%
550	5.250%	MGIC Investment Corp. 20	15.08.2028	476 766	0.01%
6 110	4.750%	MGM China Holdings Ltd. 21	01.02.2027	5 083 059	0.09%
5 500	6.250%	MHP Lux SA 19	19.09.2029	2 732 103	0.05%
794	2.921%	Microsoft Corp. 21	17.03.2052	542 482	0.01%
330	1.700%	Mid-America Apartments LP 20	15.02.2031	239 760	0.00%
2 903	5.125%	Millicom International Cellular SA 17	15.01.2028	2 348 923	0.04%
2 795	6.250%	Millicom International Cellular SA 19	25.03.2029	2 308 088	0.04%
905	6.250%	Millicom International Cellular SA 19 ^{a)}	25.03.2029	747 565	0.01%
12 177	4.500%	Minsur SA 21	28.10.2031	9 813 587	0.18%
935	2.048%	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 20	17.07.2030	695 645	0.01%
12 180	3.077%	Mizrahi Tefahot Bank Ltd. 21	07.04.2031	9 768 223	0.18%
750	5.125%	Mongolia Government International Bond 20	07.04.2026	645 742	0.01%
1 457	8.650%	Mongolia Government International Bond 23	19.01.2028	1 353 380	0.03%
280	4.000%	Morgan Stanley 15	23.07.2025	249 264	0.00%
1 175	3.591%	Morgan Stanley 17	22.07.2028	995 680	0.02%
200	4.431%	Morgan Stanley 19	23.01.2030	174 654	0.00%
370	2.943%	Morgan Stanley 22	21.01.2033	282 462	0.01%
105	4.889%	Morgan Stanley 22	20.07.2033	92 758	0.00%
145	5.297%	Morgan Stanley 22	20.04.2037	125 749	0.00%
1 230	5.950%	Morocco Government International Bond 23	08.03.2028	1 139 976	0.02%
811	3.000%	Morocco Government International Bond 20	15.12.2032	590 283	0.01%
1 850	6.500%	Morocco Government International Bond 23	08.09.2033	1 747 631	0.03%
805	4.000%	Morocco Government International Bond 20	15.12.2050	498 510	0.01%
820	4.000%	MPLX LP 18	15.03.2028	709 040	0.01%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
4 310	7.500%	MVM Energetika Zrt 23	09.06.2028	3 944 380	0.07%
2 336	7.625%	NAK Naftogaz Ukraine via Kondor Finance PLC 19	08.11.2026	842 608	0.02%
844	5.250%	Namibia International Bond 15	29.10.2025	737 320	0.01%
55	5.950%	Nasdaq, Inc. 23	15.08.2053	51 653	0.00%
6 070	2.500%	National Central Cooling Co. PJSC 20	21.10.2027	4 995 091	0.09%
625	4.269%	NatWest Group PLC 19	22.03.2025	562 706	0.01%
325	4.800%	NatWest Group PLC 16	05.04.2026	289 447	0.01%
330	3.032%	NatWest Group PLC 20	28.11.2035	231 938	0.00%
328	6.750%	Navient Corp. 18	15.06.2026	291 018	0.01%
461	9.375%	Navient Corp. 23	25.07.2030	420 490	0.01%
12 061	3.625%	Nemak SAB de CV 21	28.06.2031	8 680 822	0.16%
190	2.800%	Newmont Corp. 19	01.10.2029	150 373	0.00%
765	3.800%	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 21	15.03.2082	592 850	0.01%
180	3.490%	NiSource, Inc. 17	15.05.2027	155 668	0.00%
629	7.375%	NMI Holdings, Inc. 20 ^{a)}	01.06.2025	586 008	0.01%
380	3.000%	NNN REIT, Inc. 21	15.04.2052	211 508	0.00%
475	3.950%	Norfolk Southern Corp. 12	01.10.2042	358 000	0.01%
225	2.600%	Northern States Power Co. 20	01.06.2051	132 777	0.00%
250	2.633%	Northwestern Memorial Healthcare Obligated Group 21	15.07.2051	149 351	0.00%
1 168	5.250%	NRG Energy, Inc. 19 ^{a)}	15.06.2029	959 344	0.02%
450	1.591%	NTT Finance Corp. 21 ^{a)}	03.04.2028	353 858	0.01%
120	2.700%	Nucor Corp. 20	01.06.2030	95 656	0.00%
477	5.000%	Nufarm Australia Ltd./Nufarm Americas, Inc. 22 ^{a)}	27.01.2030	388 866	0.01%
100	3.500%	NVIDIA Corp. 20	01.04.2040	78 660	0.00%
200	2.700%	NXP BV/NXP Funding LLC/NXP USA, Inc. 22	01.05.2025	173 829	0.00%
700	3.875%	NXP BV/NXP Funding LLC/NXP USA, Inc. 22	18.06.2026	616 969	0.01%
100	4.400%	NXP BV/NXP Funding LLC/NXP USA, Inc. 22	01.06.2027	88 738	0.00%
575	7.500%	Occidental Petroleum Corp. 19	01.05.2031	576 001	0.01%
12 817	3.750%	OCP SA 21	23.06.2031	9 751 608	0.18%
3 257	5.125%	OCP SA 21	23.06.2051	2 182 040	0.04%
600	4.000%	Ohio Power Co. 19	01.06.2049	447 201	0.01%
4 558	5.375%	Oman Government International Bond 17	08.03.2027	4 107 922	0.08%
740	6.750%	Oman Government International Bond 20	28.10.2027	702 145	0.01%
1 570	5.625%	Oman Government International Bond 18	17.01.2028	1 425 073	0.03%
1 505	6.250%	Oman Government International Bond 21	25.01.2031	1 402 202	0.03%
4 977	6.500%	Oman Government International Bond 17	08.03.2047	4 271 460	0.08%
1 002	6.750%	Oman Government International Bond 18	17.01.2048	886 526	0.02%
715	7.000%	Oman Government International Bond 21	25.01.2051	651 207	0.01%
632	2.450%	Omnicom Group, Inc. 20	30.04.2030	487 045	0.01%
709	7.125%	OneMain Finance Corp. 18	15.03.2026	640 374	0.01%
330	9.000%	OneMain Finance Corp. 23	15.01.2029	305 285	0.01%
2 352	3.750%	Ooredoo International Finance Ltd. 16	22.06.2026	2 098 001	0.04%
450	3.850%	Oracle Corp. 16	15.07.2036	345 312	0.01%
650	5.375%	Oracle Corp. 11	15.07.2040	569 426	0.01%
120	4.125%	Oracle Corp. 15	15.05.2045	86 513	0.00%
30	5.550%	Oracle Corp. 23	06.02.2053	26 668	0.00%
1 343	6.750%	Orbia Advance Corp. SAB de CV 12	19.09.2042	1 210 891	0.02%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
14 051	5.500%	Orbia Advance Corp. SAB de CV 17	15.01.2048	10 443 457	0.19%
250	6.150%	Pacific Gas & Electric Co. 23	15.01.2033	225 433	0.00%
590	4.250%	Pacific Gas & Electric Co. 15	15.03.2046	386 561	0.01%
8 181	3.875%	Panama Government International Bond 16	17.03.2028	7 108 544	0.13%
2 460	3.160%	Panama Government International Bond 19	23.01.2030	1 979 273	0.04%
1 560	2.252%	Panama Government International Bond 20	29.09.2032	1 095 417	0.02%
3 590	4.500%	Panama Government International Bond 18	16.04.2050	2 557 652	0.05%
4 855	4.300%	Panama Government International Bond 13	29.04.2053	3 323 249	0.06%
2 626	5.000%	Paraguay Government International Bond 16	15.04.2026	2 390 694	0.04%
3 196	4.950%	Paraguay Government International Bond 20	28.04.2031	2 822 117	0.05%
145	7.250%	PBF Holding Co. LLC/PBF Finance Corp. 17	15.06.2025	132 924	0.00%
1 508	6.000%	PBF Holding Co. LLC/PBF Finance Corp. 20	15.02.2028	1 300 045	0.02%
1 651	5.750%	PDC Energy, Inc. 18	15.05.2026	1 512 397	0.03%
250	2.875%	PepsiCo, Inc. 19	15.10.2049	173 236	0.00%
2 363	1.400%	Pertamina Persero PT 21	09.02.2026	1 960 878	0.04%
1 156	3.650%	Pertamina Persero PT 19	30.07.2029	984 316	0.02%
2 871	4.700%	Pertamina Persero PT 19	30.07.2049	2 262 826	0.04%
500	4.400%	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 22	06.06.2027	452 745	0.01%
1 008	4.125%	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 17	15.05.2027	885 524	0.02%
1 950	4.125%	Peruvian Government International Bond 15	25.08.2027	1 744 561	0.03%
1 497	2.844%	Peruvian Government International Bond 19	20.06.2030	1 203 349	0.02%
5 825	3.000%	Peruvian Government International Bond 21	15.01.2034	4 440 774	0.08%
900	6.550%	Peruvian Government International Bond 07	14.03.2037	926 678	0.02%
820	5.625%	Peruvian Government International Bond 10	18.11.2050	772 619	0.01%
1 249	3.230%	Peruvian Government International Bond 20	28.07.2121	691 563	0.01%
1 316	4.750%	Petroleos del Peru SA 17	19.06.2032	909 753	0.02%
10 374	4.625%	Petroleos Mexicanos 17	21.09.2023	9 436 534	0.18%
10 114	4.500%	Petroleos Mexicanos 16	23.01.2026	8 297 186	0.15%
657	6.875%	Petroleos Mexicanos 17	04.08.2026	561 605	0.01%
3 677	6.500%	Petroleos Mexicanos 18	13.03.2027	2 999 838	0.06%
4 386	6.840%	Petroleos Mexicanos 20	23.01.2030	3 200 050	0.06%
5 394	6.700%	Petroleos Mexicanos 22	16.02.2032	3 770 113	0.07%
722	6.625%	Petroleos Mexicanos 06	15.06.2035	461 550	0.01%
1 375	6.500%	Petroleos Mexicanos 11	02.06.2041	802 680	0.02%
879	5.625%	Petroleos Mexicanos 16	23.01.2046	464 597	0.01%
5 186	6.750%	Petroleos Mexicanos 17	21.09.2047	2 985 681	0.06%
2 631	6.350%	Petroleos Mexicanos 18	12.02.2048	1 461 639	0.03%
783	6.950%	Petroleos Mexicanos 20	28.01.2060	447 652	0.01%
3 000	3.500%	Petronas Capital Ltd. 15	18.03.2025	2 659 165	0.05%
5 000	2.480%	Petronas Capital Ltd. 21	28.01.2032	3 847 662	0.07%
639	4.550%	Petronas Capital Ltd. 20	21.04.2050	542 435	0.01%
11 546	6.125%	Petrorio Luxembourg Trading Sarl 21	09.06.2026	10 114 229	0.19%
814	4.450%	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 23	19.05.2026	737 300	0.01%
228	4.750%	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 23	19.05.2033	208 416	0.00%
85	5.300%	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 23	19.05.2053	81 208	0.00%
175	4.300%	Pfizer, Inc. 13	15.06.2043	148 474	0.00%
2 400	5.250%	PG&E Corp. 20	01.07.2030	1 975 391	0.04%
1 759	5.500%	Philippine Government International Bond 11	30.03.2026	1 646 317	0.03%
525	5.170%	Philippine Government International Bond 22	13.10.2027	490 309	0.01%
3 275	3.000%	Philippine Government International Bond 18	01.02.2028	2 794 766	0.05%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 113	3.700%	Philippine Government International Bond 17	02.02.2042	849 705	0.02%
195	2.150%	Pioneer Natural Resources Co. 21	15.01.2031	146 461	0.00%
575	3.150%	PNC Financial Services Group, Inc. 17	19.05.2027	490 152	0.01%
5 000	4.375%	POSCO 22	04.08.2025	4 453 940	0.08%
5 170	5.625%	POSCO 23	17.01.2026	4 730 241	0.09%
1 065	5.875%	POSCO 23	17.01.2033	1 030 180	0.02%
300	3.000%	PPL Electric Utilities Corp. 19	01.10.2049	195 421	0.00%
275	6.000%	Progress Energy, Inc. 09	01.12.2039	255 417	0.00%
360	2.875%	Prologis LP 22	15.11.2029	290 023	0.01%
260	2.250%	Prologis LP 22	15.01.2032	192 715	0.00%
5 532	4.850%	Prosus NV 17	06.07.2027	4 873 888	0.09%
12 448	3.061%	Prosus NV 21	13.07.2031	8 937 684	0.17%
2 700	4.987%	Prosus NV 22	19.01.2052	1 785 217	0.03%
275	3.935%	Prudential Financial, Inc. 17	07.12.2049	201 287	0.00%
4 579	4.000%	Qatar Government International Bond 19	14.03.2029	4 106 787	0.08%
3 556	4.817%	Qatar Government International Bond 19	14.03.2049	3 138 438	0.06%
215	4.400%	Qatar Government International Bond 20	16.04.2050	179 585	0.00%
440	1.625%	QNB Finance Ltd. 20	22.09.2025	371 991	0.01%
12 113	1.375%	QNB Finance Ltd. 21	26.01.2026	10 082 321	0.19%
206	4.650%	QUALCOMM, Inc. 15	20.05.2035	188 995	0.00%
691	4.450%	QVC, Inc. 14	15.02.2025	560 014	0.01%
618	5.450%	QVC, Inc. 14	15.08.2034	274 747	0.01%
215	3.154%	Rady Children's Hospital-San Diego 21	15.08.2051	140 110	0.00%
10 970	3.667%	Reliance Industries Ltd. 17	30.11.2027	9 461 346	0.18%
4 216	8.000%	Republic of Kenya Government International Bond 19	22.05.2032	3 277 891	0.06%
2 168	8.250%	Republic of Kenya Government International Bond 18	28.02.2048	1 530 039	0.03%
778	4.000%	Republic of Poland Government International Bond 14	22.01.2024	707 103	0.01%
1 275	5.500%	Republic of Poland Government International Bond 22	16.11.2027	1 201 047	0.02%
1 440	5.750%	Republic of Poland Government International Bond 22	16.11.2032	1 386 980	0.03%
4 220	4.875%	Republic of Poland Government International Bond 23	04.10.2033	3 806 083	0.07%
1 803	5.500%	Republic of Rwanda Government International Bond 21	09.08.2031	1 256 778	0.02%
1 280	4.875%	Republic of South Africa Government International Bond 16	14.04.2026	1 126 095	0.02%
3 258	4.300%	Republic of South Africa Government International Bond 16	12.10.2028	2 643 578	0.05%
2 460	5.875%	Republic of South Africa Government International Bond 18	22.06.2030	2 065 813	0.04%
3 000	5.875%	Republic of South Africa Government International Bond 22	20.04.2032	2 443 858	0.05%
975	5.650%	Republic of South Africa Government International Bond 17	27.09.2047	635 519	0.01%
1 647	7.300%	Republic of South Africa Government International Bond 22	20.04.2052	1 276 085	0.02%
315	3.950%	Republic Services, Inc. 18	15.05.2028	277 974	0.01%
100	4.125%	Rio Tinto Finance USA PLC 12	21.08.2042	80 813	0.00%
232	4.200%	Rockwell Automation, Inc. 19	01.03.2049	190 937	0.00%
704	3.625%	Rolls-Royce PLC 15 ^{a)}	14.10.2025	611 015	0.01%
1 622	5.750%	Rolls-Royce PLC 20 ^{a)}	15.10.2027	1 455 681	0.03%
3 790	3.000%	Romania Government Bond 22	27.02.2027	3 154 557	0.06%
4 280	5.250%	Romania Government Bond 22	25.11.2027	3 836 738	0.07%
5 250	3.000%	Romania Government Bond 20	14.02.2031	4 003 040	0.07%
2 094	7.125%	Romania Government Bond 23	17.01.2033	2 042 004	0.04%
912	5.125%	Romania Government Bond 18	15.06.2048	718 741	0.01%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
844	4.000%	Romania Government Bond 20	14.02.2051	556 390	0.01%
1 734	7.625%	Romania Government Bond 23	17.01.2053	1 756 235	0.03%
1 100	4.625%	Ryder System, Inc. 20	01.06.2025	987 469	0.02%
941	5.625%	Sabine Pass Liquefaction LLC 16	01.03.2025	860 044	0.02%
13 160	3.350%	Sands China Ltd. 22	08.03.2029	10 062 391	0.19%
5 329	5.875%	Sasol Financing USA LLC 18	27.03.2024	4 826 334	0.09%
2 546	4.375%	Sasol Financing USA LLC 21	18.09.2026	2 073 344	0.04%
3 534	5.500%	Sasol Financing USA LLC 21	18.03.2031	2 559 671	0.05%
6 017	2.250%	Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2030	4 597 185	0.09%
306	3.500%	Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2070	187 490	0.00%
258	4.000%	Saudi Government International Bond 18	17.04.2025	231 500	0.00%
2 380	3.250%	Saudi Government International Bond 16	26.10.2026	2 070 119	0.04%
4 831	4.375%	Saudi Government International Bond 19	16.04.2029	4 319 426	0.08%
1 140	3.250%	Saudi Government International Bond 20	22.10.2030	949 679	0.02%
1 545	2.750%	Saudi Government International Bond 20	03.02.2032	1 221 923	0.02%
5 445	2.250%	Saudi Government International Bond 21	02.02.2033	4 034 240	0.07%
520	4.625%	Saudi Government International Bond 17	04.10.2047	425 418	0.01%
490	5.000%	Saudi Government International Bond 18	17.04.2049	419 936	0.01%
1 870	5.000%	Saudi Government International Bond 23	18.01.2053	1 592 670	0.03%
804	3.750%	Saudi Government International Bond 20	21.01.2055	559 852	0.01%
1 785	3.450%	Saudi Government International Bond 21	02.02.2061	1 156 928	0.02%
5 090	6.250%	Senegal Government International Bond 17	23.05.2033	3 923 451	0.07%
4 853	6.750%	Senegal Government International Bond 18	13.03.2048	3 216 502	0.06%
4 215	6.250%	Serbia International Bond 23	26.05.2028	3 851 489	0.07%
1 000	4.625%	Service Corp. International 17	15.12.2027	868 469	0.02%
370	5.125%	Service Corp. International 19	01.06.2029	320 428	0.01%
1 027	4.000%	Service Corp. International 21	15.05.2031	806 256	0.02%
505	7.500%	Service Properties Trust 20	15.09.2025	455 930	0.01%
834	5.250%	Service Properties Trust 16	15.02.2026	694 200	0.01%
489	4.950%	Service Properties Trust 17	15.02.2027	383 836	0.01%
2 165	3.854%	Sharjah Sukuk Program Ltd. 19	03.04.2026	1 913 594	0.04%
2 950	2.942%	Sharjah Sukuk Program Ltd. 20	10.06.2027	2 472 916	0.05%
195	4.750%	Shea Homes LP/Shea Homes Funding Corp. 20	01.04.2029	156 245	0.00%
203	4.550%	Shell International Finance BV 13	12.08.2043	172 572	0.00%
340	4.375%	Shell International Finance BV 15	11.05.2045	281 200	0.01%
4 142	6.000%	SierraCol Energy Andina LLC 21	15.06.2028	2 784 744	0.05%
1 477	3.500%	Sinopec Group Overseas Development Ltd. 16	03.05.2026	1 286 560	0.02%
1 332	2.750%	Sinopec Group Overseas Development Ltd. 16	29.09.2026	1 125 265	0.02%
4 080	4.850%	South Africa Government International Bond 19	30.09.2029	3 300 199	0.06%
2 696	5.750%	South Africa Government International Bond 19	30.09.2049	1 759 961	0.03%
425	5.625%	Southern California Edison Co. 06	01.02.2036	388 589	0.01%
2 335	6.875%	Southern Gas Corridor CJSC 16	24.03.2026	2 177 820	0.04%
325	2.200%	Southwest Gas Corp. 20	15.06.2030	242 296	0.00%
605	3.375%	Spectra Energy Partners LP 16	15.10.2026	521 531	0.01%
846	8.750%	Sprint Capital Corp. 02	15.03.2032	937 617	0.02%
479	7.625%	Sprint LLC 18	01.03.2026	456 336	0.01%
395	2.750%	Stanley Black & Decker, Inc. 20	15.11.2050	216 099	0.00%
9 780	4.850%	Star Energy Geothermal Darajat II/Star Energy Geothermal Salak 20	14.10.2038	8 114 887	0.15%
9 513	6.750%	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd. 18	24.04.2033	8 584 735	0.16%
12 000	4.500%	Stillwater Mining Co. 21	16.11.2029	8 948 741	0.17%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 662	7.000%	Studio City Co. Ltd. 22	15.02.2027	1 438 247	0.03%
2 140	6.500%	Studio City Finance Ltd. 20	15.01.2028	1 648 918	0.03%
435	2.296%	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 21	12.01.2041	266 757	0.01%
262	6.000%	Sunoco LP/Sunoco Finance Corp. 19	15.04.2027	237 692	0.00%
465	4.500%	Sunoco LP/Sunoco Finance Corp. 21	15.05.2029	378 559	0.01%
361	3.361%	Sutter Health 20	15.08.2050	238 674	0.00%
55	5.547%	Sutter Health 23	15.08.2053	52 146	0.00%
13 670	3.750%	Suzano Austria GmbH 20	15.01.2031	10 709 333	0.20%
5 514	5.500%	Tabreed Sukuk Spc Ltd. 18	31.10.2025	5 075 860	0.09%
975	12.000%	Talos Production, Inc. 21	15.01.2026	939 780	0.02%
240	4.450%	Tampa Electric Co. 18	15.06.2049	186 597	0.00%
1 027	4.625%	TEGNA, Inc. 20	15.03.2028	832 830	0.02%
550	5.000%	TEGNA, Inc. 19	15.09.2029	436 834	0.01%
11 186	4.500%	Telecomunicaciones Digitales SA 19	30.01.2030	8 764 551	0.16%
10 715	5.875%	Telefonica Celular del Paraguay SA 19	15.04.2027	9 031 927	0.17%
11 758	1.810%	Tencent Holdings Ltd. 20	26.01.2026	9 849 019	0.18%
2 022	4.625%	Tenet Healthcare Corp. 20	15.06.2028	1 733 693	0.03%
13 224	3.150%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2026	10 868 646	0.20%
201	4.000%	Texas Capital Bancshares, Inc. 21	06.05.2031	135 333	0.00%
210	5.050%	Texas Instruments, Inc. 23	18.05.2063	193 106	0.00%
570	2.000%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 21	15.10.2031	426 633	0.01%
1 449	7.000%	Titan International, Inc. 21	30.04.2028	1 244 373	0.02%
230	4.500%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.04.2050	181 559	0.00%
3 255	5.780%	TMS Issuer Sarl 23	23.08.2032	3 071 424	0.06%
185	3.386%	TotalEnergies Capital International SA 20	29.06.2060	124 708	0.00%
650	4.100%	TransCanada Pipelines Ltd. 20	15.04.2030	554 752	0.01%
14 235	8.250%	Transnet SOC Ltd. 23	06.02.2028	12 700 591	0.24%
250	3.750%	Travelers Cos., Inc. 16	15.05.2046	182 672	0.00%
1 016	5.700%	Tri Pointe Homes, Inc. 20	15.06.2028	902 843	0.02%
1 151	4.500%	Trinidad & Tobago Government International Bond 16	04.08.2026	1 030 139	0.02%
200	5.250%	Trinidad Generation UnLtd 16	04.11.2027	177 694	0.00%
594	4.916%	Truist Financial Corp. 22	28.07.2033	497 887	0.01%
2 000	2.950%	TWDC Enterprises 18 Corp. 17	15.06.2027	1 715 673	0.03%
200	5.100%	Tyson Foods, Inc. 18	28.09.2048	167 316	0.00%
409	5.836%	U.S. Bancorp 23	12.06.2034	377 779	0.01%
1 905	4.951%	UAE International Government Bond 22	07.07.2052	1 735 994	0.03%
405	3.100%	UDR, Inc. 19	01.11.2034	296 823	0.01%
436	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2025	101 511	0.00%
4 486	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2026	1 001 517	0.02%
3 316	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2027	736 662	0.01%
2 185	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2029	484 525	0.01%
6 140	6.876%	Ukraine Government International Bond 21	21.05.2031	1 300 261	0.02%
2 145	7.375%	Ukraine Government International Bond 17	25.09.2034	458 589	0.01%
2 195	7.253%	Ukraine Government International Bond 20	15.03.2035	470 748	0.01%
4 817	0.000%	Ukraine Government International Bond 15	01.08.2041	1 721 315	0.03%
1 040	3.600%	Union Pacific Corp. 17	15.09.2037	816 223	0.02%
85 000	0.000%	United States Treasury Bill 23	19.10.2023	76 662 717	1.42%
1 474	3.000%	United States Treasury Bond 22	15.08.2052	1 149 662	0.02%
50 000	4.250%	United States Treasury Note/Bond 22	30.09.2024	45 230 673	0.84%
344	2.625%	United States Treasury Note/Bond 18	31.12.2025	300 379	0.01%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
432	2.625%	United States Treasury Note/Bond 22	31.05.2027	372 132	0.01%
444	3.125%	United States Treasury Note/Bond 22	31.08.2027	389 288	0.01%
380	3.875%	United States Treasury Note/Bond 23	31.12.2027	343 501	0.01%
850	3.500%	United States Treasury Note/Bond 23	31.01.2028	756 702	0.01%
802	3.625%	United States Treasury Note/Bond 23	31.03.2028	718 135	0.01%
504	3.625%	United States Treasury Note/Bond 23	31.05.2028	451 946	0.01%
691	2.625%	United States Treasury Note/Bond 22	31.07.2029	585 243	0.01%
609	4.125%	United States Treasury Note/Bond 22	15.11.2032	570 545	0.01%
110 000	2.000%	United States Treasury Note/Bond 20	15.02.2050	69 175 334	1.28%
148	2.875%	United States Treasury Note/Bond 22	15.05.2052	112 509	0.00%
249	0.000%	United States Treasury Note/Bond - When Issued 23	29.02.2028	226 617	0.00%
251	0.000%	United States Treasury Note/Bond - When Issued 23	30.04.2028	223 558	0.00%
1 680	0.000%	United States Treasury Note/Bond - When Issued 22	15.05.2042	1 375 057	0.03%
493	3.375%	United States Treasury Notes 23	15.05.2033	435 887	0.01%
150	3.625%	United States Treasury Notes 23	15.05.2053	132 225	0.00%
924	4.625%	UnitedHealth Group, Inc. 15	15.07.2035	829 974	0.02%
147	4.750%	UnitedHealth Group, Inc. 22	15.05.2052	128 320	0.00%
1 746	4.375%	Uruguay Government International Bond 15	27.10.2027	1 591 388	0.03%
1 383	4.375%	Uruguay Government International Bond 19	23.01.2031	1 252 394	0.02%
1 586	4.125%	Uruguay Government International Bond 12	20.11.2045	1 323 742	0.02%
2 905	5.100%	Uruguay Government International Bond 14	18.06.2050	2 664 046	0.05%
2 109	4.975%	Uruguay Government International Bond 18	20.04.2055	1 888 537	0.04%
279	6.875%	USA Compression Partners LP/USA Compression Finance Corp. 18	01.04.2026	250 757	0.00%
884	6.875%	USA Compression Partners LP/USA Compression Finance Corp. 19	01.09.2027	775 335	0.01%
11 921	3.750%	Vale Overseas Ltd. 20	08.07.2030	9 641 584	0.18%
2 959	3.500%	Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd. 19	12.11.2029	2 244 581	0.04%
540	8.125%	Venture Global LNG, Inc. 23	01.06.2028	503 615	0.01%
290	8.375%	Venture Global LNG, Inc. 23	01.06.2031	268 549	0.01%
896	1.680%	Verizon Communications, Inc. 21	30.10.2030	650 516	0.01%
705	2.550%	Verizon Communications, Inc. 21	21.03.2031	540 498	0.01%
250	4.272%	Verizon Communications, Inc. 15	15.01.2036	207 376	0.00%
90	3.700%	Verizon Communications, Inc. 21	22.03.2061	60 142	0.00%
800	5.500%	Virgin Media Secured Finance PLC 19 ^{a)}	15.05.2029	666 368	0.01%
225	5.000%	Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC 20 ^{a)}	15.07.2028	181 231	0.00%
540	4.450%	Virginia Electric & Power Co. 14	15.02.2044	426 734	0.01%
1 150	4.500%	VMware, Inc. 20	15.05.2025	1 033 029	0.02%
303	7.000%	Vodafone Group PLC 19	04.04.2079	284 839	0.01%
600	5.000%	VZ Secured Financing BV 22 ^{a)}	15.01.2032	444 676	0.01%
386	4.000%	Walmart, Inc. 23	15.04.2030	344 304	0.01%
215	4.500%	Walmart, Inc. 23	15.04.2053	192 420	0.00%
575	4.054%	Warnermedia Holdings, Inc. 23	15.03.2029	482 125	0.01%
3 242	3.375%	Weibo Corp. 20	08.07.2030	2 380 804	0.04%
1 525	2.406%	Wells Fargo & Co. 19	30.10.2025	1 332 425	0.02%
500	3.196%	Wells Fargo & Co. 19	17.06.2027	430 655	0.01%
475	3.068%	Wells Fargo & Co. 20	30.04.2041	320 074	0.01%
225	4.750%	Wells Fargo & Co. 16	07.12.2046	175 987	0.00%
45	4.611%	Wells Fargo & Co. 22	25.04.2053	36 230	0.00%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
275	4.950%	Welltower OP LLC 18	01.09.2048	225 863	0.00%
272	5.350%	Willis North America, Inc. 23	15.05.2033	243 391	0.00%
690	3.800%	Workday, Inc. 22	01.04.2032	569 683	0.01%
495	3.000%	WRKCo, Inc. 20	15.06.2033	370 129	0.01%
780	2.875%	Xiaomi Best Time International Ltd. 21	14.07.2031	544 105	0.01%
200	6.700%	XPO CNW, Inc. 04	01.05.2034	183 140	0.00%
1 818	5.125%	Yanlord Land HK Co. Ltd. 21	20.05.2026	1 353 201	0.03%
1 642	5.375%	Yum! Brands, Inc. 22	01.04.2032	1 433 160	0.03%
114	6.875%	Yum! Brands, Inc. 07	15.11.2037	113 389	0.00%
UYU				389 246	0.01%
16 578	8.500%	Uruguay Government International Bond 17	15.03.2028	389 246	0.01%
ZAR				32 846 285	0.61%
49 314	8.000%	Republic of South Africa Government Bond 13	31.01.2030	2 114 689	0.04%
159 709	7.000%	Republic of South Africa Government Bond 10	28.02.2031	6 205 546	0.12%
75 740	8.250%	Republic of South Africa Government Bond 14	31.03.2032	3 091 880	0.06%
111 025	8.875%	Republic of South Africa Government Bond 15	28.02.2035	4 416 566	0.08%
92 310	6.250%	Republic of South Africa Government Bond 06	31.03.2036	2 860 258	0.05%
122 254	8.500%	Republic of South Africa Government Bond 13	31.01.2037	4 538 807	0.08%
43 934	9.000%	Republic of South Africa Government Bond 15	31.01.2040	1 639 798	0.03%
25 892	6.500%	Republic of South Africa Government Bond 10	28.02.2041	744 139	0.01%
90 660	8.750%	Republic of South Africa Government Bond 14	31.01.2044	3 227 638	0.06%
113 652	8.750%	Republic of South Africa Government Bond 12	28.02.2048	4 006 964	0.08%
Aktien / Equities				236 001 606	4.38%
Australien / Australia				6 824 030	0.13%
11 180		Aristocrat Leisure Ltd.		263 709	0.01%
89 882		BHP Group Ltd.		2 467 231	0.05%
1 909		BlueScope Steel Ltd.		23 935	0.00%
7 583		Commonwealth Bank of Australia		463 909	0.01%
1 520		CSL Ltd.		257 241	0.00%
136 176		Fortescue Metals Group Ltd.		1 842 821	0.03%
2 214		JB Hi-Fi Ltd.		59 098	0.00%
38 464		Newcrest Mining Ltd.		620 024	0.01%
11 805		Rio Tinto Ltd.		826 062	0.02%
Österreich / Austria				846 920	0.02%
962		ANDRITZ AG		49 110	0.00%
43 630		Raiffeisen Bank International AG		633 507	0.01%
4 994		voestalpine AG		164 303	0.01%
Belgien / Belgium				641 421	0.01%
6 270		Solvay SA		641 421	0.01%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Kanada / Canada		5 371 537	0.10%
80 622	Alamos Gold, Inc.	881 239	0.02%
26 767	Barrick Gold Corp.	415 504	0.01%
37 549	Canadian Natural Resources Ltd.	1 937 186	0.04%
19 109	Enbridge, Inc.	651 762	0.01%
1 023	FirstService Corp.	144 571	0.00%
649	Franco-Nevada Corp.	84 879	0.00%
1 160	Imperial Oil Ltd.	54 462	0.00%
2 675	Lululemon Athletica, Inc.	928 036	0.02%
3 018	Stantec, Inc.	180 808	0.00%
2 153	Tourmaline Oil Corp.	93 090	0.00%
Dänemark / Denmark		1 843 905	0.04%
13 182	Danske Bank AS	293 881	0.01%
288	Genmab AS	99 792	0.00%
9 822	Novo Nordisk AS	1 450 232	0.03%
Frankreich / France		9 222 337	0.17%
2 467	Amundi SA ^{a)}	133 341	0.00%
24 162	AXA SA	652 978	0.01%
2 637	BNP Paribas SA	152 208	0.00%
96 364	Carrefour SA	1 672 397	0.03%
316	Cie de Saint-Gobain	17 611	0.00%
47 590	Credit Agricole SA	517 399	0.01%
2 691	Dassault Systemes SE	109 322	0.00%
69 136	Engie SA	1 052 803	0.02%
255	Hermes International	507 450	0.01%
1 643	Legrand SA	149 184	0.00%
4 987	L'Oreal SA	2 129 948	0.04%
1 089	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	939 807	0.02%
1 693	Pernod Ricard SA	342 663	0.01%
2 319	Publicis Groupe SA	170 447	0.00%
116	Remy Cointreau SA	17 046	0.00%
1 640	Rexel SA	37 080	0.00%
16 079	Societe Generale SA	382 680	0.01%
11 273	Technip Energies NV	237 973	0.01%
Deutschland / Germany		3 836 426	0.07%
2 358	Infineon Technologies AG	89 097	0.00%
18 101	Mercedes-Benz Group AG	1 333 501	0.02%
7 153	SAP SE	895 126	0.02%
1 689	Scout24 SE	98 097	0.00%
9 313	Siemens AG	1 420 605	0.03%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Hongkong / Hong Kong		1 559 227	0.03%
32 000	AIA Group Ltd.	296 056	0.01%
4 500	CK Asset Holdings Ltd.	22 843	0.00%
16 000	CK Hutchison Holdings Ltd.	89 547	0.00%
13 000	Henderson Land Development Co. Ltd.	35 428	0.00%
1 400	Jardine Matheson Holdings Ltd.	64 995	0.00%
389 000	New World Development Co. Ltd.	877 211	0.02%
622 000	Pacific Basin Shipping Ltd.	173 147	0.00%
Irland / Ireland		1 403 719	0.03%
3 099	Alkermes PLC	88 908	0.00%
877	Allegion PLC	96 478	0.00%
5 856	Experian PLC	205 950	0.01%
170	Flutter Entertainment PLC	31 322	0.00%
231	Kingspan Group PLC	14 068	0.00%
5 516	Trane Technologies PLC	966 993	0.02%
Israel / Israel		189 970	0.00%
2 649	Wix.com Ltd.	189 970	0.00%
Italien / Italy		4 030 350	0.08%
149 811	Enel SpA	924 034	0.02%
470 219	Intesa Sanpaolo SpA	1 128 526	0.02%
52 319	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	573 416	0.01%
132 382	Poste Italiane SpA ^{a)}	1 312 700	0.03%
4 311	UniCredit SpA	91 674	0.00%
Japan / Japan		17 468 262	0.32%
38 700	Amada Co. Ltd.	346 781	0.01%
3 500	ANA Holdings, Inc.	76 043	0.00%
93 100	Astellas Pharma, Inc.	1 268 785	0.02%
3 400	Central Japan Railway Co.	389 403	0.01%
4 700	Chubu Electric Power Co., Inc.	52 369	0.00%
11 500	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	331 827	0.01%
5 800	Daiwa House Industry Co. Ltd.	139 476	0.00%
2 600	FANUC Corp.	82 969	0.00%
2 100	Fast Retailing Co. Ltd.	489 017	0.01%
7 400	FUJIFILM Holdings Corp.	400 814	0.01%
2 900	Hitachi Ltd.	163 604	0.00%
8 800	Honda Motor Co. Ltd.	242 256	0.01%
3 100	Hulic Co. Ltd.	24 200	0.00%
2 800	Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd.	25 960	0.00%
8 700	ITOCHU Corp.	313 765	0.01%
24 900	J Front Retailing Co. Ltd.	217 675	0.00%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
41 800	Japan Tobacco, Inc.	835 800	0.02%
4 100	JGC Holdings Corp.	48 491	0.00%
10 600	Kakaku.com, Inc.	138 678	0.00%
10 800	Kao Corp.	357 106	0.01%
5 800	Kirin Holdings Co. Ltd.	77 296	0.00%
6 800	Kuraray Co. Ltd.	60 308	0.00%
18 000	Kyowa Kirin Co. Ltd.	304 095	0.01%
25 800	Lawson, Inc.	1 045 006	0.02%
1 600	Marui Group Co. Ltd.	25 448	0.00%
10 000	MISUMI Group, Inc.	181 942	0.00%
61 500	Mitsubishi Chemical Group Corp.	336 658	0.01%
25 000	Mitsubishi Corp.	1 098 690	0.02%
5 100	Mitsubishi Estate Co. Ltd.	55 306	0.00%
188 400	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	1 272 426	0.02%
4 800	Mitsui & Co. Ltd.	164 710	0.00%
38 600	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	700 215	0.01%
45 100	Mizuho Financial Group, Inc.	628 932	0.01%
3 300	Nikon Corp.	38 873	0.00%
3 600	Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	271 905	0.01%
7 500	Nitto Denko Corp.	505 588	0.01%
300	Obic Co. Ltd.	43 833	0.00%
30 300	Ono Pharmaceutical Co. Ltd.	500 748	0.01%
6 800	ORIX Corp.	112 659	0.00%
36 800	Otsuka Holdings Co. Ltd.	1 230 107	0.02%
11 700	Recruit Holdings Co. Ltd.	338 562	0.01%
3 000	Santen Pharmaceutical Co. Ltd.	23 315	0.00%
15 800	Sekisui House Ltd.	291 125	0.01%
6 100	Seven & i Holdings Co. Ltd.	240 035	0.01%
6 400	Shionogi & Co. Ltd.	246 360	0.01%
12 600	SoftBank Corp.	123 053	0.00%
4 700	SoftBank Group Corp.	201 874	0.00%
9 000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	351 524	0.01%
4 700	Sumitomo Realty & Development Co. Ltd.	105 900	0.00%
3 600	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	103 351	0.00%
1 000	TIS, Inc.	22 773	0.00%
8 200	Tokio Marine Holdings, Inc.	172 385	0.00%
17 300	Tokyo Tatemono Co. Ltd.	203 019	0.00%
1 800	Toshiba Corp.	51 561	0.00%
6 100	Toyota Motor Corp.	89 302	0.00%
1 500	Tsuruha Holdings, Inc.	101 831	0.00%
1 600	Welcia Holdings Co. Ltd.	30 394	0.00%
1 900	Yamaha Motor Co. Ltd.	49 667	0.00%
6 500	ZOZO, Inc.	122 467	0.00%
Luxemburg / Luxembourg		619 660	0.01%
24 856	ArcelorMittal SA	619 660	0.01%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Niederlande / Netherlands		2 903 013	0.05%
11 336	ABN AMRO Bank NV ^{a)}	161 311	0.00%
35 068	Aegon NV	162 365	0.00%
1 668	ASML Holding NV	1 105 884	0.02%
5 625	ASR Nederland NV	231 975	0.01%
11 453	ING Groep NV	141 307	0.00%
19 461	NN Group NV	659 923	0.01%
963	NXP Semiconductors NV	180 666	0.00%
2 232	Wolters Kluwer NV	259 582	0.01%
Neuseeland / New Zealand		154 259	0.00%
49 054	Meridian Energy Ltd.	154 259	0.00%
Norwegen / Norway		945 340	0.02%
35 404	Equinor ASA	945 340	0.02%
Portugal / Portugal		49 644	0.00%
4 631	Galp Energia SGPS SA	49 644	0.00%
Singapur / Singapore		1 877 071	0.04%
374 700	Singapore Airlines Ltd.	1 814 491	0.04%
3 300	United Overseas Bank Ltd.	62 580	0.00%
Spanien / Spain		2 883 821	0.05%
4 211	Acerinox SA	40 948	0.00%
20 423	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	657 008	0.01%
186 857	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	1 313 978	0.02%
69 167	CaixaBank SA	261 936	0.01%
27 982	Endesa SA	549 846	0.01%
1 695	Industria de Diseno Textil SA	60 105	0.00%
Schweiz / Switzerland		6 061 118	0.11%
3 992	ABB Ltd.	143 883	0.00%
1 571	Chubb Ltd.	277 279	0.00%
10 568	Cie Financiere Richemont SA	1 641 940	0.03%
3 113	Garmin Ltd.	297 575	0.01%
2 913	Holcim AG	179 663	0.00%
7 432	Nestle SA	819 294	0.02%
29 298	Novartis AG	2 701 484	0.05%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		8 496 147	0.16%
2 940	Ashtead Group PLC	186 512	0.00%
920	AstraZeneca PLC	120 888	0.00%
63 230	Barratt Developments PLC	304 677	0.01%
6 918	Bellway PLC	160 264	0.00%
18 223	BP PLC	97 332	0.00%
51 289	British American Tobacco PLC	1 558 735	0.03%
472	Compass Group PLC	12 112	0.00%
5 315	Diageo PLC	209 282	0.01%
1 353	Endeavour Mining PLC	29 756	0.00%
194	Ferguson PLC	28 055	0.00%
2 014	Greggs PLC	59 941	0.00%
3 484	GSK PLC	56 384	0.00%
8 070	HSBC Holdings PLC	58 465	0.00%
8 253	IG Group Holdings PLC	65 109	0.00%
37 616	Imperial Brands PLC	762 058	0.02%
390	Intertek Group PLC	19 383	0.00%
6 433	ITV PLC	5 120	0.00%
979	Johnson Matthey PLC	19 919	0.00%
14 083	Kingfisher PLC	38 024	0.00%
34 067	Lloyds Banking Group PLC	17 305	0.00%
576 841	NatWest Group PLC	1 618 651	0.03%
1 975	Persimmon PLC	23 602	0.00%
41 246	RELX PLC	1 259 764	0.02%
5 964	Rightmove PLC	36 362	0.00%
121 611	Schroders PLC	619 716	0.01%
8 636	Shell PLC	235 740	0.01%
23 557	Smiths Group PLC	451 297	0.01%
16 065	Tate & Lyle PLC	135 912	0.00%
210 923	Taylor Wimpey PLC	252 549	0.01%
5 867	Tesco PLC	16 983	0.00%
3 778	WPP PLC	36 250	0.00%
Vereinigte Staaten / United States		158 570 386	2.94%
4 420	Abbott Laboratories	441 676	0.01%
7 024	AbbVie, Inc.	867 409	0.02%
4 133	Adobe, Inc.	1 852 424	0.03%
24 243	AECOM	1 881 887	0.04%
18 065	Agilent Technologies, Inc.	1 991 123	0.04%
364	Akamai Technologies, Inc.	29 984	0.00%
5 006	Allstate Corp.	500 325	0.01%
31 533	Alphabet, Inc. "A"	3 496 376	0.07%
35 393	Alphabet, Inc. "C"	3 883 172	0.07%
28 728	Altria Group, Inc.	1 192 830	0.02%
57 918	Amazon.com, Inc.	6 920 429	0.13%
5 127	American Express Co.	818 628	0.02%
1 302	American Financial Group, Inc.	141 716	0.00%
14 912	AMETEK, Inc.	2 212 607	0.04%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 978	Amgen, Inc.	606 027	0.01%
72 474	Apple, Inc.	12 885 222	0.24%
18 505	Applied Materials, Inc.	2 451 615	0.05%
6 841	Archer-Daniels-Midland Co.	473 791	0.01%
2 001	Ashland, Inc.	159 401	0.00%
2 129	Autodesk, Inc.	399 280	0.01%
63 064	Bank of America Corp.	1 658 392	0.03%
11 561	Bank of New York Mellon Corp.	471 765	0.01%
3 359	Berkshire Hathaway, Inc.	1 049 880	0.02%
224	Biogen, Inc.	58 484	0.00%
7 575	Block, Inc.	462 207	0.01%
102	Booking Holdings, Inc.	252 460	0.00%
6 564	Boyd Gaming Corp.	417 364	0.01%
40 178	Bristol-Myers Squibb Co.	2 355 071	0.04%
772	Broadcom, Inc.	613 800	0.01%
2 284	Cadence Design Systems, Inc.	490 966	0.01%
1 326	Caterpillar, Inc.	299 049	0.01%
804	Cheniere Energy, Inc.	112 280	0.00%
17 403	Chevron Corp.	2 509 955	0.05%
1 867	Cigna Group	480 183	0.01%
3 576	Cintas Corp.	1 629 292	0.03%
18 391	Cisco Systems, Inc.	872 181	0.02%
8 742	Citigroup, Inc.	368 911	0.01%
43 595	Coca-Cola Co.	2 406 315	0.04%
2 835	Comcast Corp.	107 969	0.00%
3 965	Commercial Metals Co.	191 381	0.00%
15 062	ConocoPhillips	1 430 406	0.03%
546	Costco Wholesale Corp.	269 437	0.01%
2 685	CSX Corp.	83 922	0.00%
5 160	Cummins, Inc.	1 159 510	0.02%
351	Curtiss-Wright Corp.	59 088	0.00%
20 205	CVS Health Corp.	1 280 267	0.02%
371	Danaher Corp.	81 613	0.00%
1 135	Domino's Pizza, Inc.	350 581	0.01%
1 117	Donaldson Co., Inc.	64 000	0.00%
24 716	Dropbox, Inc.	604 194	0.01%
435	DTE Energy Co.	43 867	0.00%
14 210	DuPont de Nemours, Inc.	930 488	0.02%
40 122	eBay, Inc.	1 643 494	0.03%
1 156	Ecolab, Inc.	197 813	0.00%
2 020	Edwards Lifesciences Corp.	174 653	0.00%
6 893	Electronic Arts, Inc.	819 452	0.02%
3 161	Elevance Health, Inc.	1 287 260	0.02%
1 224	Eli Lilly & Co.	526 152	0.01%
5 821	EMCOR Group, Inc.	985 888	0.02%
7 296	EOG Resources, Inc.	765 311	0.01%
2 596	Etsy, Inc.	201 327	0.00%
4 598	Evergy, Inc.	246 210	0.00%
3 357	Exelixis, Inc.	58 801	0.00%
26 804	Exxon Mobil Corp.	2 634 948	0.05%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
13 091	Fidelity National Information Services, Inc.	656 350	0.01%
5 829	Fortinet, Inc.	403 862	0.01%
502	Gartner, Inc.	161 187	0.00%
11 786	General Motors Co.	416 561	0.01%
6 920	Gilead Sciences, Inc.	488 840	0.01%
5 081	Graco, Inc.	402 149	0.01%
3 357	Helmerich & Payne, Inc.	109 079	0.00%
996	Hershey Co.	227 957	0.00%
2 725	Home Depot, Inc.	775 888	0.01%
20 706	HP, Inc.	582 842	0.01%
372	IDEXX Laboratories, Inc.	171 246	0.00%
8 041	Illinois Tool Works, Inc.	1 843 754	0.03%
2 679	Incyte Corp.	152 858	0.00%
24 601	Intel Corp.	754 040	0.01%
3 795	Invesco Ltd.	58 473	0.00%
4 914	ITT, Inc.	419 829	0.01%
14 264	Johnson & Johnson	2 164 048	0.04%
2 464	JPMorgan Chase & Co.	328 473	0.01%
4 093	Keysight Technologies, Inc.	628 206	0.01%
5 435	Kimberly-Clark Corp.	687 769	0.01%
885	KLA Corp.	393 440	0.01%
1 432	Lam Research Corp.	843 790	0.02%
14 936	LyondellBasell Industries NV	1 257 170	0.02%
10 782	Manhattan Associates, Inc.	1 975 349	0.04%
6 698	Marathon Petroleum Corp.	715 845	0.01%
5 862	Mastercard, Inc.	2 113 221	0.04%
3 165	McDonald's Corp.	865 690	0.02%
4 640	Merck & Co., Inc.	490 751	0.01%
12 301	Meta Platforms, Inc.	3 235 692	0.06%
31 990	MetLife, Inc.	1 657 556	0.03%
3 127	MGM Resorts International	125 882	0.00%
26 201	Microchip Technology, Inc.	2 151 555	0.04%
9 020	Micron Technology, Inc.	521 771	0.01%
38 146	Microsoft Corp.	11 906 723	0.22%
444	Moderna, Inc.	49 446	0.00%
1 956	Moody's Corp.	623 410	0.01%
565	Neurocrine Biosciences, Inc.	48 835	0.00%
1 548	New Relic, Inc.	92 852	0.00%
9 609	NIKE, Inc.	972 085	0.02%
5 395	Norfolk Southern Corp.	1 121 329	0.02%
16 187	NVIDIA Corp.	6 276 281	0.12%
1 205	Old Republic International Corp.	27 800	0.00%
35 118	OneMain Holdings, Inc.	1 406 329	0.03%
5 090	Oshkosh Corp.	403 981	0.01%
12 243	Otis Worldwide Corp.	998 853	0.02%
427	Palo Alto Networks, Inc.	100 002	0.00%
10 735	PepsiCo, Inc.	1 822 489	0.03%
4 416	Philip Morris International, Inc.	395 133	0.01%
55 235	PPL Corp.	1 339 613	0.03%
19 484	Procter & Gamble Co.	2 709 900	0.05%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 643	Prudential Financial, Inc.	132 856	0.00%
1 195	Public Service Enterprise Group, Inc.	68 578	0.00%
7 310	QUALCOMM, Inc.	797 600	0.01%
506	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	333 255	0.01%
2 520	Reliance Steel & Aluminum Co.	627 320	0.01%
272	Royal Caribbean Cruises Ltd.	25 864	0.00%
624	Salesforce, Inc.	120 831	0.00%
722	Seagate Technology Holdings PLC	40 944	0.00%
6 071	Sempra Energy	810 153	0.02%
1 793	Splunk, Inc.	174 353	0.00%
617	Starbucks Corp.	56 022	0.00%
3 043	Steel Dynamics, Inc.	303 826	0.01%
3 094	Stryker Corp.	865 214	0.02%
1 687	Synchrony Financial	52 450	0.00%
2 589	Synopsys, Inc.	1 033 250	0.02%
2 394	Target Corp.	289 430	0.01%
1 602	Taylor Morrison Home Corp.	71 613	0.00%
3 754	TE Connectivity Ltd.	482 274	0.01%
8 968	Teradata Corp.	439 029	0.01%
8 499	Tesla, Inc.	2 039 214	0.04%
5 791	TJX Cos., Inc.	450 063	0.01%
5 677	Toll Brothers, Inc.	411 439	0.01%
4 156	Travelers Cos., Inc.	661 531	0.01%
19 501	U.S. Bancorp	590 571	0.01%
2 532	Uber Technologies, Inc.	100 189	0.00%
6 272	UnitedHealth Group, Inc.	2 763 128	0.05%
1 743	Valero Energy Corp.	187 400	0.00%
7 245	VeriSign, Inc.	1 500 598	0.03%
1 535	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	495 125	0.01%
13 901	Visa, Inc.	3 025 856	0.06%
3 567	Vulcan Materials Co.	737 071	0.01%
19 634	Walmart, Inc.	2 828 663	0.05%
968	Westinghouse Air Brake Technologies Corp.	97 306	0.00%
1 678	Westlake Corp.	183 749	0.00%
146	Workday, Inc.	30 229	0.00%
1 138	WW Grainger, Inc.	822 562	0.02%
525	Wyndham Hotels & Resorts, Inc.	32 997	0.00%
5 807	Xylem, Inc.	599 435	0.01%
2 360	Yum! Brands, Inc.	299 705	0.01%
Uruguay / Uruguay		203 043	0.00%
187	MercadoLibre, Inc.	203 043	0.00%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				175 172 489	3.25%
Obligationen / Bonds				175 172 489	3.25%
EUR				5 187 468	0.10%
6 600	0.500%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 20	20.02.2032	5 187 468	0.10%
USD				169 985 021	3.15%
550	3.875%	1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc. 19 ^{a)}	15.01.2028	461 541	0.01%
440	4.375%	1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc. 19 ^{a)}	15.01.2028	372 992	0.01%
2 644	4.000%	1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc. 20 ^{a)}	15.10.2030	2 087 911	0.04%
350	3.875%	180 Medical, Inc. 21 ^{a)}	15.10.2029	280 940	0.01%
1 145	0.950%	7-Eleven, Inc. 21 ^{a)}	10.02.2026	938 165	0.02%
275	8.750%	Abercrombie & Fitch Management Co. 20 ^{a)}	15.07.2025	257 161	0.01%
1 250	5.500%	Acadia Healthcare Co., Inc. 20 ^{a)}	01.07.2028	1 096 459	0.02%
260	7.000%	Adient Global Holdings Ltd. 23 ^{a)}	15.04.2028	242 103	0.01%
165	6.500%	Advantage Sales & Marketing, Inc. 20 ^{a)}	15.11.2028	127 980	0.00%
135	8.250%	Aethon United BR LP/Aethon United Finance Corp. 21 ^{a)}	15.02.2026	122 068	0.00%
167	6.875%	Affinity Interactive 20 ^{a)}	15.12.2027	135 868	0.00%
510	6.500%	Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC 23 ^{a)}	15.02.2028	468 550	0.01%
429	6.750%	Alliant Holdings Intermediate LLC/Alliant Holdings Co-Issuer 23 ^{a)}	15.04.2028	388 286	0.01%
1 328	5.875%	Allison Transmission, Inc. 19 ^{a)}	01.06.2029	1 188 785	0.02%
195	3.750%	Allison Transmission, Inc. 20 ^{a)}	30.01.2031	151 936	0.00%
650	11.750%	American Airlines, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2025	654 075	0.01%
750	5.500%	American Airlines, Inc./AAAdvantage Loyalty IP Ltd. 21 ^{a)}	20.04.2026	681 860	0.01%
2 077	5.750%	American Airlines, Inc./AAAdvantage Loyalty IP Ltd. 21 ^{a)}	20.04.2029	1 851 195	0.03%
505	9.375%	AmeriGas Partners LP/AmeriGas Finance Corp. 23 ^{a)}	01.06.2028	470 830	0.01%
159	4.625%	AMN Healthcare, Inc. 19 ^{a)}	01.10.2027	135 746	0.00%
1 484	4.625%	Apollo Commercial Real Estate Finance, Inc. 21 ^{a)}	15.06.2029	1 062 481	0.02%
235	6.750%	APX Group, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2027	211 481	0.00%
935	5.750%	APX Group, Inc. 21 ^{a)}	15.07.2029	745 857	0.01%
230	6.125%	Arconic Corp. 20 ^{a)}	15.02.2028	213 875	0.00%
11 005	6.125%	Arcos Dorados BV 22	27.05.2029	9 820 875	0.18%
310	4.375%	Arcosa, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2029	257 550	0.01%
895	3.375%	Ashland, Inc. 21 ^{a)}	01.09.2031	656 032	0.01%
177	6.625%	Ashton Woods USA LLC/Ashton Woods Finance Co. 20 ^{a)}	15.01.2028	155 197	0.00%
133	4.625%	Ashton Woods USA LLC/Ashton Woods Finance Co. 21 ^{a)}	01.04.2030	104 265	0.00%
1 141	9.750%	Athabasca Oil Corp. 21 ^{a)}	01.11.2026	1 088 468	0.02%
863	4.250%	Atkore, Inc. 21 ^{a)}	01.06.2031	689 538	0.01%
1 039	4.125%	ATS Corp. 20 ^{a)}	15.12.2028	858 598	0.02%
555	5.375%	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 20 ^{a)}	17.04.2025	503 687	0.01%
313	8.750%	Baytex Energy Corp. 20 ^{a)}	01.04.2027	291 687	0.01%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
480	8.500%	Baytex Energy Corp. 23 ^{a)}	30.04.2030	430 350	0.01%
1 051	4.500%	Beacon Roofing Supply, Inc. 19 ^{a)}	15.11.2026	915 352	0.02%
1 316	7.000%	BellRing Brands, Inc. 22 ^{a)}	15.03.2030	1 214 242	0.02%
320	10.500%	Benteler International AG 23 ^{a)}	15.05.2028	296 347	0.01%
625	7.000%	Berry Petroleum Co. LLC 18 ^{a)}	15.02.2026	532 373	0.01%
690	2.000%	Blackstone Holdings Finance Co. LLC 21 ^{a)}	30.01.2032	471 964	0.01%
275	6.625%	Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp. 18 ^{a)}	15.07.2026	249 854	0.01%
2 000	6.000%	BlueLinx Holdings, Inc. 21 ^{a)}	15.11.2029	1 622 236	0.03%
1 800	4.875%	Boise Cascade Co. 20 ^{a)}	01.07.2030	1 486 311	0.03%
470	7.125%	Bombardier, Inc. 21 ^{a)}	15.06.2026	428 294	0.01%
1 170	7.875%	Bombardier, Inc. 19 ^{a)}	15.04.2027	1 072 249	0.02%
600	4.750%	Boyne USA, Inc. 21 ^{a)}	15.05.2029	500 145	0.01%
375	8.250%	Brinker International, Inc. 23 ^{a)}	15.07.2030	338 748	0.01%
428	5.750%	Brookfield Property REIT, Inc./BPR Cumulus LLC/BPR Nimbus LLC/GGSI Sellco LLC 19 ^{a)}	15.05.2026	360 148	0.01%
375	6.250%	Brookfield Residential Properties, Inc./Brookfield Residential U.S. LLC 19 ^{a)}	15.09.2027	318 056	0.01%
409	4.250%	Builders FirstSource, Inc. 21 ^{a)}	01.02.2032	326 739	0.01%
2 226	6.375%	Builders FirstSource, Inc. 22 ^{a)}	15.06.2032	2 029 087	0.04%
943	9.250%	Burford Capital Global Finance LLC 23 ^{a)}	01.07.2031	859 409	0.02%
275	6.875%	C&W Senior Financing DAC 17 ^{a)}	15.09.2027	220 194	0.00%
351	11.250%	Calderys Financing LLC 23 ^{a)}	01.06.2028	329 557	0.01%
180	3.701%	Cameron LNG LLC 19 ^{a)}	15.01.2039	136 572	0.00%
575	3.500%	Cargill, Inc. 22 ^{a)}	22.04.2025	511 976	0.01%
522	9.875%	Carnival Corp. 20 ^{a)}	01.08.2027	498 823	0.01%
1 336	10.375%	Carnival Holdings Bermuda Ltd. 22 ^{a)}	01.05.2028	1 340 396	0.03%
288	5.375%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 19 ^{a)}	01.06.2029	239 082	0.00%
400	4.750%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 19 ^{a)}	01.03.2030	314 101	0.01%
2 384	7.375%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 23 ^{a)}	01.03.2031	2 132 467	0.04%
385	5.750%	CDI Escrow Issuer, Inc. 22 ^{a)}	01.04.2030	329 660	0.01%
230	4.625%	Chemours Co. 21 ^{a)}	15.11.2029	178 302	0.00%
1 425	6.375%	Chord Energy Corp. 21 ^{a)}	01.06.2026	1 296 541	0.02%
225	5.500%	Churchill Downs, Inc. 19 ^{a)}	01.04.2027	199 887	0.00%
1 886	6.750%	Churchill Downs, Inc. 23 ^{a)}	01.05.2031	1 716 899	0.03%
500	5.000%	Civitas Resources, Inc. 21 ^{a)}	15.10.2026	435 275	0.01%
450	8.375%	Civitas Resources, Inc. 23 ^{a)}	01.07.2028	417 526	0.01%
205	8.750%	Civitas Resources, Inc. 23 ^{a)}	01.07.2031	190 874	0.00%
234	6.750%	Clarios Global LP/Clarios U.S. Finance Co. 23 ^{a)}	15.05.2028	214 499	0.00%
366	4.750%	Clearway Energy Operating LLC 19 ^{a)}	15.03.2028	309 798	0.01%
29	7.250%	CNX Resources Corp. 19 ^{a)}	14.03.2027	26 404	0.00%
750	3.500%	Cogent Communications Group, Inc. 21 ^{a)}	01.05.2026	639 734	0.01%
2 365	3.375%	Coinbase Global, Inc. 21 ^{a)}	01.10.2028	1 458 019	0.03%
2 125	1.339%	Cooperatieve Rabobank UA 20 ^{a)}	24.06.2026	1 782 779	0.03%
970	5.000%	Coty, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2026	857 947	0.02%
565	6.500%	Coty, Inc. 18 ^{a)}	15.04.2026	513 824	0.01%
860	4.750%	Coty, Inc./HFC Prestige Products, Inc./HFC Prestige International U.S. LLC 21 ^{a)}	15.01.2029	727 437	0.01%
775	8.625%	CPI CG, Inc. 21 ^{a)}	15.03.2026	688 137	0.01%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 526	7.250%	Crescent Energy Finance LLC 21 ^{a)}	01.05.2026	1 314 360	0.02%
432	9.250%	Crescent Energy Finance LLC 23 ^{a)}	15.02.2028	384 460	0.01%
125	5.625%	Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp. 19 ^{a)}	01.05.2027	108 693	0.00%
753	6.125%	CVR Partners LP/CVR Nitrogen Finance Corp. 21 ^{a)}	15.06.2028	602 593	0.01%
2 177	4.625%	DaVita, Inc. 20 ^{a)}	01.06.2030	1 715 479	0.03%
800	7.125%	Delek Logistics Partners LP/Delek Logistics Finance Corp. 21 ^{a)}	01.06.2028	683 541	0.01%
1 750	6.750%	Domtar Corp. 21 ^{a)}	01.10.2028	1 371 079	0.03%
430	9.875%	Earthstone Energy Holdings LLC 23 ^{a)}	15.07.2031	389 991	0.01%
325	7.875%	Eco Material Technologies, Inc. 22 ^{a)}	31.01.2027	285 660	0.01%
100	4.125%	Elastic NV 21 ^{a)}	15.07.2029	79 189	0.00%
1 333	6.250%	Eldorado Gold Corp. 21 ^{a)}	01.09.2029	1 099 376	0.02%
1 292	5.000%	Embeckta Corp. 22 ^{a)}	15.02.2030	985 330	0.02%
250	6.750%	Embeckta Corp. 22 ^{a)}	15.02.2030	208 533	0.00%
350	6.625%	Emerald Debt Merger Sub LLC 23 ^{a)}	15.12.2030	318 445	0.01%
996	9.000%	Enerflex Ltd. 22 ^{a)}	15.10.2027	890 603	0.02%
1 500	8.500%	Enova International, Inc. 18 ^{a)}	15.09.2025	1 339 825	0.03%
381	7.500%	EQM Midstream Partners LP 22 ^{a)}	01.06.2027	353 170	0.01%
232	9.750%	Evergreen Acqco 1 LP/TVI, Inc. 23 ^{a)}	26.04.2028	221 948	0.00%
750	5.250%	Fair Isaac Corp. 18 ^{a)}	15.05.2026	674 677	0.01%
1 439	4.000%	Fair Isaac Corp. 19 ^{a)}	15.06.2028	1 213 785	0.02%
843	4.625%	FirstCash, Inc. 20 ^{a)}	01.09.2028	692 434	0.01%
1 096	5.625%	FirstCash, Inc. 21 ^{a)}	01.01.2030	908 575	0.02%
295	2.550%	Florida Gas Transmission Co. LLC 20 ^{a)}	01.07.2030	225 601	0.00%
1 596	5.875%	FMG Resources August 2006 Pty. Ltd. 22 ^{a)}	15.04.2030	1 395 644	0.03%
939	6.125%	FMG Resources August 2006 Pty. Ltd. 22 ^{a)}	15.04.2032	820 493	0.02%
478	5.000%	Forestar Group, Inc. 20 ^{a)}	01.03.2028	403 684	0.01%
290	7.500%	Fortrea Holdings, Inc. 23 ^{a)}	01.07.2030	272 305	0.01%
1 175	9.750%	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC 20 ^{a)}	01.08.2027	1 118 867	0.02%
1 075	5.500%	Fortress Transportation & Infrastructure Investors LLC 21 ^{a)}	01.05.2028	905 601	0.02%
225	7.625%	Freedom Mortgage Corp. 20 ^{a)}	01.05.2026	188 406	0.00%
225	6.625%	Freedom Mortgage Corp. 21 ^{a)}	15.01.2027	179 697	0.00%
710	1.875%	Fresenius Medical Care U.S. Finance III, Inc. 21 ^{a)}	01.12.2026	561 837	0.01%
409	8.750%	Frontier Communications Holdings LLC 22 ^{a)}	15.05.2030	366 597	0.01%
115	7.750%	Garda World Security Corp. 23 ^{a)}	15.02.2028	105 317	0.00%
902	8.625%	Garden Spinco Corp. 22 ^{a)}	20.07.2030	895 055	0.02%
1 109	4.500%	Gartner, Inc. 20 ^{a)}	01.07.2028	954 838	0.02%
275	3.750%	Gartner, Inc. 20 ^{a)}	01.10.2030	220 262	0.00%
245	5.125%	GFL Environmental, Inc. 19 ^{a)}	15.12.2026	217 286	0.00%
155	7.750%	GGAM Finance Ltd. 23 ^{a)}	15.05.2026	142 600	0.00%
200	7.875%	G-III Apparel Group Ltd. 20 ^{a)}	15.08.2025	178 893	0.00%
844	9.875%	GrafTech Global Enterprises, Inc. 23 ^{a)}	15.12.2028	768 403	0.01%
861	4.625%	GYP Holdings III Corp. 21 ^{a)}	01.05.2029	699 698	0.01%
235	7.500%	Harvest Midstream I LP 20 ^{a)}	01.09.2028	213 867	0.00%
247	7.875%	Herbalife Nutrition Ltd./HLF Financing, Inc. 20 ^{a)}	01.09.2025	207 919	0.00%
125	4.000%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 20 ^{a)}	01.05.2031	99 637	0.00%
710	3.625%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 21 ^{a)}	15.02.2032	543 329	0.01%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
100	4.625%	Hologic, Inc. 18 ^{a)}	01.02.2028	86 854	0.00%
300	3.250%	Hologic, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2029	240 704	0.00%
409	5.375%	Howard Hughes Corp. 20 ^{a)}	01.08.2028	336 021	0.01%
145	5.800%	Hyundai Capital America 23 ^{a)}	26.06.2025	132 712	0.00%
285	5.650%	Hyundai Capital America 23 ^{a)}	26.06.2026	259 784	0.01%
1 400	4.750%	IHO Verwaltungs GmbH 16 ^{a)}	15.09.2026	1 184 225	0.02%
713	6.500%	Iliad Holding SASU 21 ^{a)}	15.10.2026	618 362	0.01%
463	7.000%	Iliad Holding SASU 21 ^{a)}	15.10.2028	392 005	0.01%
334	4.000%	Ingles Markets, Inc. 21 ^{a)}	15.06.2031	258 267	0.01%
806	5.750%	Installed Building Products, Inc. 19 ^{a)}	01.02.2028	698 257	0.01%
413	6.500%	Intelsat Jackson Holdings SA 22 ^{a)}	15.03.2030	344 289	0.01%
170	3.468%	International Flavors & Fragrances, Inc. 20 ^{a)}	01.12.2050	104 624	0.00%
762	4.198%	Intesa Sanpaolo SpA 21 ^{a)}	01.06.2032	521 771	0.01%
675	8.248%	Intesa Sanpaolo SpA 22 ^{a)}	21.11.2033	650 444	0.01%
250	7.000%	IRB Holding Corp. 20 ^{a)}	15.06.2025	230 497	0.00%
410	5.000%	Iron Mountain Information Management Services, Inc. 21 ^{a)}	15.07.2032	325 978	0.01%
300	4.875%	Iron Mountain, Inc. 17 ^{a)}	15.09.2027	259 939	0.01%
200	5.250%	Iron Mountain, Inc. 17 ^{a)}	15.03.2028	172 249	0.00%
800	7.000%	Iron Mountain, Inc. 23 ^{a)}	15.02.2029	735 443	0.01%
350	5.250%	Iron Mountain, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2030	289 451	0.01%
2 250	5.625%	Iron Mountain, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2032	1 852 878	0.03%
200	6.750%	Jacobs Entertainment, Inc. 22 ^{a)}	15.02.2029	164 024	0.00%
750	7.750%	Jaguar Land Rover Automotive PLC 20 ^{a)}	15.10.2025	691 347	0.01%
464	4.375%	Jazz Securities DAC 21 ^{a)}	15.01.2029	380 050	0.01%
725	4.875%	Lamb Weston Holdings, Inc. 20 ^{a)}	15.05.2028	637 455	0.01%
1 450	4.375%	Lamb Weston Holdings, Inc. 21 ^{a)}	31.01.2032	1 186 302	0.02%
471	10.500%	Level 3 Financing, Inc. 23 ^{a)}	15.05.2030	438 703	0.01%
647	4.000%	LGI Homes, Inc. 21 ^{a)}	15.07.2029	497 022	0.01%
1 400	3.625%	Louisiana-Pacific Corp. 21 ^{a)}	15.03.2029	1 125 851	0.02%
117	8.375%	Macquarie Airfinance Holdings Ltd. 23 ^{a)}	01.05.2028	108 844	0.00%
425	3.624%	Macquarie Bank Ltd. 20 ^{a)}	03.06.2030	328 138	0.01%
991	6.625%	MasTec, Inc. 22 ^{a)}	15.08.2029	822 294	0.02%
650	6.875%	Mativ Holdings, Inc. 18 ^{a)}	01.10.2026	521 346	0.01%
565	7.875%	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 23 ^{a)}	15.08.2026	514 046	0.01%
1 329	5.875%	MEG Energy Corp. 21 ^{a)}	01.02.2029	1 147 459	0.02%
750	8.125%	Mineral Resources Ltd. 19 ^{a)}	01.05.2027	691 065	0.01%
295	8.000%	Mineral Resources Ltd. 22 ^{a)}	01.11.2027	272 533	0.01%
900	8.500%	Mineral Resources Ltd. 22 ^{a)}	01.05.2030	834 764	0.02%
188	5.500%	MIWD Holdco II LLC/MIWD Finance Corp. 22 ^{a)}	01.02.2030	143 380	0.00%
138	9.000%	Mobius Merger Sub, Inc. 23 ^{a)}	01.06.2030	111 037	0.00%
675	4.375%	Molina Healthcare, Inc. 20 ^{a)}	15.06.2028	571 071	0.01%
580	5.500%	MPH Acquisition Holdings LLC 21 ^{a)}	01.09.2028	453 740	0.01%
619	3.750%	Murphy Oil USA, Inc. 21 ^{a)}	15.02.2031	477 260	0.01%
1 617	6.000%	Nationstar Mortgage Holdings, Inc. 20 ^{a)}	15.01.2027	1 380 289	0.03%
1 566	5.750%	Nationstar Mortgage Holdings, Inc. 21 ^{a)}	15.11.2031	1 181 045	0.02%
236	8.375%	NCL Corp. Ltd. 23 ^{a)}	01.02.2028	227 713	0.00%
858	9.290%	Neptune Bidco U.S., Inc. 22 ^{a)}	15.04.2029	722 914	0.01%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
688	6.750%	New Fortress Energy, Inc. 20 ^{a)}	15.09.2025	592 210	0.01%
1 602	6.500%	New Fortress Energy, Inc. 21 ^{a)}	30.09.2026	1 316 092	0.02%
617	4.750%	Nexstar Media, Inc. 20 ^{a)}	01.11.2028	491 106	0.01%
30	4.250%	NextEra Energy Operating Partners LP 17 ^{a)}	15.09.2024	26 227	0.00%
455	7.500%	NGL Energy Operating LLC/NGL Energy Finance Corp. 21 ^{a)}	01.02.2026	411 197	0.01%
815	8.000%	Noble Finance II LLC 23 ^{a)}	15.04.2030	759 713	0.01%
646	8.125%	Northern Oil & Gas, Inc. 21 ^{a)}	01.03.2028	580 867	0.01%
425	4.875%	NOVA Chemicals Corp. 17 ^{a)}	01.06.2024	381 078	0.01%
110	6.900%	Open Text Corp. 22 ^{a)}	01.12.2027	102 826	0.00%
783	3.875%	Open Text Corp. 21 ^{a)}	01.12.2029	601 582	0.01%
710	4.625%	Parkland Corp. 21 ^{a)}	01.05.2030	565 052	0.01%
1 250	4.000%	Penske Truck Leasing Co. Lp/PTL Finance Corp. 20 ^{a)}	15.07.2025	1 098 980	0.02%
356	9.750%	Petrofac Ltd. 21 ^{a)}	15.11.2026	258 653	0.01%
3 980	5.750%	POSCO 23	17.01.2028	3 701 983	0.07%
740	5.625%	Post Holdings, Inc. 17 ^{a)}	15.01.2028	652 984	0.01%
970	5.500%	Post Holdings, Inc. 19 ^{a)}	15.12.2029	823 237	0.02%
550	7.125%	Precision Drilling Corp. 17 ^{a)}	15.01.2026	501 196	0.01%
60	6.875%	Precision Drilling Corp. 21 ^{a)}	15.01.2029	49 901	0.00%
366	5.125%	Prestige Brands, Inc. 19 ^{a)}	15.01.2028	321 047	0.01%
750	5.750%	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc. 19 ^{a)}	15.04.2026	675 935	0.01%
919	6.000%	PROG Holdings, Inc. 21 ^{a)}	15.11.2029	741 442	0.01%
467	4.000%	PTC, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2028	397 695	0.01%
666	10.250%	Rakuten Group, Inc. 22 ^{a)}	30.11.2024	607 909	0.01%
475	8.500%	Rand Parent LLC 23 ^{a)}	15.02.2030	394 594	0.01%
957	5.750%	Realogy Group LLC/Realogy Co.-Issuer Corp. 21 ^{a)}	15.01.2029	661 417	0.01%
70	6.750%	Ritchie Bros Holdings, Inc. 23 ^{a)}	15.03.2028	64 992	0.00%
426	3.875%	ROBLOX Corp. 21 ^{a)}	01.05.2030	329 273	0.01%
835	1.930%	Roche Holdings, Inc. 21 ^{a)}	13.12.2028	664 487	0.01%
216	4.550%	Rogers Communications, Inc. 22 ^{a)}	15.03.2052	160 295	0.00%
341	11.500%	Royal Caribbean Cruises Ltd. 20 ^{a)}	01.06.2025	331 767	0.01%
250	5.750%	Sable International Finance Ltd. 19 ^{a)}	07.09.2027	214 752	0.00%
280	5.300%	SES GLOBAL Americas Holdings, Inc. 14 ^{a)}	25.03.2044	189 466	0.00%
611	4.750%	Standard Industries, Inc. 17 ^{a)}	15.01.2028	523 236	0.01%
136	6.875%	Strathcona Resources Ltd. 21 ^{a)}	01.08.2026	109 877	0.00%
140	8.500%	Summit Midstream Holdings LLC/Summit Midstream Finance Corp. 21 ^{a)}	15.10.2026	124 859	0.00%
415	8.625%	Talen Energy Supply LLC 23 ^{a)}	01.06.2030	394 048	0.01%
1 213	5.750%	Taylor Morrison Communities, Inc. 19 ^{a)}	15.01.2028	1 083 861	0.02%
434	5.125%	Taylor Morrison Communities, Inc. 20 ^{a)}	01.08.2030	370 678	0.01%
220	4.900%	Teachers Insurance & Annuity Association of America 14 ^{a)}	15.09.2044	182 459	0.00%
1 200	4.750%	TEGNA, Inc. 20 ^{a)}	15.03.2026	1 057 199	0.02%
600	5.500%	Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl 17 ^{a)}	01.03.2028	508 119	0.01%
303	4.000%	Tempur Sealy International, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2029	240 820	0.01%
1 694	6.750%	Tenet Healthcare Corp. 23 ^{a)}	15.05.2031	1 563 169	0.03%
253	5.000%	Terex Corp. 21 ^{a)}	15.05.2029	217 278	0.00%
83	11.000%	Tervita Corp. 20 ^{a)}	01.12.2025	81 118	0.00%
2 605	7.875%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 23	15.09.2029	2 472 266	0.05%
1 492	4.000%	Thor Industries, Inc. 21 ^{a)}	15.10.2029	1 162 160	0.02%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
100	3.625%	TopBuild Corp. 21 ^{a)}	15.03.2029	80 348	0.00%
1 638	4.125%	TopBuild Corp. 21 ^{a)}	15.02.2032	1 290 236	0.02%
482	6.875%	Townsquare Media, Inc. 21 ^{a)}	01.02.2026	424 911	0.01%
441	4.125%	TriMas Corp. 21 ^{a)}	15.04.2029	361 563	0.01%
185	7.750%	Trinity Industries, Inc. 23 ^{a)}	15.07.2028	171 100	0.00%
750	5.625%	Turning Point Brands, Inc. 21 ^{a)}	15.02.2026	628 309	0.01%
727	4.750%	U.S. Foods, Inc. 21 ^{a)}	15.02.2029	612 252	0.01%
753	6.442%	UBS Group AG 22 ^{a)}	11.08.2028	694 230	0.01%
793	4.194%	UBS Group AG 20 ^{a)}	01.04.2031	646 291	0.01%
714	6.875%	Unisys Corp. 20 ^{a)}	01.11.2027	472 071	0.01%
1 291	4.375%	United Airlines, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2026	1 125 643	0.02%
1 656	5.500%	United Wholesale Mortgage LLC 20 ^{a)}	15.11.2025	1 452 483	0.03%
1 309	5.750%	United Wholesale Mortgage LLC 21 ^{a)}	15.06.2027	1 096 944	0.02%
1 162	10.500%	Uniti Group LP/Uniti Group Finance, Inc./CSL Capital LLC 23 ^{a)}	15.02.2028	1 058 794	0.02%
429	7.375%	Univision Communications, Inc. 22 ^{a)}	30.06.2030	375 338	0.01%
1 127	6.375%	Upbound Group, Inc. 21 ^{a)}	15.02.2029	921 196	0.02%
273	4.875%	UPC Broadband Finco BV 21 ^{a)}	15.07.2031	207 122	0.00%
974	8.375%	Valaris Ltd. 23 ^{a)}	30.04.2030	896 615	0.02%
780	3.625%	Valvoline, Inc. 21 ^{a)}	15.06.2031	582 533	0.01%
463	7.875%	Varex Imaging Corp. 20 ^{a)}	15.10.2027	423 142	0.01%
2 000	5.750%	Vector Group Ltd. 21 ^{a)}	01.02.2029	1 597 360	0.03%
500	6.250%	Venture Global Calcasieu Pass LLC 23 ^{a)}	15.01.2030	454 830	0.01%
330	6.875%	Vermilion Energy, Inc. 22 ^{a)}	01.05.2030	280 491	0.01%
600	5.625%	Viasat, Inc. 19 ^{a)}	15.04.2027	514 718	0.01%
845	6.500%	Viasat, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2028	656 908	0.01%
385	4.625%	VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc. 22 ^{a)}	15.06.2025	341 619	0.01%
820	5.750%	VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc. 22 ^{a)}	01.02.2027	738 391	0.01%
1 800	5.000%	Virgin Media Finance PLC 20 ^{a)}	15.07.2030	1 317 728	0.02%
318	4.500%	Vista Outdoor, Inc. 21 ^{a)}	15.03.2029	239 698	0.00%
500	5.500%	Vistra Operations Co. LLC 18 ^{a)}	01.09.2026	442 122	0.01%
400	5.625%	Vistra Operations Co. LLC 19 ^{a)}	15.02.2027	351 710	0.01%
265	5.125%	Vodafone Group PLC 21	04.06.2081	177 256	0.00%
870	4.500%	Wabash National Corp. 21 ^{a)}	15.10.2028	693 918	0.01%
1 150	7.875%	Warrior Met Coal, Inc. 21 ^{a)}	01.12.2028	1 061 731	0.02%
165	4.875%	Weekley Homes LLC/Weekley Finance Corp. 20 ^{a)}	15.09.2028	136 933	0.00%
543	6.125%	Williams Scotsman International, Inc. 20 ^{a)}	15.06.2025	497 430	0.01%
1 410	4.625%	Williams Scotsman International, Inc. 20 ^{a)}	15.08.2028	1 188 316	0.02%
210	8.500%	Windsor Holdings III LLC 23 ^{a)}	15.06.2030	191 625	0.00%
195	7.375%	WR Grace Holdings LLC 23 ^{a)}	01.03.2031	176 347	0.00%
1 046	7.125%	Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp. 23 ^{a)}	15.02.2031	954 218	0.02%
244	5.000%	Xerox Holdings Corp. 20 ^{a)}	15.08.2025	211 379	0.00%
475	6.375%	XHR LP 20 ^{a)}	15.08.2025	428 170	0.01%
1 263	4.750%	Yum! Brands, Inc. 19 ^{a)}	15.01.2030	1 089 629	0.02%
245	6.875%	ZF North America Capital, Inc. 23 ^{a)}	14.04.2028	227 922	0.00%
853	4.625%	Ziff Davis, Inc. 20 ^{a)}	15.10.2030	679 241	0.01%
342	5.000%	ZipRecruiter, Inc. 22 ^{a)}	15.01.2030	268 424	0.01%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			7 842 417	0.15%	
Obligationen / Bonds			7 842 385	0.15%	
USD			7 842 385	0.15%	
1 225	5.500%	Adtalem Global Education, Inc. 21 ^{a)}	01.03.2028	1 020 915	0.02%
295	8.625%	AG TTMT Escrow Issuer LLC 22 ^{a)}	30.09.2027	278 038	0.01%
1 399	7.250%	American Airlines, Inc. 23 ^{a)}	15.02.2028	1 276 295	0.03%
477	4.125%	Beacon Roofing Supply, Inc. 21 ^{a)}	15.05.2029	387 564	0.01%
225	4.926%	Broadcom, Inc. 22 ^{a)}	15.05.2037	186 562	0.01%
738	4.250%	Crocs, Inc. 21 ^{a)}	15.03.2029	577 622	0.01%
2 746	5.875%	Directv Financing LLC/Directv Financing Co.-Obligor, Inc. 21 ^{a)}	15.08.2027	2 296 496	0.04%
134	8.000%	GGAM Finance Ltd. 23 ^{a)}	15.06.2028	123 119	0.00%
200	0.000%	Intesa Sanpaolo SpA 21	01.06.2042	120 810	0.00%
900	2.789%	New York City Housing Development Corp. 21	01.11.2036	645 883	0.01%
144	5.375%	PennyMac Financial Services, Inc. 20 ^{a)}	15.10.2025	125 514	0.00%
877	7.250%	Pitney Bowes, Inc. 21 ^{a)}	15.03.2029	532 534	0.01%
154	3.500%	TriNet Group, Inc. 21 ^{a)}	01.03.2029	123 430	0.00%
195	7.750%	Vital Energy, Inc. 21 ^{a)}	31.07.2029	147 603	0.00%
Aktien / Equities			32	0.00%	
Vereinigte Staaten / United States			32	0.00%	
34		Contra Abiomed, Inc.		32	0.00%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Verpflichtung / Commitment	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	433 863 538	USD	475 297 148	435 652 611	07.07.2023	-1 747 892	-0.03%
EUR	461 479 304	USD	497 730 427	456 214 734	27.10.2023	7 918 103	0.15%
EUR	455 211 862	USD	497 043 954	455 585 518	26.01.2024	4 488 420	0.08%
EUR	473 932 682	USD	530 678 631	486 414 727	24.04.2024	-5 369 248	-0.10%
USD	200 000 000	EUR	185 485 697	185 485 697	07.07.2023	-2 185 027	-0.04%
						3 104 356	0.06%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Bank of New York Mellon, Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Citibank, BofA Securities, Inc., Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc., J.P. Morgan Securities Plc., Morgan Stanley & Co. International Plc., NatWest Markets Plc., Societe Generale, State Street Bank and Trust oder Toronto Dominion Bank abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Bank of New York Mellon, Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., Citibank, BofA Securities, Inc., Deutsche Bank AG, Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc., J.P. Morgan Securities Plc., Morgan Stanley & Co. International Plc., NatWest Markets Plc., Societe Generale, State Street Bank and Trust or Toronto Dominion Bank.

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Per 30. Juni 2023 erzielte der MSCI World Aktienindex eine Rendite von 19,1% und der Barclays Global Aggregate Index eine Rendite von -1,3% über das letzte 1 Jahr in USD. Die Aktien erholten sich gegen Ende des 2. Halbjahres 2022 und nach einem sehr starken Start in das Jahr 2023 verloren die meisten großen Industrieländermärkte im Februar an Schwung. Auch wenn wir die Volatilität im Bankensektor nicht als systemisch und als Ausdruck einer Schwäche des Bankensektors, sondern eher als regionales Dilemma infolge von Missmanagement bei bestimmten Banken betrachteten, gaben diese Ereignisse den Anstoß zu einer weiteren Straffung der finanziellen Bedingungen, die die Zinserhöhungen der Fed allein nicht bewirken konnten. Globale Aktien setzten ihre positive Entwicklung im 2. Quartal 2023 größtenteils fort.

Die Einjahresrendite des Subfonds zum 30. Juni 2023 beträgt 2,25% (Cm-EUR). Die geschätzten positiven Beiträge kamen hauptsächlich aus unserer Allokation in EM Debt, Euro High Yield und US High Yield. Der negative Beitrag stammte aus unserer Allokation in globalen Staatsanleihen, US-Unternehmensanleihen und Aktien aus Asien ohne Japan. Wir begannen das 2. Halbjahr 2022 mit einer vorsichtigen Positionierung in Anbetracht der Tatsache, dass sich die Wirtschaft auf ein rezessives Umfeld zubewegt. Im weiteren Verlauf des Jahres verringerten wir unsere Duration, da wir weitere Aufwärtsrisiken für die US-Zinsen sahen, da die Wirtschaft eine harte Landung zu vermeiden drohte, was die Fed weiter unter Druck setzte, die Zinsen zu erhöhen, um den Inflationsdruck abzukühlen. Wir haben das Portfolio seit Anfang 2023 risikoreicher gemacht, da wir glauben, dass eine weiche Landung wahrscheinlich ist und dass es besser ist, ausgewogen als defensiv zu sein. Wirtschaftliche Ungleichgewichte deuten darauf hin, dass die Marktvolatilität, auch wenn sie derzeit gering ist, wieder zunehmen könnte. Um sicherzustellen, dass wir beide Risiken managen können, halten wir unsere Portfolios ausgewogen und gut diversifiziert.

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

Fund Management Report

Investment Policy

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

Market and Portfolio review

As of 30 June 2023, MSCI World equity index returned 19.1% and Barclays Global Aggregate index returned -1.3% over the last 1 year in USD. Equities rallied towards the end of the second half of 2022 and after a very strong start in 2023, most major developed markets lost momentum in February. While we did not view the banking sector volatility as systemic and a reflection of weakness in the banking sector, but rather a regional predicament as a result of mismanagement at certain banks, these events provided the impetus to further tightening of financial conditions that the Fed rate hikes alone were unable to do. Global equities continued their positive trajectory for the majority of the second quarter of 2023.

The one year return for the sub-fund as at 30 June 2023 is 2.25% (Cm-EUR). The estimated positive contributions came mainly from our allocation to EM Debt, Euro High Yield and US High Yield. The negative contribution came from our allocation to Global Government Bonds, US Corporate Bonds and Asia ex Japan equities. We entered the second half of 2022 cautiously positioned in recognition of the economy moving towards a recessionary environment. Later in the year, we cut our duration exposure as we saw further upside risks to US rates as the economy looked set to avoid a hard landing, putting further pressure on the Fed to hike rates to cool down inflationary pressures. We have been adding risk to the portfolio since the beginning of 2023 as we believe that it is likely for a soft-landing scenario to play out and that it is better to be balanced than defensive. Economic imbalances indicate that market volatility although currently depressed, may re-emerge. To help ensure that we can manage both risks, we are keeping portfolios balanced and well-diversified.

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2023 / as at 30 June 2023

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 520 483 678)	496 523 669
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	3 919 558
Bankguthaben / Bank deposits	14 856 774
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	168
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	2 011 343
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	5 599 773

Total Aktiva / Total Assets

522 911 285

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	946 777
Bankschulden / Bank liability	678
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	3 458 138
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	12 894
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	43 049

Total Passiva / Total Liabilities

4 461 536

Nettovermögen / Net Assets

518 449 749

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 / from 1 July 2022 to 30 June 2023

EUR

Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	1 170 065
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	17 598 799
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	80 942
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	436 149
Sonstige Erträge / Other income	35 512

Total Ertrag / Total Income

19 321 467

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	93 781
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	50 251
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	250 864

Total Aufwand / Total Expenses

394 896

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

18 926 571

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

- Wertpapieren / Securities	-36 212 656
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-6 896 510
- Fremdwährungen / Foreign currencies	16 057 058
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-7 549

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-8 133 086

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	10 452 721
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	9 291 936
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-185 141

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

11 426 430

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /

30 June 2022

EUR

30. Juni 2023 /

30 June 2023

EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang /
Net assets at the beginning of the financial year

573 510 063

507 023 319

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

-66 486 744

11 426 430

Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

Net Assets at the end of the financial year

507 023 319

518 449 749

*Siehe Seite 26. / See page 38.

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	5 522 720.21	5 522 720.21	5 522 720.21
Nettovermögen / Net Assets	EUR 573 510 063	EUR 507 023 319	EUR 518 449 749
	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)	103.85	91.81	93.88

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				496 523 669	95.77%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				455 381 050	87.84%
Obligationen / Bonds				412 339 744	79.54%
BRL				4 365 541	0.84%
6 237	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional 14	01.01.2025	1 171 636	0.23%
12 957	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional 16	01.01.2027	2 448 139	0.47%
4 000	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional 18	01.01.2029	745 766	0.14%
CLP				1 286 606	0.25%
755 000	2.500%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 20	01.03.2025	814 763	0.16%
70 000	2.300%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 20 ^{a)}	01.10.2028	69 499	0.01%
430 000	2.800%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 20 ^{a)}	01.10.2033	402 344	0.08%
COP				2 731 412	0.53%
1 386 200	7.500%	Colombia TES 11	26.08.2026	285 740	0.06%
1 619 700	5.750%	Colombia TES 20	03.11.2027	306 375	0.06%
2 782 600	6.000%	Colombia TES 12	28.04.2028	524 934	0.10%
2 705 100	7.750%	Colombia TES 14	18.09.2030	529 219	0.10%
2 471 000	7.000%	Colombia TES 21	26.03.2031	457 641	0.09%
3 475 400	7.000%	Colombia TES 16	30.06.2032	627 503	0.12%
CZK				3 476 590	0.67%
24 110	0.450%	Czech Republic Government Bond 15	25.10.2023	996 892	0.19%
18 300	1.200%	Czech Republic Government Bond 20	13.03.2031	613 642	0.12%
54 710	2.000%	Czech Republic Government Bond 17	13.10.2033	1 866 056	0.36%
DOP				124 946	0.02%
6 500	12.750%	Dominican Republic International Bond 22 ^{a)}	23.09.2029	124 946	0.02%
EUR				164 856 611	31.80%
150	2.195%	Zi Rete Gas SpA 18	11.09.2025	143 718	0.03%
200	1.608%	Zi Rete Gas SpA 17	31.10.2027	181 058	0.03%
300	3.750%	ABN AMRO Bank NV 23	20.04.2025	297 510	0.06%
100	3.625%	ABN AMRO Bank NV 23	10.01.2026	98 862	0.02%
100	4.375%	ABN AMRO Bank NV 23	20.10.2028	99 431	0.02%
100	0.750%	Acef Holding SCA 21	14.06.2028	81 908	0.02%
100	1.250%	Acef Holding SCA 21	26.04.2030	76 690	0.01%
100	1.750%	Aeroporti di Roma SpA 21	30.07.2031	81 233	0.02%
100	0.000%	AIA Group Ltd. 21	09.09.2033	79 360	0.01%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
300	3.625%	AIB Group PLC 22	04.07.2026	292 977	0.06%
100	4.625%	AIB Group PLC 23	23.07.2029	98 425	0.02%
100	7.250%	Air France-KLM 23	31.05.2026	103 006	0.02%
200	8.125%	Air France-KLM 23	31.05.2028	207 460	0.04%
100	1.000%	Akelius Residential Property Financing BV 20	17.01.2028	80 319	0.01%
100	1.125%	Akelius Residential Property Financing BV 20	11.01.2029	77 350	0.01%
634	5.900%	Albania Government International Bond 23	09.06.2028	622 233	0.12%
200	0.875%	Aliaxis Finance SA 21	08.11.2028	159 596	0.03%
100	2.625%	Alliander NV 22	09.09.2027	96 553	0.02%
200	2.121%	Allianz SE 20	08.07.2050	164 548	0.03%
500	3.375%	Allianz SE 14	Perp.	487 740	0.09%
175	7.250%	Allwyn Entertainment Financing U.K. PLC 23	30.04.2030	178 042	0.03%
125	5.701%	Alperia SpA 23	05.07.2028	124 628	0.02%
250	3.125%	Altria Group, Inc. 19	15.06.2031	215 643	0.04%
250	1.875%	American International Group, Inc. 17	21.06.2027	228 498	0.04%
150	0.750%	American Medical Systems Europe BV 22	08.03.2025	142 010	0.03%
100	1.375%	American Medical Systems Europe BV 22	08.03.2028	90 146	0.02%
175	0.450%	American Tower Corp. 21	15.01.2027	151 989	0.03%
200	3.450%	Amprion GmbH 22	22.09.2027	196 086	0.04%
400	0.750%	APA Infrastructure Ltd. 21	15.03.2029	326 388	0.06%
100	2.000%	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC 21	01.09.2028	83 514	0.02%
200	3.000%	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC 21	01.09.2029	149 476	0.03%
100	2.125%	Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc. 19	15.08.2026	89 132	0.02%
100	2.125%	Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc. 20	15.08.2026	89 201	0.02%
400	4.875%	Arion Banki HF 22	21.12.2024	391 004	0.07%
100	4.625%	Arval Service Lease SA 23	02.12.2024	100 420	0.02%
100	0.875%	Arval Service Lease SA 22	17.02.2025	94 447	0.02%
150	0.010%	Asahi Group Holdings Ltd. 21	19.04.2024	145 164	0.03%
350	0.155%	Asahi Group Holdings Ltd. 20	23.10.2024	332 171	0.06%
100	4.500%	ASB Bank Ltd. 23	16.03.2027	100 241	0.02%
175	2.000%	Ashland Services BV 20	30.01.2028	148 687	0.03%
900	5.125%	ASR Nederland NV 15	29.09.2045	887 778	0.17%
300	5.000%	ASR Nederland NV 14	Perp.	295 413	0.06%
100	2.429%	Assicurazioni Generali SpA 20	14.07.2031	83 183	0.02%
100	1.000%	ASTM SpA 21	25.11.2026	89 224	0.02%
150	1.500%	ASTM SpA 21	25.01.2030	122 222	0.02%
280	3.201%	AT&T, Inc. 23	06.03.2025	280 412	0.05%
250	3.550%	AT&T, Inc. 23	18.11.2025	247 053	0.05%
100	3.950%	AT&T, Inc. 23	30.04.2031	99 231	0.02%
500	2.000%	Aurizon Network Pty. Ltd. 14	18.09.2024	486 530	0.09%
600	3.125%	Aurizon Network Pty. Ltd. 16	01.06.2026	579 942	0.11%
200	1.250%	Ausgrid Finance Pty. Ltd. 18	30.07.2025	188 012	0.04%
100	0.875%	Ausgrid Finance Pty. Ltd. 21	07.10.2031	77 027	0.01%
200	0.625%	AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 20	25.08.2030	157 002	0.03%
350	0.000%	AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 21	11.03.2081	298 826	0.06%
450	3.652%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 23	20.01.2026	444 460	0.09%
250	1.125%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 19	21.11.2029	234 573	0.04%
250	5.101%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 23	03.02.2033	245 920	0.05%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
400	4.250% Autoliv, Inc. 23	15.03.2028	397 492	0.08%
100	4.750% Autostrade per l'Italia SpA 23	24.01.2031	98 879	0.02%
100	5.125% Autostrade per l'Italia SpA 23	14.06.2033	100 419	0.02%
350	3.875% Aviva PLC 14	03.07.2044	343 042	0.07%
300	3.375% Aviva PLC 15	04.12.2045	284 601	0.05%
200	0.375% AXA Logistics Europe Master SCA 21	15.11.2026	172 572	0.03%
500	5.125% AXA SA 13	04.07.2043	499 990	0.10%
400	3.250% AXA SA 18	28.05.2049	358 728	0.07%
100	7.625% Banca Commerciale Romana SA 23	19.05.2027	102 376	0.02%
200	1.000% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 20	16.01.2030	185 266	0.04%
700	1.000% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 20	16.01.2030	648 431	0.12%
200	2.625% Banco de Sabadell SA 22	24.03.2026	190 330	0.04%
100	5.250% Banco de Sabadell SA 23	07.02.2029	98 142	0.02%
600	3.750% Banco Santander SA 23	16.01.2026	591 288	0.11%
200	3.125% Banco Santander SA 17	19.01.2027	190 874	0.04%
200	3.875% Banco Santander SA 23	16.01.2028	196 808	0.04%
300	5.750% Banco Santander SA 23	23.08.2033	298 347	0.06%
200	3.500% Banijay Entertainment SASU 20	01.03.2025	195 862	0.04%
130	5.125% Bank Gospodarstwa Krajowego 23	22.02.2033	134 866	0.03%
375	0.000% Bank Julius Baer & Co. AG 21	25.06.2024	359 265	0.07%
600	1.379% Bank of America Corp. 17	07.02.2025	589 536	0.11%
350	3.683% Bank of America Corp. 21	24.08.2025	351 347	0.07%
600	3.892% Bank of America Corp. 21	22.09.2026	598 758	0.11%
425	1.949% Bank of America Corp. 22	27.10.2026	400 116	0.08%
200	3.648% Bank of America Corp. 20	31.03.2029	194 220	0.04%
300	1.102% Bank of America Corp. 21	24.05.2032	236 742	0.05%
500	2.824% Bank of America Corp. 22	27.04.2033	445 790	0.09%
650	0.750% Bank of Ireland Group PLC 19	08.07.2024	649 857	0.12%
100	1.375% Bank of Ireland Group PLC 21	11.08.2031	86 953	0.02%
200	6.750% Bank of Ireland Group PLC 22	01.03.2033	203 324	0.04%
350	3.000% Banque Federative du Credit Mutuel SA 14	21.05.2024	345 593	0.07%
600	3.125% Banque Federative du Credit Mutuel SA 22	14.09.2027	577 698	0.11%
200	0.625% Banque Federative du Credit Mutuel SA 22	19.11.2027	170 238	0.03%
100	4.125% Banque Federative du Credit Mutuel SA 23	13.03.2029	99 904	0.02%
100	4.000% Banque Federative du Credit Mutuel SA 22	21.11.2029	99 820	0.02%
100	5.125% Banque Federative du Credit Mutuel SA 23	13.01.2033	98 433	0.02%
200	3.750% Banque Federative du Credit Mutuel SA 22	01.02.2033	194 628	0.04%
200	3.375% Barclays PLC 20	02.04.2025	197 680	0.04%
100	3.375% Barclays PLC 20	02.04.2025	98 840	0.02%
100	0.877% Barclays PLC 22	28.01.2028	86 870	0.02%
100	1.106% Barclays PLC 21	12.05.2032	74 891	0.01%
200	3.750% BASF SE 22	29.06.2032	199 004	0.04%
100	4.500% BASF SE 23	08.03.2035	103 635	0.02%
200	2.750% BAT International Finance PLC 13	25.03.2025	194 644	0.04%
150	3.125% BAT Netherlands Finance BV 20	07.04.2028	143 256	0.03%
100	0.375% Belfius Bank SA 20	02.09.2025	91 940	0.02%
201	4.875% Benin Government International Bond 21	19.01.2032	153 172	0.03%
700	4.950% Benin Government International Bond 21	22.01.2035	495 572	0.09%
480	6.875% Benin Government International Bond 21	19.01.2052	340 992	0.07%
150	1.000% Bevco Lux Sarl 21	16.01.2030	117 225	0.02%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
600	5.625%	BHP Billiton Finance Ltd. 15	22.10.2079	603 336	0.12%
150	0.125%	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 21	20.10.2023	147 255	0.03%
100	2.000%	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 19	15.02.2024	97 378	0.02%
200	2.200%	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 18	24.07.2025	182 500	0.03%
200	1.250%	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 20	26.04.2027	159 838	0.03%
400	4.032%	BNP Paribas Cardif SA 14	Perp.	386 372	0.07%
600	1.125%	BNP Paribas SA 19	28.08.2024	580 284	0.11%
300	2.875%	BNP Paribas SA 16	01.10.2026	285 813	0.05%
200	0.500%	BNP Paribas SA 21	30.05.2028	171 832	0.03%
100	2.750%	BNP Paribas SA 22	25.07.2028	93 084	0.02%
200	0.875%	BNP Paribas SA 22	11.07.2030	161 838	0.03%
250	4.000%	Booking Holdings, Inc. 22	15.11.2026	250 677	0.05%
150	4.323%	BP Capital Markets BV 23	12.05.2035	150 033	0.03%
550	3.250%	BP Capital Markets PLC 20	Perp.	508 447	0.10%
200	3.625%	BP Capital Markets PLC 20	Perp.	174 654	0.03%
500	0.625%	BPCE SA 19	26.09.2024	478 335	0.09%
400	3.625%	BPCE SA 23	17.04.2026	393 740	0.08%
400	1.750%	BPCE SA 22	26.04.2027	366 664	0.07%
400	4.000%	BPCE SA 22	29.11.2032	395 272	0.08%
200	5.750%	BPCE SA 23	01.06.2033	199 998	0.04%
150	3.750%	British American Tobacco PLC 21	Perp.	115 551	0.02%
2 453	0.500%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15	15.02.2025	2 349 459	0.45%
1 953	5.500%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 00	04.01.2031	2 363 091	0.46%
961	4.750%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 03	04.07.2034	1 176 254	0.23%
100	1.125%	Bureau Veritas SA 19	18.01.2027	90 142	0.02%
200	0.500%	CA Auto Bank SPA 20	18.09.2023	198 634	0.04%
100	0.125%	CA Auto Bank SPA 20	16.11.2023	98 635	0.02%
150	0.625%	Cadent Finance PLC 16	22.09.2024	143 924	0.03%
150	4.250%	Cadent Finance PLC 23	05.07.2029	149 700	0.03%
200	2.750%	CaixaBank SA 17	14.07.2028	199 944	0.04%
1 300	2.250%	CaixaBank SA 18	17.04.2030	1 206 634	0.23%
300	1.750%	Canary Wharf Group Investment Holdings PLC 21	07.04.2026	212 838	0.04%
550	0.800%	Capital One Financial Corp. 19	12.06.2024	527 351	0.10%
300	3.250%	Carlsberg Breweries AS 22	12.10.2025	295 179	0.06%
225	3.500%	Carlsberg Breweries AS 23	26.11.2026	222 707	0.04%
275	2.375%	Catalent Pharma Solutions, Inc. 20	01.03.2028	222 921	0.04%
200	4.777%	Celanese U.S. Holdings LLC 22	19.07.2026	195 272	0.04%
300	2.250%	Cellnex Finance Co. SA 22	12.04.2026	281 598	0.05%
200	1.875%	Cellnex Telecom SA 20	26.06.2029	169 348	0.03%
200	6.693%	Ceska sporitelna AS 22	14.11.2025	202 618	0.04%
100	5.943%	Ceska sporitelna AS 23	29.06.2027	100 222	0.02%
125	3.125%	CETIN Group NV 22	14.04.2027	115 586	0.02%
100	1.625%	CGNPC International Ltd. 17	11.12.2024	95 502	0.02%
200	8.062%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 23	15.05.2030	201 530	0.04%
100	1.000%	Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd. 17	12.12.2024	94 249	0.02%
525	0.000%	China Construction Bank Europe SA 21	28.06.2024	501 527	0.10%
150	0.000%	China Development Bank 20	27.10.2023	148 037	0.03%
400	3.500%	Chrome Bidco SASU 21	31.05.2028	338 060	0.06%
750	1.250%	Citigroup, Inc. 20	06.07.2026	701 917	0.13%
175	4.112%	Citigroup, Inc. 22	22.09.2033	171 852	0.03%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
100	4.112%	Citigroup, Inc. 22	22.09.2033	98 201	0.02%
200	0.750%	CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd. 21	02.11.2029	161 426	0.03%
500	0.375%	CK Hutchison Group Telecom Finance SA 19	17.10.2023	494 715	0.09%
400	4.375%	Clarios Global LP/Clarios U.S. Finance Co. 19	15.05.2026	383 012	0.07%
150	0.000%	CNH Industrial Finance Europe SA 20	01.04.2024	145 509	0.03%
100	2.750%	Coca-Cola HBC Finance BV 22	23.09.2025	97 590	0.02%
200	2.750%	Coca-Cola HBC Finance BV 22	23.09.2025	195 180	0.04%
200	2.250%	Coloplast Finance BV 22	19.05.2027	188 162	0.04%
200	1.250%	Commerzbank AG 18	23.10.2023	198 456	0.04%
400	1.936%	Commonwealth Bank of Australia 17	03.10.2029	381 224	0.07%
200	1.125%	Computershare U.S., Inc. 21	07.10.2031	149 848	0.03%
200	1.500%	Credit Agricole Assurances SA 21	06.10.2031	151 836	0.03%
400	2.625%	Credit Agricole Assurances SA 18	29.01.2048	351 748	0.07%
1 100	4.500%	Credit Agricole Assurances SA 14	Perp.	1 068 738	0.21%
400	0.500%	Credit Agricole SA 19	24.06.2024	386 860	0.07%
600	3.375%	Credit Agricole SA 22	28.07.2027	585 108	0.11%
200	3.875%	Credit Agricole SA 23	20.04.2031	197 806	0.04%
400	1.554%	DAA Finance PLC 16	07.06.2028	356 844	0.07%
100	1.601%	DAA Finance PLC 20	05.11.2032	80 792	0.01%
100	3.875%	Daimler Truck International Finance BV 23	19.06.2026	99 615	0.02%
200	3.000%	Dana Financing Luxembourg Sarl 21	15.07.2029	162 904	0.03%
400	0.010%	Danske Bank AS 21	10.11.2024	394 268	0.08%
350	2.500%	Danske Bank AS 19	21.06.2029	337 918	0.06%
150	1.375%	Danske Bank AS 19	12.02.2030	138 962	0.03%
150	4.125%	Danske Bank AS 23	10.01.2031	148 791	0.03%
400	1.750%	de Volksbank NV 20	22.10.2030	363 208	0.07%
100	1.625%	Dell Bank International DAC 20	24.06.2024	97 439	0.02%
150	0.500%	Dell Bank International DAC 21	27.10.2026	132 807	0.02%
300	4.500%	Dell Bank International DAC 22	18.10.2027	303 000	0.06%
200	1.000%	Deutsche Bank AG 20	19.11.2025	188 878	0.04%
300	1.000%	Deutsche Bank AG 20	19.11.2025	283 317	0.05%
100	0.750%	Deutsche Bank AG 21	17.02.2027	89 366	0.02%
100	3.250%	Deutsche Bank AG 22	24.05.2028	92 384	0.02%
100	5.000%	Deutsche Bank AG 22	05.09.2030	96 486	0.02%
200	4.000%	Deutsche Bank AG 22	24.06.2032	175 994	0.03%
200	2.375%	DP World Ltd. 18	25.09.2026	188 970	0.04%
325	2.000%	Dufry One BV 19	15.02.2027	284 229	0.05%
125	3.100%	Duke Energy Corp. 22	15.06.2028	118 073	0.02%
125	3.850%	Duke Energy Corp. 22	15.06.2034	114 515	0.02%
400	1.750%	DXC Technology Co. 18	15.01.2026	370 988	0.07%
75	3.875%	E.ON SE 23	12.01.2035	74 644	0.01%
375	2.614%	East Japan Railway Co. 22	08.09.2025	364 691	0.07%
120	4.110%	East Japan Railway Co. 23	22.02.2043	121 531	0.02%
100	1.875%	easyJet FinCo BV 21	03.03.2028	87 372	0.02%
200	2.875%	EDP - Energias de Portugal SA 16	01.06.2026	194 084	0.04%
400	4.496%	EDP - Energias de Portugal SA 19	30.04.2079	398 248	0.08%
200	6.375%	Egypt Government International Bond 19 ^{a)}	11.04.2031	111 570	0.02%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
100	4.750%	Electricite de France SA 22	12.10.2034	101 382	0.02%
200	2.625%	Electricite de France SA 21	Perp.	161 878	0.03%
300	4.125%	Electrolux AB 22	05.10.2026	301 059	0.06%
100	2.500%	Electrolux AB 22	18.05.2030	89 677	0.02%
100	4.875%	ELO SACA 22	08.12.2028	96 023	0.02%
200	6.375%	Emerald Debt Merger Sub LLC 23	15.12.2030	200 304	0.04%
100	0.875%	Emirates Telecommunications Group Co. PJSC 21	17.05.2033	75 328	0.01%
200	1.125%	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 19	05.11.2079	187 632	0.04%
300	3.625%	EnBW International Finance BV 22	22.11.2026	298 410	0.06%
175	4.875%	Encore Capital Group, Inc. 20	15.10.2025	164 115	0.03%
400	0.000%	Enel Finance International NV 21	28.05.2026	357 288	0.07%
125	3.875%	Enel Finance International NV 22	09.03.2029	124 891	0.02%
350	6.375%	Enel SpA 23	Perp.	353 013	0.07%
200	4.250%	Engie SA 23	11.01.2043	201 894	0.04%
100	3.250%	Engie SA 19	Perp.	97 247	0.02%
100	0.250%	Equinix, Inc. 21	15.03.2027	87 157	0.02%
200	1.250%	Erste Bank Hungary Zrt 22	04.02.2026	183 202	0.03%
125	3.000%	Essity Capital BV 22	21.09.2026	121 630	0.02%
100	2.625%	Euroclear Investments SA 18	11.04.2048	90 318	0.02%
150	0.000%	Export-Import Bank of Korea 21	19.10.2024	142 437	0.03%
300	9.015%	Fiber Bidco Spa 22	25.10.2027	301 254	0.06%
250	0.375%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2023	250 000	0.05%
125	4.500%	Fiserv, Inc. 23	24.05.2031	125 801	0.02%
150	3.021%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	06.03.2024	148 161	0.03%
150	6.125%	Ford Motor Credit Co. LLC 23	15.05.2028	154 224	0.03%
175	2.750%	Forvia 21	15.02.2027	158 883	0.03%
100	3.750%	Forvia 20	15.06.2028	90 694	0.02%
1 879	2.250%	French Republic Government Bond OAT 13	25.05.2024	1 858 481	0.36%
5 721	1.500%	French Republic Government Bond OAT 15	25.05.2031	5 198 673	1.00%
1 931	4.750%	French Republic Government Bond OAT 04	25.04.2035	2 254 809	0.43%
175	1.875%	Fresenius SE & Co. KGaA 22	24.05.2025	167 650	0.03%
100	2.875%	Fresenius SE & Co. KGaA 22	24.05.2030	90 272	0.02%
100	3.907%	General Mills, Inc. 23	13.04.2029	100 193	0.02%
625	1.000%	General Motors Financial Co., Inc. 22	24.02.2025	591 631	0.11%
27 018	0.000%	German Treasury Bill 22	20.09.2023	26 823 289	5.17%
300	1.875%	Glencore Finance Europe Ltd. 16	13.09.2023	298 659	0.06%
250	0.625%	Glencore Finance Europe Ltd. 19	11.09.2024	238 728	0.05%
200	1.750%	Glencore Finance Europe Ltd. 15	17.03.2025	191 904	0.04%
600	1.375%	Goldman Sachs Group, Inc. 17	15.05.2024	586 290	0.11%
450	1.250%	Goldman Sachs Group, Inc. 16	01.05.2025	427 014	0.08%
200	0.875%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	09.05.2029	164 818	0.03%
250	0.750%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	23.03.2032	187 410	0.04%
300	1.500%	Grand City Properties SA 18	22.02.2027	248 748	0.05%
200	2.500%	Grand City Properties SA 18	Perp.	95 252	0.02%
600	2.250%	Grifols SA 19	15.11.2027	545 334	0.10%
200	6.750%	Gruenthal GmbH 23	15.05.2030	204 878	0.04%
350	1.250%	Haleon Netherlands Capital BV 22	29.03.2026	325 164	0.06%
200	1.750%	Haleon Netherlands Capital BV 22	29.03.2030	175 448	0.03%
200	5.125%	Harley-Davidson Financial Services, Inc. 23	05.04.2026	201 878	0.04%
100	1.500%	Heathrow Funding Ltd. 20	12.10.2025	94 084	0.02%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
100	1.500%	Heathrow Funding Ltd. 20	12.10.2025	94 084	0.02%
100	0.625%	Heimstaden Bostad Treasury BV 22	24.07.2025	82 926	0.02%
200	1.375%	Heimstaden Bostad Treasury BV 22	24.07.2028	134 852	0.03%
100	3.875%	Heineken NV 23	23.09.2030	101 444	0.02%
200	0.000%	Hemso Treasury Oyj 21	19.01.2028	159 544	0.03%
100	0.125%	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement 21	16.09.2025	90 393	0.02%
300	0.000%	HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH 21	01.11.2024	282 159	0.05%
600	3.000%	HSBC Holdings PLC 15	30.06.2025	583 692	0.11%
200	4.002%	HSBC Holdings PLC 21	24.09.2026	199 942	0.04%
100	0.309%	HSBC Holdings PLC 20	13.11.2026	90 516	0.02%
350	3.019%	HSBC Holdings PLC 22	15.06.2027	333 826	0.06%
200	0.641%	HSBC Holdings PLC 21	24.09.2029	164 160	0.03%
120	4.787%	HSBC Holdings PLC 23	10.03.2032	120 605	0.02%
400	4.875%	Iberdrola Finanzas SA 23	Perp.	388 352	0.07%
100	1.825%	Iberdrola International BV 21	Perp.	77 584	0.01%
300	2.625%	Iberdrola International BV 18	Perp.	295 878	0.06%
125	3.750%	IMA Industria Macchine Automatiche SpA 20	15.01.2028	110 186	0.02%
100	5.250%	Imperial Brands Finance Netherlands BV 23	15.02.2031	98 655	0.02%
650	3.375%	Imperial Brands Finance PLC 14	26.02.2026	632 729	0.12%
450	2.125%	Imperial Brands Finance PLC 19	12.02.2027	415 867	0.08%
100	1.625%	Indigo Group SAS 18	19.04.2028	88 301	0.02%
100	0.125%	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 21	28.10.2024	94 833	0.02%
805	1.500%	Informa PLC 18	05.07.2023	805 000	0.15%
100	1.750%	Infrastrutture Wireless Italiane SpA 21	19.04.2031	84 662	0.02%
300	1.250%	ING Groep NV 22	16.02.2027	274 788	0.05%
100	4.875%	ING Groep NV 22	14.11.2027	100 787	0.02%
100	0.375%	ING Groep NV 21	29.09.2028	84 028	0.02%
300	1.625%	ING Groep NV 17	26.09.2029	283 689	0.05%
100	1.750%	ING Groep NV 22	16.02.2031	85 168	0.02%
100	0.875%	ING Groep NV 21	09.06.2032	84 595	0.02%
250	3.500%	International Game Technology PLC 19	15.06.2026	242 085	0.05%
200	1.000%	Intesa Sanpaolo SpA 19	04.07.2024	193 762	0.04%
500	0.750%	Intesa Sanpaolo SpA 19	04.12.2024	475 695	0.09%
420	5.000%	Intesa Sanpaolo SpA 23	08.03.2028	419 786	0.08%
550	1.750%	Intesa Sanpaolo SpA 19	04.07.2029	471 410	0.09%
91	3.125%	Intrum AB 17	15.07.2024	84 980	0.02%
200	8.000%	IPD 3 BV 23	15.06.2028	204 406	0.04%
200	4.250%	Iqera Group SAS 17	30.09.2024	196 952	0.04%
350	2.250%	IQVIA, Inc. 19	15.01.2028	309 613	0.06%
150	0.750%	Islandsbanki HF 22	25.03.2025	135 405	0.03%
175	7.375%	Islandsbanki HF 23	17.05.2026	176 167	0.03%
300	4.875%	Ivory Coast Government International Bond 20	30.01.2032	234 309	0.04%
100	6.875%	Ivory Coast Government International Bond 19	17.10.2040	76 168	0.01%
100	6.625%	Ivory Coast Government International Bond 18	22.03.2048	71 339	0.01%
200	4.750%	JAB Holdings BV 22	29.06.2032	202 264	0.04%
250	0.244%	JDE Peet's NV 21	16.01.2025	234 820	0.04%
250	0.000%	JDE Peet's NV 21	16.01.2026	225 255	0.04%
250	0.500%	JDE Peet's NV 21	16.01.2029	205 900	0.04%
150	1.125%	JDE Peet's NV 21	16.06.2033	112 929	0.02%
100	2.500%	John Deere Bank SA 22	14.09.2026	96 223	0.02%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
200	2.500%	John Deere Bank SA 22	14.09.2026	192 446	0.04%
200	3.000%	Johnson Controls International PLC/Tyco Fire & Security Finance SCA 22	15.09.2028	190 712	0.04%
300	0.389%	JPMorgan Chase & Co. 20	24.02.2028	260 628	0.05%
300	1.963%	JPMorgan Chase & Co. 22	23.03.2030	265 308	0.05%
400	0.597%	JPMorgan Chase & Co. 21	17.02.2033	299 072	0.06%
300	2.875%	KBC Group NV 22	29.06.2025	295 410	0.06%
300	4.375%	KBC Group NV 22	23.11.2027	297 978	0.06%
200	2.000%	Kojamo Oyj 22	31.03.2026	176 514	0.03%
100	1.875%	Kojamo Oyj 20	27.05.2027	83 131	0.02%
100	5.500%	La Banque Postale SA 22	05.03.2034	97 202	0.02%
150	0.500%	Landsbankinn HF 20	20.05.2024	142 607	0.03%
125	4.000%	Lansforsakringar Bank AB 23	18.01.2027	123 278	0.02%
150	1.375%	LeasePlan Corp. NV 19	07.03.2024	147 048	0.03%
150	2.125%	LeasePlan Corp. NV 22	06.05.2025	143 576	0.03%
100	0.375%	LEG Immobilien SE 22	17.01.2026	89 760	0.02%
200	1.750%	Liberty Mutual Finance Europe DAC 17	27.03.2024	195 832	0.04%
1 300	1.750%	Lloyds Banking Group PLC 18	07.09.2028	1 290 887	0.25%
450	0.750%	Logicor Financing Sarl 19	15.07.2024	428 998	0.08%
100	0.625%	Logicor Financing Sarl 22	17.11.2025	87 735	0.02%
200	1.500%	Logicor Financing Sarl 20	13.07.2026	172 888	0.03%
175	3.250%	Logicor Financing Sarl 18	13.11.2028	149 970	0.03%
400	4.000%	Lorca Telecom Bondco SA 20	18.09.2027	365 812	0.07%
300	5.125%	Lottomatica SpA 21	15.07.2025	303 807	0.06%
100	0.792%	Luminor Bank AS 20	03.12.2024	96 557	0.02%
400	1.375%	Madrilena Red de Gas Finance BV 17	11.04.2025	376 236	0.07%
300	2.250%	Madrilena Red de Gas Finance BV 17	11.04.2029	256 395	0.05%
130	3.125%	Matterhorn Telecom SA 19	15.09.2026	121 403	0.02%
100	2.625%	Medtronic Global Holdings SCA 22	15.10.2025	96 870	0.02%
525	3.000%	Mercedes-Benz Finance Canada, Inc. 22	23.02.2027	511 114	0.10%
500	3.400%	Mercedes-Benz International Finance BV 23	13.04.2025	496 390	0.10%
200	1.625%	Merck KGaA 19	25.06.2079	190 626	0.04%
300	1.750%	Metropolitan Life Global Funding I 22	25.05.2025	286 311	0.05%
450	1.250%	Molson Coors Beverage Co. 16	15.07.2024	435 721	0.08%
200	1.000%	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 21	26.05.2042	144 648	0.03%
100	3.949%	National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC 22	20.09.2032	98 865	0.02%
400	0.410%	National Grid North America, Inc. 22	20.01.2026	364 612	0.07%
100	1.054%	National Grid North America, Inc. 22	20.01.2031	79 798	0.01%
150	2.000%	Nationwide Building Society 22	28.04.2027	138 291	0.03%
350	2.000%	Nationwide Building Society 17	25.07.2029	334 967	0.06%
100	3.250%	Nationwide Building Society 22	05.09.2029	94 590	0.02%
140	4.375%	NBN Co. Ltd. 23	15.03.2033	143 301	0.03%
100	2.875%	Nerval SAS 22	14.04.2032	82 797	0.02%
800	1.625%	NGG Finance PLC 19	05.12.2079	758 096	0.15%
100	1.940%	Nissan Motor Co. Ltd. 20	15.09.2023	99 596	0.02%
325	2.500%	Nomad Foods Bondco PLC 21	24.06.2028	285 873	0.05%
450	1.125%	Nordea Bank Abp 22	16.02.2027	406 170	0.08%
100	2.065%	NorteGas Energia Distribucion SA 17	28.09.2027	91 550	0.02%
200	0.905%	NorteGas Energia Distribucion SA 21	22.01.2031	155 124	0.03%
242	6.960%	North Macedonia Government International Bond 23	13.03.2027	247 353	0.05%
1 298	1.625%	North Macedonia Government International Bond 21	10.03.2028	1 055 378	0.20%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
225	3.375%	Novelis Sheet Ingot GmbH 21	15.04.2029	198 056	0.04%
100	2.750%	NTPC Ltd. 17	01.02.2027	92 278	0.02%
200	0.000%	NTT Finance Corp. 21	03.03.2025	187 306	0.04%
325	2.875%	OP Corporate Bank PLC 22	15.12.2025	315 019	0.06%
450	5.000%	Orange SA 14	Perp.	449 037	0.09%
175	1.919%	ORIX Corp. 22	20.04.2026	164 498	0.03%
250	3.625%	Orsted AS 23	01.03.2026	248 593	0.05%
100	3.625%	Orsted AS 23	01.03.2026	99 437	0.02%
200	0.875%	P3 Group Sarl 22	26.01.2026	176 692	0.03%
200	1.625%	P3 Group Sarl 22	26.01.2029	158 172	0.03%
300	3.250%	PACCAR Financial Europe BV 22	29.11.2025	294 954	0.06%
100	4.000%	Paprec Holding SA 18	31.03.2025	98 265	0.02%
250	3.500%	Paprec Holding SA 21	01.07.2028	222 670	0.04%
150	6.500%	Parts Europe SA 20	16.07.2025	150 707	0.03%
300	6.342%	Parts Europe SA 21	20.07.2027	301 407	0.06%
300	2.875%	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 18	25.10.2025	288 798	0.06%
200	3.625%	Petroleos Mexicanos 18	24.11.2025	183 164	0.03%
125	7.250%	PEU Fin PLC 23	01.07.2028	125 410	0.02%
100	1.125%	Polski Koncern Naftowy ORLEN SA 21	27.05.2028	85 764	0.02%
100	4.500%	Porsche Automobil Holding SE 23	27.09.2028	102 126	0.02%
250	1.841%	Power Finance Corp. Ltd. 21	21.09.2028	207 600	0.04%
100	5.625%	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA 23	01.02.2026	100 237	0.02%
300	3.000%	ProGroup AG 18	31.03.2026	282 003	0.05%
200	0.250%	Prologis Euro Finance LLC 19	10.09.2027	169 122	0.03%
100	3.875%	Prologis Euro Finance LLC 23	31.01.2030	97 155	0.02%
200	1.207%	Prosus NV 22	19.01.2026	182 210	0.03%
125	0.000%	Prosus NV 21	13.07.2029	95 606	0.02%
200	2.031%	Prosus NV 20	03.08.2032	142 710	0.03%
100	6.000%	Raiffeisen Bank International AG 13	16.10.2023	100 057	0.02%
100	4.125%	Raiffeisen Bank International AG 22	08.09.2025	98 675	0.02%
100	4.750%	Raiffeisen Bank International AG 23	26.01.2027	98 012	0.02%
200	4.750%	Raiffeisen Bank International AG 23	26.01.2027	196 024	0.04%
100	7.375%	Raiffeisen Bank International AG 22	20.12.2032	99 525	0.02%
400	5.230%	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 22	01.11.2027	412 296	0.08%
200	4.840%	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 23	03.11.2028	200 608	0.04%
50	0.500%	RCI Banque SA 22	14.07.2025	46 308	0.01%
240	4.875%	RCI Banque SA 23	14.06.2028	239 947	0.05%
100	1.875%	Redexis Gas Finance BV 20	28.05.2025	95 308	0.02%
500	1.875%	Redexis Gas Finance BV 20	28.05.2025	476 540	0.09%
100	1.875%	Redexis Gas Finance BV 15	27.04.2027	91 511	0.02%
200	2.375%	Renault SA 20	25.05.2026	185 398	0.04%
200	2.500%	Renault SA 21	01.04.2028	177 822	0.03%
100	3.875%	Rentokil Initial Finance BV 22	27.06.2027	99 410	0.02%
350	3.875%	Rentokil Initial Finance BV 22	27.06.2027	347 935	0.07%
148	5.000%	Romania Government Bond 22	27.09.2026	148 949	0.03%
30	5.000%	Romania Government Bond 22	27.09.2026	30 192	0.01%
46	2.125%	Romania Government Bond 22	07.03.2028	40 037	0.01%
680	6.625%	Romania Government Bond 22	27.09.2029	708 070	0.14%
5	3.624%	Romania Government Bond 20	26.05.2030	4 391	0.00%
721	1.750%	Romania Government Bond 21	13.07.2030	551 572	0.11%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
154	2.124%	Romania Government Bond 19	16.07.2031	117 134	0.02%
9	2.000%	Romania Government Bond 20	28.01.2032	6 621	0.00%
5	2.000%	Romania Government Bond 21	14.04.2033	3 547	0.00%
231	3.750%	Romania Government Bond 22	07.02.2034	187 392	0.04%
460	3.375%	Romania Government Bond 20	28.01.2050	289 556	0.06%
250	2.125%	RWE AG 22	24.05.2026	237 043	0.05%
200	2.750%	RWE AG 22	24.05.2030	184 144	0.03%
200	1.000%	RWE AG 21	26.11.2033	146 282	0.03%
200	2.875%	Ryanair DAC 20	15.09.2025	195 026	0.04%
300	3.820%	Sage Group PLC 23	15.02.2028	296 556	0.06%
150	2.500%	Sampo Oyj 20	03.09.2052	116 277	0.02%
150	2.500%	Sampo Oyj 20	03.09.2052	116 277	0.02%
200	0.500%	Santander Consumer Bank AS 22	11.08.2025	184 144	0.03%
450	0.391%	Santander U.K. Group Holdings PLC 20	28.02.2025	436 846	0.08%
200	0.391%	Santander U.K. Group Holdings PLC 20	28.02.2025	194 154	0.04%
200	1.375%	SATO Oyj 19	31.05.2024	189 636	0.04%
150	1.450%	Scentre Group Trust 1/Scentre Group Trust 2 19	28.03.2029	124 413	0.02%
200	3.375%	Schaeffler AG 20	12.10.2028	182 940	0.03%
100	3.000%	SCOR SE 15	08.06.2046	94 015	0.02%
210	4.250%	Securitas Treasury Ireland DAC 23	04.04.2027	209 248	0.04%
300	1.500%	SELP Finance Sarl 17	20.11.2025	275 829	0.05%
150	1.500%	SELP Finance Sarl 19	20.12.2026	132 779	0.02%
200	3.750%	SELP Finance Sarl 22	10.08.2027	187 572	0.04%
632	1.500%	Serbia International Bond 19	26.06.2029	489 781	0.09%
126	1.650%	Serbia International Bond 21	03.03.2033	84 375	0.02%
456	2.050%	Serbia International Bond 21	23.09.2036	280 969	0.05%
200	4.500%	Sherwood Financing PLC 21	15.11.2026	172 014	0.03%
120	3.750%	Sika Capital BV 23	03.11.2026	119 297	0.02%
300	2.875%	Silfin NV 22	11.04.2027	270 222	0.05%
200	1.250%	Simon International Finance SCA 16	13.05.2025	187 892	0.04%
100	1.125%	Simon International Finance SCA 21	19.03.2033	71 888	0.01%
250	3.250%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 22	24.11.2025	244 705	0.05%
275	4.000%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 22	09.11.2026	271 903	0.05%
450	1.375%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 16	31.10.2028	444 366	0.09%
400	0.750%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 21	03.11.2031	342 272	0.07%
600	2.625%	Societe Generale SA 15	27.02.2025	581 016	0.11%
300	1.500%	Societe Generale SA 22	30.05.2025	291 678	0.06%
100	1.000%	Societe Generale SA 20	24.11.2030	88 494	0.02%
200	1.000%	Sofina SA 21	23.09.2028	159 964	0.03%
100	4.125%	Sogecap SA 14	Perp.	95 347	0.02%
150	1.875%	Southern Co. 21	15.09.2081	117 677	0.02%
150	3.125%	Standard Chartered PLC 14	19.11.2024	147 698	0.03%
400	2.250%	Standard Industries, Inc. 19	21.11.2026	356 644	0.07%
200	0.797%	State Grid Overseas Investment BVI Ltd. 20	05.08.2026	181 516	0.03%
150	1.375%	STG Global Finance BV 20	24.09.2025	137 409	0.03%
175	4.492%	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 23	12.06.2030	176 615	0.03%
400	3.750%	Svenska Handelsbanken AB 23	05.05.2026	395 532	0.08%
300	3.750%	Swedbank AB 22	14.11.2025	296 154	0.06%
225	4.625%	Swedbank AB 23	30.05.2026	223 515	0.04%
200	2.750%	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd. 14	23.04.2024	197 808	0.04%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
100	4.375%	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd. 23	03.05.2033	99 782	0.02%
250	3.375%	Syngenta Finance NV 20	16.04.2026	240 048	0.05%
100	5.952%	Tatra Banka as 23	17.02.2026	99 323	0.02%
200	0.500%	Tatra Banka as 21	23.04.2028	157 196	0.03%
200	1.750%	TDF Infrastructure SASU 21	01.12.2029	161 778	0.03%
300	2.750%	Telecom Italia SpA 19	15.04.2025	283 617	0.05%
100	4.375%	Telefonica Europe BV 19	Perp.	97 945	0.02%
100	7.125%	Telefonica Europe BV 22	Perp.	102 328	0.02%
100	4.250%	TenneT Holding BV 22	28.04.2032	104 999	0.02%
100	2.375%	Terna - Rete Elettrica Nazionale 22	Perp.	85 554	0.02%
250	2.000%	Thermo Fisher Scientific Finance I BV 21	18.10.2051	164 575	0.03%
100	2.000%	Thermo Fisher Scientific Finance I BV 21	18.10.2051	65 830	0.01%
150	4.375%	TK Elevator Midco GmbH 20	15.07.2027	134 760	0.03%
300	2.551%	Toronto-Dominion Bank 22	03.08.2027	281 592	0.05%
450	2.625%	TotalEnergies SE 15	Perp.	428 058	0.08%
350	3.369%	TotalEnergies SE 16	Perp.	329 458	0.06%
200	1.750%	TotalEnergies SE 19	Perp.	193 838	0.04%
150	3.250%	TotalEnergies SE 22	Perp.	110 654	0.02%
275	3.625%	Toyota Motor Finance Netherlands BV 23	24.04.2025	272 720	0.05%
275	3.375%	Toyota Motor Finance Netherlands BV 23	13.01.2026	271 224	0.05%
150	0.375%	Transmission Finance DAC 21	18.06.2028	123 615	0.02%
150	1.875%	Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 14	16.09.2024	146 001	0.03%
100	2.000%	Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 15	28.08.2025	95 546	0.02%
100	4.225%	Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 23	26.04.2033	101 250	0.02%
400	0.125%	Traton Finance Luxembourg SA 21	24.03.2025	370 600	0.07%
300	3.750%	Trivium Packaging Finance BV 19	15.08.2026	277 815	0.05%
100	6.404%	Trivium Packaging Finance BV 19	15.08.2026	98 862	0.02%
200	1.000%	UBS Group AG 22	21.03.2025	193 974	0.04%
450	3.288%	UBS Group AG 21	16.01.2026	443 317	0.08%
250	0.250%	UBS Group AG 20	29.01.2026	230 530	0.04%
550	2.125%	UBS Group AG 22	13.10.2026	512 435	0.10%
200	0.250%	UBS Group AG 21	03.11.2026	178 348	0.03%
400	2.750%	UBS Group AG 22	15.06.2027	374 476	0.07%
375	7.750%	UBS Group AG 22	01.03.2029	416 141	0.08%
200	4.375%	UBS Group AG 23	11.01.2031	194 834	0.04%
200	2.875%	UBS Group AG 22	02.04.2032	174 654	0.03%
200	1.000%	Unicaja Banco SA 21	01.12.2026	178 794	0.03%
100	1.000%	Unicaja Banco SA 21	01.12.2026	89 397	0.02%
600	0.500%	UniCredit SpA 19	09.04.2025	561 918	0.11%
150	1.250%	UniCredit SpA 19	25.06.2025	145 215	0.03%
150	0.800%	UniCredit SpA 21	05.07.2029	125 747	0.02%
100	1.375%	UNIQA Insurance Group AG 20	09.07.2030	85 084	0.02%
100	1.375%	UNIQA Insurance Group AG 20	09.07.2030	85 084	0.02%
100	2.375%	UNIQA Insurance Group AG 21	09.12.2041	74 095	0.01%
100	6.875%	UNIQA Insurance Group AG 13	31.07.2043	99 987	0.02%
200	3.000%	Universal Music Group NV 22	30.06.2027	193 588	0.04%
100	4.000%	Universal Music Group NV 23	13.06.2031	99 928	0.02%
100	3.750%	Universal Music Group NV 22	30.06.2032	98 124	0.02%
200	1.023%	Upjohn Finance BV 20	23.06.2024	193 514	0.04%
450	1.362%	Upjohn Finance BV 20	23.06.2027	398 214	0.08%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
300	1.908%	Upjohn Finance BV 20	23.06.2032	231 216	0.04%
100	5.500%	Var Energi ASA 23	04.05.2029	99 751	0.02%
300	3.250%	Vattenfall AB 22	18.04.2024	298 179	0.06%
100	2.000%	Veolia Environnement SA 21	Perp.	83 447	0.02%
400	3.250%	Verisure Holding AB 21	15.02.2027	357 160	0.07%
100	1.750%	VIA Outlets BV 21	15.11.2028	80 570	0.01%
250	3.625%	Victoria PLC 21	24.08.2026	207 203	0.04%
300	5.500%	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe 13	09.10.2043	299 553	0.06%
350	2.875%	Vier Gas Transport GmbH 13	12.06.2025	342 205	0.07%
100	4.000%	Vier Gas Transport GmbH 22	26.09.2027	100 212	0.02%
100	4.000%	Vier Gas Transport GmbH 22	26.09.2027	100 212	0.02%
160	3.750%	Virgin Media Finance PLC 20	15.07.2030	126 619	0.02%
275	2.875%	Virgin Money U.K. PLC 20	24.06.2025	266 555	0.05%
450	4.625%	Virgin Money U.K. PLC 23	29.10.2028	422 788	0.08%
200	0.375%	Viterra Finance BV 21	24.09.2025	182 524	0.03%
225	2.625%	Vodafone Group PLC 20	27.08.2080	203 452	0.04%
100	4.000%	Vodafone International Financing DAC 23	10.02.2043	94 572	0.02%
200	3.125%	Volkswagen International Finance NV 22	28.03.2025	196 124	0.04%
100	4.125%	Volkswagen International Finance NV 22	15.11.2025	99 362	0.02%
100	3.875%	Volkswagen International Finance NV 23	29.03.2026	98 591	0.02%
400	4.125%	Volkswagen International Finance NV 18	16.11.2038	383 120	0.07%
400	4.625%	Volkswagen International Finance NV 14	Perp.	381 616	0.07%
200	3.375%	Volkswagen International Finance NV 18	Perp.	193 502	0.04%
300	3.500%	Volkswagen International Finance NV 20	Perp.	282 210	0.05%
150	3.625%	Volvo Treasury AB 23	25.05.2027	149 015	0.03%
300	2.000%	Volvo Treasury AB 22	19.08.2027	279 762	0.05%
100	0.000%	Vonovia SE 21	16.09.2024	94 394	0.02%
200	0.000%	Vonovia SE 21	16.09.2024	188 788	0.04%
400	4.750%	Vonovia SE 22	23.05.2027	392 812	0.08%
100	0.375%	Vonovia SE 21	16.06.2027	83 195	0.02%
100	1.000%	Vonovia SE 21	16.06.2033	68 122	0.01%
200	1.625%	Vonovia SE 21	01.09.2051	97 890	0.02%
450	1.338%	Wells Fargo & Co. 20	04.05.2025	437 539	0.08%
350	1.338%	Wells Fargo & Co. 20	04.05.2025	340 308	0.06%
300	4.625%	Werfen SA 23	06.06.2028	296 859	0.06%
500	0.000%	Westpac Banking Corp. 21	13.05.2031	433 950	0.08%
300	0.427%	Westpac Securities NZ Ltd. 21	14.12.2026	264 129	0.05%
100	2.498%	Wintershall Dea Finance 2 BV 21	Perp.	85 373	0.02%
300	3.000%	Wintershall Dea Finance 2 BV 21	Perp.	235 752	0.04%
400	0.452%	Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2023	396 544	0.08%
100	0.452%	Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2023	99 136	0.02%
300	1.823%	Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2031	235 128	0.04%
200	1.350%	Wizz Air Finance Co. BV 21	19.01.2024	195 750	0.04%
300	1.000%	Wizz Air Finance Co. BV 22	19.01.2026	265 044	0.05%
200	4.125%	WPP Finance SA 23	30.05.2028	199 964	0.04%
175	0.500%	Yorkshire Building Society 21	01.07.2028	144 963	0.03%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
GBP				6 989 551	1.35%
300	4.875%	CPUK Finance Ltd. 17	28.08.2025	333 602	0.06%
200	4.375%	Gatwick Airport Finance PLC 21	07.04.2026	211 958	0.04%
200	4.750%	Heathrow Finance PLC 18	01.03.2024	228 349	0.04%
175	3.250%	Pinewood Finance Co. Ltd. 19	30.09.2025	188 124	0.04%
1 278	4.125%	United Kingdom Gilt 22	29.01.2027	1 437 228	0.28%
2 435	4.750%	United Kingdom Gilt 07	07.12.2030	2 902 389	0.56%
1 067	4.250%	United Kingdom Gilt 00	07.06.2032	1 237 601	0.24%
250	5.000%	Virgin Media Secured Finance PLC 17	15.04.2027	264 778	0.05%
200	4.875%	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC 20	15.07.2028	185 522	0.04%
HUF				2 329 784	0.45%
345 600	6.000%	Hungary Government Bond 07	24.11.2023	909 011	0.18%
112 870	3.000%	Hungary Government Bond 16	27.10.2027	252 097	0.05%
112 000	3.250%	Hungary Government Bond 15	22.10.2031	233 044	0.04%
60 880	4.750%	Hungary Government Bond 22	24.11.2032	138 594	0.03%
247 050	2.250%	Hungary Government Bond 20	20.04.2033	454 247	0.09%
22 740	3.000%	Hungary Government Bond 18	27.10.2038	39 289	0.01%
169 260	3.000%	Hungary Government Bond 20	25.04.2041	277 500	0.05%
15 130	4.000%	Hungary Government Bond 21	28.04.2051	26 002	0.00%
IDR				5 180 742	1.00%
14 857 000	6.500%	Indonesia Treasury Bond 19	15.06.2025	919 303	0.18%
10 332 000	7.000%	Indonesia Treasury Bond 19	15.09.2030	657 619	0.13%
17 982 000	6.500%	Indonesia Treasury Bond 20	15.02.2031	1 109 300	0.21%
8 000 000	8.750%	Indonesia Treasury Bond 15	15.05.2031	562 273	0.11%
900 000	7.500%	Indonesia Treasury Bond 16	15.08.2032	59 492	0.01%
13 016 000	7.500%	Indonesia Treasury Bond 19	15.06.2035	862 887	0.17%
1 847 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond 19	15.04.2039	131 869	0.02%
2 136 000	0.000%	Indonesia Treasury Bond 21	15.06.2042	136 767	0.03%
10 556 000	7.125%	Indonesia Treasury Bond 22	15.06.2043	683 934	0.13%
881 000	7.375%	Indonesia Treasury Bond 17	15.05.2048	57 298	0.01%
JPY				20 624 688	3.98%
1 294 600	0.600%	Japan Government Ten Year Bond 14	20.03.2024	8 253 409	1.59%
1 543 650	1.700%	Japan Government Twenty Year Bond 13	20.06.2033	11 008 344	2.13%
194 050	1.500%	Japan Government Twenty Year Bond 14	20.06.2034	1 362 935	0.26%
MXN				12 781 358	2.46%
101 600	8.000%	Mexican Bonos 03	07.12.2023	5 354 861	1.03%
2 654	8.500%	Mexican Bonos 09	31.05.2029	140 372	0.03%
36 167	7.750%	Mexican Bonos 11	29.05.2031	1 831 173	0.35%
55 000	7.750%	Mexican Bonos 14	23.11.2034	2 748 677	0.53%
8 000	8.500%	Mexican Bonos 09	18.11.2038	417 320	0.08%
20 100	8.000%	Mexican Bonos 17	07.11.2047	983 795	0.19%
8 932	4.000%	Mexican Udibonos 17	30.11.2028	467 633	0.09%
13 433	2.750%	Mexican Udibonos 21	27.11.2031	638 305	0.12%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3 961	4.000%	Mexican Udibonos 19	03.11.2050	199 222	0.04%
MYR				4 094 691	0.79%
4 273	3.882%	Malaysia Government Bond 18	14.03.2025	846 302	0.16%
4 500	3.900%	Malaysia Government Bond 16	30.11.2026	894 849	0.17%
5 840	4.232%	Malaysia Government Bond 11	30.06.2031	1 178 530	0.23%
6 273	3.757%	Malaysia Government Bond 19	22.05.2040	1 175 010	0.23%
PEN				2 280 536	0.44%
3 570	5.940%	Peru Government Bond 18	12.02.2029	886 502	0.17%
3 520	6.150%	Peru Government Bond 17	12.08.2032	853 213	0.16%
1 168	7.300%	Peru Government Bond 23	12.08.2033	304 962	0.06%
872	5.400%	Peru Government Bond 19	12.08.2034	195 550	0.04%
190	5.350%	Peru Government Bond 19	12.08.2040	40 309	0.01%
PLN				1 766 865	0.34%
2 883	3.250%	Republic of Poland Government Bond 14	25.07.2025	619 373	0.12%
3 586	0.250%	Republic of Poland Government Bond 21	25.10.2026	679 536	0.13%
2 336	2.500%	Republic of Poland Government Bond 16	25.07.2027	467 956	0.09%
RON				2 068 022	0.40%
480	3.250%	Romania Government Bond 16	29.04.2024	94 525	0.02%
620	4.750%	Romania Government Bond 14	24.02.2025	122 003	0.02%
3 000	5.800%	Romania Government Bond 12	26.07.2027	587 333	0.11%
2 950	2.500%	Romania Government Bond 21	25.10.2027	506 013	0.10%
2 520	8.750%	Romania Government Bond 22	30.10.2028	552 268	0.11%
1 210	4.750%	Romania Government Bond 19	11.10.2034	205 880	0.04%
RSD				1 150 305	0.22%
152 000	4.500%	Serbia Treasury Bond 20	20.08.2032	1 150 305	0.22%
THB				2 994 072	0.58%
15 000	2.650%	Thailand Government Bond 22	17.06.2028	393 871	0.08%
37 300	4.875%	Thailand Government Bond 09	22.06.2029	1 097 137	0.21%
19 500	3.650%	Thailand Government Bond 10	20.06.2031	548 894	0.11%
2 000	1.585%	Thailand Government Bond 20	17.12.2035	45 565	0.01%
38 700	2.000%	Thailand Government Bond 20	17.06.2042	859 443	0.16%
2 000	2.875%	Thailand Government Bond 16	17.06.2046	49 162	0.01%
TRY				228 421	0.04%
6 400	45.000%	Asian Infrastructure Investment Bank 22	08.03.2024	228 421	0.04%
USD				168 631 292	32.53%
200	4.050%	AbbVie, Inc. 20	21.11.2039	159 683	0.03%
200	4.375%	Abu Dhabi National Energy Co. PJSC 16	22.06.2026	181 168	0.04%
200	4.200%	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. 20	04.08.2027	157 241	0.03%
225	5.430%	Adventist Health System 22	01.03.2032	205 030	0.04%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
200	5.400%	AEP Transmission Co. LLC 23	15.03.2053	188 770	0.04%
200	7.125%	AES Andes SA 19	26.03.2079	171 142	0.03%
600	6.350%	AES Andes SA 19	07.10.2079	505 749	0.10%
396	4.375%	AES Panama Generation Holdings SRL 20	31.05.2030	313 534	0.06%
400	3.750%	Africa Finance Corp. 19	30.10.2029	304 469	0.06%
400	3.994%	African Export-Import Bank 19	21.09.2029	311 641	0.06%
274	5.625%	AIA Group Ltd. 22	25.10.2027	257 658	0.05%
225	5.625%	AIA Group Ltd. 22 ^{a)}	25.10.2027	211 580	0.04%
400	0.000%	AIA Group Ltd. 21	31.12.2099	325 760	0.06%
343	2.100%	Airport Authority 20	Perp.	288 802	0.06%
200	4.750%	Aldar Sukuk Ltd. 18	29.09.2025	181 919	0.04%
250	4.750%	Alexandria Real Estate Equities, Inc. 23	15.04.2035	212 713	0.04%
300	2.700%	Alibaba Group Holding Ltd. 21	09.02.2041	185 136	0.04%
25	4.700%	Amazon.com, Inc. 22	01.12.2032	23 105	0.00%
375	4.100%	Amazon.com, Inc. 22	13.04.2062	297 738	0.06%
200	5.125%	American International Group, Inc. 23	27.03.2033	179 193	0.03%
350	5.150%	Ameriprise Financial, Inc. 23	15.05.2033	319 597	0.06%
150	3.500%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 20	01.06.2030	128 161	0.02%
218	4.600%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 18	15.04.2048	185 825	0.04%
625	2.950%	Apple, Inc. 19	11.09.2049	427 211	0.08%
410	6.500%	Ardshinbank CJSC Via Dilijan Finance BV 20	28.01.2025	366 606	0.07%
370	6.875%	Aris Mining Corp. 21	09.08.2026	250 257	0.05%
325	5.550%	Ashtead Capital, Inc. 23 ^{a)}	30.05.2033	291 064	0.06%
325	4.500%	AT&T, Inc. 15	15.05.2035	274 111	0.05%
400	3.550%	AT&T, Inc. 21	15.09.2055	257 030	0.05%
400	4.050%	ATP Tower Holdings LLC/Andean Tower Partners Colombia SAS/Andean Telecom Partners 21	27.04.2026	316 660	0.06%
200	2.163%	Axiata SPV2 Bhd 20	19.08.2030	155 030	0.03%
467	3.575%	Azure Power Energy Ltd. 21	19.08.2026	322 255	0.06%
250	6.750%	Bahrain Government International Bond 17	20.09.2029	228 162	0.04%
400	5.625%	Bahrain Government International Bond 21	18.05.2034	320 286	0.06%
250	7.500%	Bahrain Government International Bond 17	20.09.2047	209 466	0.04%
200	1.720%	Baidu, Inc. 20	09.04.2026	165 806	0.03%
150	5.400%	Baltimore Gas & Electric Co. 23	01.06.2053	140 391	0.03%
400	5.862%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 22	14.09.2026	361 602	0.07%
200	6.250%	Banco de Bogota SA 16	12.05.2026	177 608	0.03%
200	6.250%	Banco de Bogota SA 16	12.05.2026	177 608	0.03%
400	3.500%	Banco de Credito e Inversiones SA 17	12.10.2027	339 985	0.07%
320	4.125%	Banco General SA 17	07.08.2027	276 517	0.05%
200	4.175%	Banco Santander SA 22	24.03.2028	171 879	0.03%
200	3.000%	Bancolombia SA 20	29.01.2025	174 379	0.03%
350	4.300%	Bangkok Bank PCL 22	15.06.2027	312 222	0.06%
200	3.733%	Bangkok Bank PCL 19	25.09.2034	156 519	0.03%
522	3.733%	Bangkok Bank PCL 19	25.09.2034	408 514	0.08%
300	5.125%	Bank Leumi Le-Israel BM 22 ^{a)}	27.07.2027	273 907	0.05%
475	2.687%	Bank of America Corp. 21	22.04.2032	361 026	0.07%
825	2.299%	Bank of America Corp. 21	21.07.2032	604 859	0.12%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
150	2.572% Bank of America Corp. 21	20.10.2032	112 013	0.02%
350	4.571% Bank of America Corp. 22	27.04.2033	302 171	0.06%
125	2.676% Bank of America Corp. 20	19.06.2041	80 580	0.02%
450	2.029% Bank of Ireland Group PLC 21 ^{a)}	30.09.2027	358 103	0.07%
175	4.967% Bank of New York Mellon Corp. 23	26.04.2034	156 956	0.03%
265	1.897% Banner Health 20	01.01.2031	196 984	0.04%
350	2.259% BAT Capital Corp. 20	25.03.2028	275 127	0.05%
150	4.742% BAT Capital Corp. 22	16.03.2032	125 471	0.02%
84	6.950% Bath & Body Works, Inc. 03	01.03.2033	69 200	0.01%
145	1.777% Baylor Scott & White Holdings 21	15.11.2030	106 196	0.02%
225	4.900% BHP Billiton Finance USA Ltd. 23	28.02.2033	205 703	0.04%
200	3.250% BOC Aviation Ltd. 20	29.04.2025	174 999	0.03%
275	4.875% BP Capital Markets PLC 20	Perp.	229 614	0.04%
200	7.450% Braskem Idesa SAPI 19	15.11.2029	123 261	0.02%
400	6.990% Braskem Idesa SAPI 21	20.02.2032	236 715	0.05%
900	3.875% Brazilian Government International Bond 20	12.06.2030	734 189	0.14%
450	5.000% Brazilian Government International Bond 14	27.01.2045	323 245	0.06%
125	6.087% Brookfield Capital Finance LLC 23	14.06.2033	116 407	0.02%
125	5.100% Brunswick Corp. 22	01.04.2052	86 125	0.02%
400	2.750% Burgan Bank SAK 20	15.12.2031	277 499	0.05%
570	5.750% Canacol Energy Ltd. 21	24.11.2028	448 377	0.09%
75	6.312% Capital One Financial Corp. 23	08.06.2029	68 332	0.01%
25	5.817% Capital One Financial Corp. 23	01.02.2034	21 930	0.00%
175	6.377% Capital One Financial Corp. 23	08.06.2034	159 373	0.03%
175	5.950% CBRE Services, Inc. 23	15.08.2034	158 950	0.03%
240	2.288% Cedars-Sinai Health System 21	15.08.2031	181 663	0.04%
375	6.165% Celanese U.S. Holdings LLC 22	15.07.2027	343 109	0.07%
510	5.125% Cemex SAB de CV 21	Perp.	417 499	0.08%
280	9.125% Cemex SAB de CV 23	Perp.	260 769	0.05%
225	4.625% Centene Corp. 20	15.12.2029	190 468	0.04%
550	2.500% Centene Corp. 21	01.03.2031	402 347	0.08%
125	4.250% CenterPoint Energy Houston Electric LLC 19	01.02.2049	100 042	0.02%
190	5.250% Central American Bottling Corp./CBC Bottling Holdco SL/Beliv Holdco SL 22	27.04.2029	161 556	0.03%
235	5.853% Charles Schwab Corp. 23	19.05.2034	218 808	0.04%
344	2.800% Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 20	01.04.2031	254 525	0.05%
325	3.500% Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 21	01.03.2042	199 418	0.04%
275	5.125% Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 19	01.07.2049	198 471	0.04%
100	2.343% Chevron USA, Inc. 20	12.08.2050	58 700	0.01%
300	3.240% Chile Government International Bond 18	06.02.2028	258 806	0.05%
600	2.450% Chile Government International Bond 20	31.01.2031	475 551	0.09%
400	3.500% Chile Government International Bond 19	25.01.2050	276 645	0.05%
254	3.125% China Cinda 2020 I Management Ltd. 20	18.03.2030	196 378	0.04%
400	1.460% China Construction Bank Corp. 21	22.04.2026	331 432	0.06%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
240	2.750%	China Overseas Finance Cayman VIII Ltd. 20	02.03.2030	189 334	0.04%
230	2.850%	China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd. 21	12.08.2031	164 580	0.03%
400	4.962%	Cibanco SA Ibm/PLA Administradora Industrial S de Real de CV 19	18.07.2029	346 640	0.07%
210	2.875%	CITIC Ltd. 22	17.02.2027	178 850	0.03%
50	3.057%	Citigroup, Inc. 22	25.01.2033	38 251	0.01%
700	3.785%	Citigroup, Inc. 22	17.03.2033	567 988	0.11%
358	3.250%	CK Hutchison International 17 II Ltd. 17	29.09.2027	306 827	0.06%
650	2.500%	CK Hutchison International 20 Ltd. 20	08.05.2030	516 604	0.10%
200	2.125%	CLP Power Hong Kong Financing Ltd. 20	30.06.2030	153 465	0.03%
300	3.125%	Colombia Government International Bond 20	15.04.2031	208 818	0.04%
200	4.125%	Colombia Government International Bond 20	15.05.2051	110 249	0.02%
275	1.950%	Comcast Corp. 20	15.01.2031	206 459	0.04%
275	3.750%	Comcast Corp. 20	01.04.2040	212 725	0.04%
75	2.937%	Comcast Corp. 22	01.11.2056	44 845	0.01%
200	6.073%	CommonSpirit Health 22	01.11.2027	186 964	0.04%
117	2.500%	Consumers Energy Co. 20	01.05.2060	61 783	0.01%
400	3.625%	Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV 21	13.05.2031	305 866	0.06%
275	2.750%	Corporate Office Properties LP 21	15.04.2031	192 394	0.04%
200	4.500%	COSL Singapore Capital Ltd. 15	30.07.2025	178 871	0.03%
200	6.550%	Costa Rica Government International Bond 23	03.04.2034	184 216	0.04%
250	7.000%	Costa Rica Government International Bond 14	04.04.2044	223 895	0.04%
491	2.700%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 21	12.07.2026	140 950	0.03%
200	3.875%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 20	22.10.2030	53 743	0.01%
60	5.000%	Covanta Holding Corp. 20	01.09.2030	46 799	0.01%
100	3.000%	CrowdStrike Holdings, Inc. 21	15.02.2029	79 194	0.02%
50	4.500%	CSX Corp. 22	15.11.2052	41 491	0.01%
331	3.875%	CTR Partnership LP/CareTrust Capital Corp. 21 ^{a)}	30.06.2028	263 717	0.05%
325	1.750%	CVS Health Corp. 20	21.08.2030	238 147	0.05%
225	5.875%	CVS Health Corp. 23	01.06.2053	212 007	0.04%
100	4.250%	Dana, Inc. 21	01.09.2030	77 115	0.02%
425	0.962%	Deutsche Bank AG 21	08.11.2023	381 713	0.07%
150	2.222%	Deutsche Bank AG 20	18.09.2024	135 866	0.03%
250	2.600%	DH Europe Finance II Sarl 19	15.11.2029	201 808	0.04%
175	3.125%	Diamondback Energy, Inc. 21	24.03.2031	137 413	0.03%
380	5.493%	DIB Sukuk Ltd. 22	30.11.2027	356 799	0.07%
220	4.100%	Dick's Sporting Goods, Inc. 22	15.01.2052	140 292	0.03%
400	6.875%	Dominican Republic International Bond 16	29.01.2026	370 112	0.07%
150	4.875%	Dominican Republic International Bond 20	23.09.2032	117 377	0.02%
300	5.300%	Dominican Republic International Bond 21	21.01.2041	218 068	0.04%
500	5.875%	Dominican Republic International Bond 20	30.01.2060	355 861	0.07%
150	5.375%	Dominion Energy, Inc. 22	15.11.2032	138 377	0.03%
210	4.700%	DP World Ltd. 19	30.09.2049	163 781	0.03%
853	6.000%	DP World Salaam 20	Perp.	775 338	0.15%
200	3.950%	DTE Electric Co. 19	01.03.2049	152 192	0.03%
350	2.450%	Duke Energy Corp. 20	01.06.2030	269 763	0.05%
249	2.750%	Duke Energy Indiana LLC 20	01.04.2050	146 015	0.03%
175	3.450%	Duke Energy Progress LLC 19	15.03.2029	147 611	0.03%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
75	5.319%	DuPont de Nemours, Inc. 18	15.11.2038	68 260	0.01%
723	8.875%	Ecopetrol SA 23	13.01.2033	656 008	0.13%
275	6.300%	EDP Finance BV 22 ^{a)}	11.10.2027	260 073	0.05%
240	5.750%	Egypt Government International Bond 20	29.05.2024	199 598	0.04%
340	7.500%	Egypt Government International Bond 17	31.01.2027	227 710	0.04%
450	7.903%	Egypt Government International Bond 18	21.02.2048	213 067	0.04%
200	8.875%	Egypt Government International Bond 20	29.05.2050	99 397	0.02%
257	7.500%	Egypt Government International Bond 21	16.02.2061	119 051	0.02%
796	3.545%	EIG Pearl Holdings Sarl 22	31.08.2036	624 623	0.12%
706	4.900%	Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV 21	20.11.2026	569 239	0.11%
225	6.250%	Electricite de France SA 23	23.05.2033	209 733	0.04%
150	2.250%	Elevance Health, Inc. 20	15.05.2030	115 380	0.02%
75	4.950%	Eli Lilly & Co. 23	27.02.2063	70 213	0.01%
400	5.625%	Empresa Generadora de Electricidad Haina SA 21	08.11.2028	328 913	0.06%
125	5.700%	Enbridge, Inc. 23	08.03.2033	116 188	0.02%
100	2.500%	Enbridge, Inc. 21	01.08.2033	71 941	0.01%
600	5.000%	Endeavour Mining PLC 21	14.10.2026	488 260	0.09%
75	5.350%	Enterprise Products Operating LLC 23	31.01.2033	69 943	0.01%
25	3.300%	Enterprise Products Operating LLC 21	15.02.2053	16 450	0.00%
150	3.950%	Enterprise Products Operating LLC 20	31.01.2060	106 207	0.02%
105	4.000%	EQM Midstream Partners LP 14	01.08.2024	94 431	0.02%
250	5.700%	EQT Corp. 22	01.04.2028	227 738	0.04%
275	1.000%	Equinix, Inc. 20	15.09.2025	227 859	0.04%
200	4.650%	Estee Lauder Cos., Inc. 23	15.05.2033	180 546	0.04%
50	5.125%	Eversource Energy 23	15.05.2033	45 295	0.01%
300	2.250%	Export-Import Bank of India 21	13.01.2031	222 550	0.04%
400	5.500%	Export-Import Bank of India 23	18.01.2033	368 297	0.07%
250	3.452%	Exxon Mobil Corp. 20	15.04.2051	179 127	0.03%
400	3.875%	Fab Sukuk Co. Ltd. 19	22.01.2024	362 739	0.07%
225	2.250%	Fidelity National Information Services, Inc. 21	01.03.2031	165 194	0.03%
660	6.500%	Finance Department Government of Sharjah 23	23.11.2032	623 800	0.12%
300	4.000%	Finance Department Government of Sharjah 20	28.07.2050	177 036	0.03%
1 260	4.375%	Finance Department Government of Sharjah 21	10.03.2051	792 102	0.15%
340	5.125%	First Abu Dhabi Bank PJSC 22	13.10.2027	316 078	0.06%
300	2.969%	First-Citizens Bank & Trust Co. 19	27.09.2025	259 023	0.05%
75	3.990%	Florida Power & Light Co. 19	01.03.2049	58 093	0.01%
404	3.250%	Ford Motor Co. 21	12.02.2032	291 654	0.06%
410	6.100%	Ford Motor Co. 22	19.08.2032	364 704	0.07%
275	3.375%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	13.11.2025	234 398	0.05%
350	4.125%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	17.08.2027	292 932	0.06%
250	5.875%	Fortune Brands Innovations, Inc. 23	01.06.2033	229 718	0.04%
411	7.700%	Frigorifico Concepcion SA 21	21.07.2028	297 020	0.06%
931	2.160%	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. 21	31.03.2034	727 209	0.14%
200	7.125%	GEMS MENASA Cayman Ltd./GEMS Education Delaware LLC 19 ^{a)}	31.07.2026	178 572	0.03%
100	4.950%	General Mills, Inc. 23	29.03.2033	91 013	0.02%
50	6.750%	General Motors Co. 16	01.04.2046	46 443	0.01%
250	5.800%	General Motors Financial Co., Inc. 23	23.06.2028	228 389	0.04%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
175	6.400%	General Motors Financial Co., Inc. 23	09.01.2033	163 130	0.03%
400	5.500%	Geopark Ltd. 20	17.01.2027	303 043	0.06%
200	2.750%	Georgia Government International Bond 21	22.04.2026	164 744	0.03%
325	4.950%	Georgia Power Co. 23	17.05.2033	294 442	0.06%
150	7.000%	Global Partners LP/GLP Finance Corp. 20	01.08.2027	134 148	0.03%
400	4.200%	Globe Telecom, Inc. 21	Perp.	341 954	0.07%
420	3.875%	GLP Pte. Ltd. 15	04.06.2025	269 735	0.05%
371	4.250%	Gohl Capital Ltd. 17	24.01.2027	317 516	0.06%
75	1.542%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	10.09.2027	60 477	0.01%
225	2.640%	Goldman Sachs Group, Inc. 22	24.02.2028	187 447	0.04%
300	2.615%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	22.04.2032	225 580	0.04%
645	5.500%	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd. 22	06.04.2025	568 912	0.11%
200	4.375%	Grupo Aval Ltd. 20	04.02.2030	144 317	0.03%
200	4.000%	Grupo Bimbo SAB de CV 19	06.09.2049	148 577	0.03%
279	5.198%	Guara Norte Sarl 21	15.06.2034	223 273	0.04%
177	5.198%	Guara Norte Sarl 21	15.06.2034	141 760	0.03%
200	4.650%	Guatemala Government Bond 21	07.10.2041	147 127	0.03%
200	6.125%	Guatemala Government Bond 19	01.06.2050	168 906	0.03%
610	0.000%	Hanwha Life Insurance Co. Ltd. 22	04.02.2032	500 563	0.10%
125	5.625%	HCA, Inc. 18	01.09.2028	114 882	0.02%
225	4.625%	HCA, Inc. 22 ^{a)}	15.03.2052	169 802	0.03%
200	5.875%	HF Sinclair Corp. 22	01.04.2026	184 257	0.04%
200	4.950%	Hidrovias International Finance Sarl 21	08.02.2031	146 994	0.03%
100	3.300%	Home Depot, Inc. 20	15.04.2040	74 544	0.01%
225	2.375%	Home Depot, Inc. 21	15.03.2051	128 357	0.03%
416	6.250%	Honduras Government International Bond 17	19.01.2027	348 517	0.07%
275	5.625%	Honduras Government International Bond 20	24.06.2030	204 980	0.04%
250	2.875%	Hongkong Land Finance Cayman Islands Co. Ltd. 20	27.05.2030	201 861	0.04%
400	1.500%	HPHT Finance 21 II Ltd. 21	17.09.2026	322 508	0.06%
250	3.973%	HSBC Holdings PLC 19	22.05.2030	206 070	0.04%
420	7.000%	HTA Group Ltd. 20	18.12.2025	365 673	0.07%
690	6.250%	Hungary Government International Bond 23	22.09.2032	650 061	0.13%
200	7.625%	Hungary Government International Bond 11	29.03.2041	207 784	0.04%
400	3.625%	Hutchison Whampoa International 14 Ltd. 14	31.10.2024	357 063	0.07%
400	1.625%	Hyundai Assan Otomotiv Sanayi ve Ticaret AS 21	12.07.2026	319 949	0.06%
380	5.250%	Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp. 20	15.05.2027	300 715	0.06%
240	6.250%	IHS Holding Ltd. 21	29.11.2028	181 212	0.04%
200	6.125%	Imperial Brands Finance PLC 22 ^{a)}	27.07.2027	183 941	0.04%
360	3.398%	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 21	09.06.2031	279 249	0.05%
1 470	4.650%	Indonesia Government International Bond 22	20.09.2032	1 327 958	0.26%
200	4.850%	Indonesia Government International Bond 23	11.01.2033	183 510	0.04%
300	5.450%	Indonesia Government International Bond 22	20.09.2052	280 905	0.05%
220	4.450%	Indonesia Government International Bond 20	15.04.2070	172 294	0.03%
400	2.875%	Industrial & Commercial Bank of China Macau Ltd. 19	12.09.2029	353 316	0.07%
300	5.125%	Industrial Bank of Korea 22	25.10.2024	273 253	0.05%
200	3.250%	InRetail Consumer 21	22.03.2028	157 635	0.03%
150	2.800%	Intel Corp. 21	12.08.2041	98 306	0.02%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
100	5.900% Intel Corp. 23	10.02.2063	94 661	0.02%
200	3.875% InterCorp Peru Ltd. 19	15.08.2029	156 385	0.03%
75	3.500% Interstate Power & Light Co. 19	30.09.2049	50 755	0.01%
740	4.750% Inversiones La Construccion SA 22	07.02.2032	546 922	0.11%
330	3.375% IOI Investment L Bhd 21	02.11.2031	240 219	0.05%
540	5.500% Ipoteka-Bank ATIB 20	19.11.2025	458 668	0.09%
340	5.375% Israel Discount Bank Ltd. 23 ^{a)}	26.01.2028	307 075	0.06%
400	5.000% Israel Electric Corp. Ltd. 14 ^{a)}	12.11.2024	362 541	0.07%
350	3.750% Israel Electric Corp. Ltd. 22 ^{a)}	22.02.2032	275 066	0.05%
280	8.000% Jamaica Government International Bond 07	15.03.2039	307 248	0.06%
350	5.750% JBS USA LUX SA/JBS USA Food Co./JBS USA Finance, Inc. 22	01.04.2033	302 809	0.06%
175	2.625% Jefferies Financial Group, Inc. 21	15.10.2031	124 938	0.02%
126	2.750% JetBlue Pass-Through Trust 19	15.05.2032	98 007	0.02%
200	4.125% JGSH Philippines Ltd. 20	09.07.2030	167 410	0.03%
200	5.850% Jordan Government International Bond 20	07.07.2030	168 407	0.03%
400	7.375% Jordan Government International Bond 17	10.10.2047	316 766	0.06%
200	2.580% JPMorgan Chase & Co. 21	22.04.2032	152 323	0.03%
925	5.350% JPMorgan Chase & Co. 23	01.06.2034	856 604	0.17%
735	3.343% Kasikombank PCL 19	02.10.2031	596 866	0.12%
400	6.500% Kazakhstan Government International Bond 15	21.07.2045	388 062	0.08%
60	4.800% KB Home 19	15.11.2029	50 694	0.01%
275	4.150% KeyBank NA 22	08.08.2025	232 638	0.05%
250	5.850% KeyBank NA 22	15.11.2027	215 994	0.04%
75	3.250% Kinder Morgan, Inc. 20	01.08.2050	44 458	0.01%
207	5.875% Kinetik Holdings LP 22 ^{a)}	15.06.2030	180 619	0.04%
108	4.625% Kohl's Corp. 21	01.05.2031	69 012	0.01%
400	2.500% Kookmin Bank 20	04.11.2030	301 023	0.06%
400	4.000% Korea Electric Power Corp. 22	14.06.2027	354 438	0.07%
260	3.625% Korea Midland Power Co. Ltd. 22	21.04.2027	226 355	0.04%
409	1.625% Korea National Oil Corp. 20	05.10.2030	300 992	0.06%
220	7.125% Kosmos Energy Ltd. 19	04.04.2026	178 000	0.03%
200	4.000% KT Corp. 22	08.08.2025	177 705	0.03%
519	1.000% KT Corp. 20	01.09.2025	431 869	0.08%
350	2.500% KT Corp. 16	18.07.2026	293 766	0.06%
400	3.500% Kuwait International Government Bond 17	20.03.2027	354 519	0.07%
175	2.700% Kyndryl Holdings, Inc. 22	15.10.2028	130 642	0.03%
270	10.875% Liberty Costa Rica Senior Secured Finance 23	15.01.2031	245 829	0.05%
350	2.400% Life Storage LP 21	15.10.2031	254 515	0.05%
200	3.050% Lincoln National Corp. 19	15.01.2030	151 587	0.03%
314	6.875% LLPL Capital Pte. Ltd. 19	04.02.2039	260 403	0.05%
75	1.300% Lowe's Cos., Inc. 20	15.04.2028	58 204	0.01%
200	5.800% Lowe's Cos., Inc. 22	15.09.2062	182 433	0.04%
590	7.875% MAF Global Securities Ltd. 22	Perp.	548 884	0.11%
280	2.210% MAR Sukuk Ltd. 20	02.09.2025	241 642	0.05%
75	4.900% Marriott International, Inc. 23	15.04.2029	66 945	0.01%
125	2.850% Marriott International, Inc. 21	15.04.2031	96 448	0.02%
92	5.875% Matador Resources Co. 18	15.09.2026	82 082	0.02%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
471	7.250%	MC Brazil Downstream Trading Sarl 21	30.06.2031	292 000	0.06%
225	4.950%	McCormick & Co., Inc. 23	15.04.2033	202 747	0.04%
200	3.375%	MDGH GMTN RSC Ltd. 22	28.03.2032	166 187	0.03%
238	5.500%	MDGH GMTN RSC Ltd. 22	28.04.2033	229 671	0.04%
440	4.250%	MEGlobal BV 16	03.11.2026	387 986	0.08%
200	2.625%	MEGlobal BV 21	28.04.2028	160 590	0.03%
200	5.000%	MEGlobal Canada ULC 20	18.05.2025	179 958	0.03%
125	5.750%	Meta Platforms, Inc. 23	15.05.2063	118 612	0.02%
330	5.000%	Mexico Government International Bond 20	27.04.2051	263 331	0.05%
328	5.875%	MGM China Holdings Ltd. 19	15.05.2026	287 708	0.06%
175	6.750%	MGM Resorts International 20	01.05.2025	161 006	0.03%
75	5.500%	MGM Resorts International 19	15.04.2027	66 174	0.01%
325	5.875%	Micron Technology, Inc. 23	15.09.2033	295 446	0.06%
325	2.525%	Microsoft Corp. 20	01.06.2050	206 367	0.04%
568	4.625%	Minejesa Capital BV 17	10.08.2030	468 405	0.09%
200	5.625%	Minejesa Capital BV 17	10.08.2037	144 638	0.03%
228	5.625%	Minejesa Capital BV 17	10.08.2037	164 887	0.03%
200	4.375%	Minerva Luxembourg SA 21	18.03.2031	143 916	0.03%
200	4.375%	Minerva Luxembourg SA 21	18.03.2031	143 916	0.03%
200	4.500%	Minsur SA 21	28.10.2031	161 182	0.03%
200	4.500%	Minsur SA 21	28.10.2031	161 182	0.03%
275	1.125%	Mitsubishi Corp. 21	15.07.2026	222 682	0.04%
846	5.125%	Mong Duong Finance Holdings BV 19	07.05.2029	682 778	0.13%
200	5.125%	Mongolia Government International Bond 20	07.04.2026	172 198	0.03%
200	3.000%	Morocco Government International Bond 20	15.12.2032	145 569	0.03%
200	4.000%	Morocco Government International Bond 20	15.12.2050	123 853	0.02%
632	4.755%	MTN Mauritius Investments Ltd. 14	11.11.2024	563 772	0.11%
350	0.000%	Muang Thai Life Assurance PCL 21	27.01.2037	279 079	0.05%
302	7.750%	Multibank, Inc. 23	03.02.2028	281 931	0.05%
139	5.625%	Murphy Oil USA, Inc. 17	01.05.2027	124 672	0.02%
693	6.748%	MV24 Capital BV 19	01.06.2034	573 163	0.11%
445	2.950%	National Fuel Gas Co. 21	01.03.2031	327 885	0.06%
625	1.500%	Nationwide Building Society 21	13.10.2026	499 215	0.10%
175	4.556%	Nationwide Children's Hospital, Inc. 22	01.11.2052	147 770	0.03%
220	6.000%	Natura &Co. Luxembourg Holdings Sarl 22	19.04.2029	187 567	0.04%
310	6.000%	Natura &Co. Luxembourg Holdings Sarl 22	19.04.2029	264 298	0.05%
400	0.000%	NBK SPC Ltd. 21	15.09.2027	328 026	0.06%
78	5.875%	NCL Corp. Ltd. 22 ^{a)}	15.02.2027	69 571	0.01%
200	3.625%	Nemak SAB de CV 21	28.06.2031	143 949	0.03%
636	5.650%	Network i2i Ltd. 19	Perp.	567 293	0.11%
411	4.625%	New Metro Global Ltd. 21	15.10.2025	191 897	0.04%
200	6.500%	Nexa Resources SA 20	18.01.2028	176 213	0.03%
150	6.051%	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 23	01.03.2025	138 329	0.03%
175	5.050%	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 23	28.02.2033	158 546	0.03%
250	1.250%	NongHyup Bank 21	28.07.2026	201 631	0.04%
90	5.250%	NRG Energy, Inc. 19 ^{a)}	15.06.2029	73 922	0.01%
111	5.000%	Nufarm Australia Ltd./Nufarm Americas, Inc. 22 ^{a)}	27.01.2030	90 491	0.02%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
335	3.200%	Occidental Petroleum Corp. 19	15.08.2026	281 117	0.05%
375	8.500%	Occidental Petroleum Corp. 20	15.07.2027	371 435	0.07%
572	6.125%	Occidental Petroleum Corp. 20	01.01.2031	532 804	0.10%
225	7.500%	Occidental Petroleum Corp. 19	01.05.2031	225 392	0.04%
500	6.250%	Oman Government International Bond 21	25.01.2031	465 848	0.09%
220	7.375%	Oman Government International Bond 20	28.10.2032	221 984	0.04%
260	6.750%	Oman Government International Bond 18	17.01.2048	230 037	0.04%
125	3.400%	ONEOK, Inc. 19	01.09.2029	100 269	0.02%
50	3.100%	ONEOK, Inc. 20	15.03.2030	39 414	0.01%
230	3.750%	ONGC Videsh Vankorneft Pte. Ltd. 16	27.07.2026	199 811	0.04%
230	2.625%	Ooredoo International Finance Ltd. 21	08.04.2031	182 396	0.04%
225	3.850%	Oracle Corp. 16	15.07.2036	172 656	0.03%
350	3.600%	Oracle Corp. 20	01.04.2050	229 406	0.04%
50	5.550%	Oracle Corp. 23	06.02.2053	44 446	0.01%
440	5.500%	Orbia Advance Corp. SAB de CV 17	15.01.2048	327 032	0.06%
607	8.750%	OTP Bank Nyrt 23	15.05.2033	558 512	0.11%
200	1.832%	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 20	10.09.2030	167 072	0.03%
430	0.000%	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 22	15.06.2032	381 785	0.07%
150	3.300%	Pacific Gas & Electric Co. 20	01.08.2040	92 997	0.02%
175	2.700%	PacifiCorp 20	15.09.2030	133 879	0.03%
300	4.150%	PacifiCorp 19	15.02.2050	212 939	0.04%
250	3.750%	Panama Government International Bond 15	16.03.2025	222 255	0.04%
350	3.875%	Panama Government International Bond 16	17.03.2028	304 118	0.06%
730	2.252%	Panama Government International Bond 20	29.09.2032	512 599	0.10%
330	4.500%	Panama Government International Bond 20	01.04.2056	227 089	0.04%
200	3.870%	Panama Government International Bond 19	23.07.2060	121 787	0.02%
200	4.950%	Paraguay Government International Bond 20	28.04.2031	176 603	0.03%
450	3.849%	Paraguay Government International Bond 22	28.06.2033	359 509	0.07%
200	5.400%	Paraguay Government International Bond 19	30.03.2050	157 710	0.03%
125	4.200%	PepsiCo, Inc. 22	18.07.2052	107 632	0.02%
200	4.650%	Perrigo Finance Unlimited Co. 20	15.06.2030	162 466	0.03%
313	5.375%	Peru LNG Srl 18	22.03.2030	230 808	0.04%
400	4.125%	Peruvian Government International Bond 15	25.08.2027	357 859	0.07%
100	2.783%	Peruvian Government International Bond 20	23.01.2031	78 710	0.02%
420	3.000%	Peruvian Government International Bond 21	15.01.2034	320 193	0.06%
490	3.550%	Peruvian Government International Bond 21	10.03.2051	336 254	0.07%
301	6.500%	Petrobras Global Finance BV 23	03.07.2033	270 296	0.05%
270	6.875%	Petroleos Mexicanos 22	16.10.2025	238 293	0.05%
112	6.875%	Petroleos Mexicanos 17	04.08.2026	95 738	0.02%
330	6.500%	Petroleos Mexicanos 18	13.03.2027	269 227	0.05%
360	5.350%	Petroleos Mexicanos 18	12.02.2028	271 465	0.05%
350	6.500%	Petroleos Mexicanos 18	23.01.2029	266 266	0.05%
1 624	5.950%	Petroleos Mexicanos 20	28.01.2031	1 090 283	0.21%
924	6.700%	Petroleos Mexicanos 22	16.02.2032	645 826	0.12%
165	10.000%	Petroleos Mexicanos 23	07.02.2033	138 627	0.03%
941	6.350%	Petroleos Mexicanos 18	12.02.2048	522 768	0.10%
610	7.690%	Petroleos Mexicanos 20	23.01.2050	379 715	0.07%
510	2.480%	Petronas Capital Ltd. 21	28.01.2032	392 461	0.08%
200	3.404%	Petronas Capital Ltd. 21	28.04.2061	132 660	0.03%
350	5.300%	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 23	19.05.2053	334 386	0.06%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
100	5.375%	Philip Morris International, Inc. 23	15.02.2033	91 540	0.02%
75	4.250%	Philip Morris International, Inc. 14	10.11.2044	57 329	0.01%
200	5.000%	Philippine Government Bond 23	17.07.2033	186 629	0.04%
250	1.648%	Philippine Government International Bond 20	10.06.2031	182 159	0.04%
380	3.950%	Philippine Government International Bond 15	20.01.2040	302 743	0.06%
144	3.500%	Pilgrim's Pride Corp. 23	01.03.2032	105 281	0.02%
143	9.431%	Plains All American Pipeline LP 17	Perp.	117 522	0.02%
200	4.500%	Power Finance Corp. Ltd. 19	18.06.2029	170 695	0.03%
735	3.350%	Power Finance Corp. Ltd. 21	16.05.2031	571 582	0.11%
727	3.680%	Prosus NV 20	21.01.2030	564 081	0.11%
670	2.587%	PTTEP Treasury Center Co. Ltd. 20	10.06.2027	559 606	0.11%
75	3.200%	Public Service Co. of Colorado 19	01.03.2050	48 710	0.01%
175	4.500%	Public Service Co. of Colorado 22	01.06.2052	140 361	0.03%
75	5.250%	Public Service Co. of Colorado 23	01.04.2053	66 065	0.01%
75	2.450%	Public Service Enterprise Group, Inc. 21	15.11.2031	55 703	0.01%
800	4.400%	Qatar Government International Bond 20	16.04.2050	668 223	0.13%
200	6.750%	QIC Cayman Ltd. 22	Perp.	181 817	0.04%
400	3.500%	QNB Finance Ltd. 19	28.03.2024	360 722	0.07%
400	1.375%	QNB Finance Ltd. 21	26.01.2026	332 942	0.06%
75	6.000%	QUALCOMM, Inc. 22	20.05.2053	76 985	0.02%
225	4.875%	Radian Group, Inc. 19	15.03.2027	195 309	0.04%
250	4.125%	Reliance Industries Ltd. 15	28.01.2025	223 669	0.04%
260	3.500%	Republic of Azerbaijan International Bond 17	01.09.2032	204 368	0.04%
200	7.000%	Republic of Kenya Government International Bond 19	22.05.2027	165 384	0.03%
473	7.250%	Republic of Kenya Government International Bond 18	28.02.2028	377 472	0.07%
607	8.000%	Republic of Kenya Government International Bond 19	22.05.2032	471 935	0.09%
120	5.750%	Republic of Poland Government International Bond 22	16.11.2032	115 582	0.02%
300	4.300%	Republic of South Africa Government International Bond 16	12.10.2028	243 423	0.05%
200	7.300%	Republic of South Africa Government International Bond 22	20.04.2052	154 959	0.03%
200	4.750%	Republic of Uzbekistan International Bond 19	20.02.2024	181 868	0.04%
200	3.700%	Republic of Uzbekistan International Bond 20	25.11.2030	148 781	0.03%
570	3.900%	Republic of Uzbekistan International Bond 21	19.10.2031	422 651	0.08%
200	4.625%	Resorts World Las Vegas LLC/RWLV Capital, Inc. 19 ^{a)}	16.04.2029	151 637	0.03%
150	4.000%	Romania Government Bond 20	14.02.2051	98 884	0.02%
200	5.000%	Royal Capital BV 20	Perp.	178 359	0.03%
750	2.150%	SABIC Capital I BV 20	14.09.2030	578 641	0.11%
275	4.500%	Sabine Pass Liquefaction LLC 21	15.05.2030	239 837	0.05%
350	3.200%	Sabra Health Care LP 21	01.12.2031	239 758	0.05%
670	4.300%	Sands China Ltd. 21	08.01.2026	578 300	0.11%
690	3.250%	Sands China Ltd. 22	08.08.2031	514 774	0.10%
525	4.796%	Santander U.K. Group Holdings PLC 18	15.11.2024	477 630	0.09%
626	5.875%	Sasol Financing USA LLC 18	27.03.2024	566 952	0.11%
777	5.500%	Sasol Financing USA LLC 21	18.03.2031	562 780	0.11%
200	1.625%	Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2025	167 895	0.03%
670	2.250%	Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2030	511 902	0.10%
754	3.250%	Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2050	483 541	0.09%
200	3.500%	Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2070	122 543	0.02%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
353	4.000%	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 3 14	08.04.2024	319 227	0.06%
420	4.875%	Saudi Government International Bond 23	18.07.2033	385 534	0.07%
340	5.250%	Saudi Government International Bond 19	16.01.2050	302 774	0.06%
370	3.450%	Saudi Government International Bond 21	02.02.2061	239 811	0.05%
21	4.091%	Seagate HDD Cayman 20	01.06.2029	16 947	0.00%
200	6.250%	Senegal Government International Bond 17	23.05.2033	154 163	0.03%
425	2.125%	Serbia International Bond 20	01.12.2030	300 242	0.06%
250	0.000%	Shanghai Commercial Bank Ltd. 23	28.02.2033	229 079	0.04%
175	3.125%	Shell International Finance BV 19	07.11.2049	117 285	0.02%
200	4.375%	Shinhan Bank Co. Ltd. 22	13.04.2032	168 647	0.03%
400	6.000%	SierraCol Energy Andina LLC 21	15.06.2028	268 927	0.05%
200	4.125%	Sigma Alimentos SA de CV 16	02.05.2026	175 780	0.03%
300	4.875%	Sigma Finance Netherlands BV 18	27.03.2028	267 198	0.05%
200	5.500%	Simon Property Group LP 23	08.03.2033	182 308	0.04%
470	4.875%	Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd. 12	17.05.2042	422 173	0.08%
300	2.950%	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd. 19	12.11.2029	248 106	0.05%
200	2.750%	SNB Funding Ltd. 19	02.10.2024	176 860	0.03%
193	4.875%	Sonic Automotive, Inc. 21 ^{a)}	15.11.2031	145 350	0.03%
175	5.950%	Southern California Edison Co. 22	01.11.2032	168 395	0.03%
150	5.875%	Southern California Edison Co. 23	01.12.2053	140 692	0.03%
227	4.750%	Southwestern Energy Co. 21	01.02.2032	184 332	0.04%
112	6.875%	Sprint Capital Corp. 98	15.11.2028	108 898	0.02%
225	7.875%	Sprint LLC 14	15.09.2023	206 998	0.04%
225	2.550%	Starbucks Corp. 20	15.11.2030	176 036	0.03%
75	4.800%	Starbucks Corp. 23	15.02.2033	68 045	0.01%
150	3.600%	Stewart Information Services Corp. 21	15.11.2031	105 455	0.02%
380	7.000%	Studio City Co. Ltd. 22	15.02.2027	328 841	0.06%
270	6.500%	Studio City Finance Ltd. 20	15.01.2028	208 041	0.04%
779	2.875%	Summit Digital Infrastructure Ltd. 21	12.08.2031	568 648	0.11%
168	4.500%	Sunoco LP/Sunoco Finance Corp. 21	15.05.2029	136 770	0.03%
120	4.500%	Sunoco LP/Sunoco Finance Corp. 22	30.04.2030	96 941	0.02%
220	4.375%	SURA Asset Management SA 17	11.04.2027	188 345	0.04%
260	3.750%	Suzano Austria GmbH 20	15.01.2031	203 689	0.04%
275	5.625%	Synchrony Bank 22	23.08.2027	237 191	0.05%
250	5.625%	Synovus Bank 23	15.02.2028	207 750	0.04%
175	5.200%	Synovus Financial Corp. 22	11.08.2025	153 362	0.03%
112	5.000%	TEGNA, Inc. 19	15.09.2029	88 955	0.02%
311	4.875%	Tenet Healthcare Corp. 19	01.01.2026	278 027	0.05%
152	4.375%	Tenet Healthcare Corp. 21	15.01.2030	125 866	0.02%
470	2.300%	Three Gorges Finance I Cayman Islands Ltd. 19	16.10.2024	413 466	0.08%
125	7.000%	Titan International, Inc. 21	30.04.2028	107 348	0.02%
250	5.250%	TK Elevator U.S. Newco, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2027	212 154	0.04%
150	2.050%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.02.2028	119 493	0.02%
125	2.250%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.11.2031	91 892	0.02%
50	3.300%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.02.2051	32 273	0.01%
220	3.244%	TNB Global Ventures Capital Bhd 16	19.10.2026	186 869	0.04%
200	7.500%	Total Play Telecomunicaciones SA de CV 20	12.11.2025	131 855	0.03%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
400	7.500%	Total Play Telecomunicaciones SA de CV 20	12.11.2025	263 710	0.05%
180	7.750%	TransAlta Corp. 22	15.11.2029	170 122	0.03%
300	5.550%	Transportadora de Gas Internacional SA ESP 18	01.11.2028	267 701	0.05%
350	5.867%	Truist Financial Corp. 23	08.06.2034	321 252	0.06%
200	1.750%	TSMC Arizona Corp. 21	25.10.2026	163 483	0.03%
690	6.125%	Turkey Government International Bond 18	24.10.2028	566 514	0.11%
480	9.375%	Turkey Government International Bond 23	19.01.2033	442 493	0.09%
350	5.750%	Turkey Government International Bond 17	11.05.2047	220 458	0.04%
300	5.775%	U.S. Bancorp 23	12.06.2029	275 026	0.05%
200	5.850%	U.S. Bancorp 22	21.10.2033	184 416	0.04%
400	2.800%	UltraTech Cement Ltd. 21	16.02.2031	301 851	0.06%
125	3.900%	Union Electric Co. 22	01.04.2052	93 735	0.02%
225	5.800%	United Airlines Pass-Through Trust 23	15.01.2036	210 258	0.04%
510	3.750%	United Overseas Bank Ltd. 19	15.04.2029	458 612	0.09%
380	2.000%	United Overseas Bank Ltd. 21	14.10.2031	305 982	0.06%
420	3.863%	United Overseas Bank Ltd. 22	07.10.2032	360 661	0.07%
275	3.863%	United Overseas Bank Ltd. 22 ^{a)}	07.10.2032	236 147	0.05%
16 452	2.500%	United States Treasury Note/Bond 14	15.05.2024	14 703 923	2.84%
4 033	2.000%	United States Treasury Note/Bond 16	15.11.2026	3 420 517	0.66%
25 716	4.500%	United States Treasury Note/Bond 06	15.02.2036	25 451 186	4.91%
150	3.250%	UnitedHealth Group, Inc. 21	15.05.2051	102 835	0.02%
75	5.875%	UnitedHealth Group, Inc. 22	15.02.2053	76 356	0.01%
100	4.375%	Uruguay Government International Bond 19	23.01.2031	90 556	0.02%
200	5.100%	Uruguay Government International Bond 14	18.06.2050	183 406	0.04%
73	8.125%	Venture Global LNG, Inc. 23	01.06.2028	68 081	0.01%
117	8.375%	Venture Global LNG, Inc. 23	01.06.2031	108 346	0.02%
250	1.750%	Verizon Communications, Inc. 20	20.01.2031	180 804	0.04%
100	3.400%	Verizon Communications, Inc. 21	22.03.2041	70 809	0.01%
350	2.987%	Verizon Communications, Inc. 21	30.10.2056	204 139	0.04%
900	4.800%	Vietnam Government International Bond 14	19.11.2024	810 404	0.16%
100	2.450%	Virginia Electric & Power Co. 20	15.12.2050	55 221	0.01%
100	2.950%	Virginia Electric & Power Co. 21	15.11.2051	61 333	0.01%
100	2.950%	Walmart, Inc. 19	24.09.2049	68 686	0.01%
75	4.500%	Walmart, Inc. 23	15.04.2053	67 123	0.01%
173	2.650%	Walt Disney Co. 20	13.01.2031	138 159	0.03%
150	3.500%	Walt Disney Co. 20	13.05.2040	113 695	0.02%
175	4.279%	Warnermedia Holdings, Inc. 23	15.03.2032	142 343	0.03%
175	5.050%	Warnermedia Holdings, Inc. 23	15.03.2042	134 705	0.03%
200	5.391%	Warnermedia Holdings, Inc. 23	15.03.2062	149 270	0.03%
300	4.100%	Wells Fargo & Co. 14	03.06.2026	264 077	0.05%
375	3.584%	Wells Fargo & Co. 17	22.05.2028	320 603	0.06%
240	3.350%	Western Midstream Operating LP 20	01.02.2025	210 586	0.04%
89	4.750%	Western Midstream Operating LP 18	15.08.2028	77 564	0.02%
175	5.300%	Williams Cos., Inc. 22	15.08.2052	148 505	0.03%
230	3.250%	XP, Inc. 21	01.07.2026	187 046	0.04%
222	3.625%	Yum! Brands, Inc. 20	15.03.2031	176 640	0.03%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
UYU				305 332	0.06%
11 809	3.875%	Uruguay Government International Bond 20	02.07.2040	305 332	0.06%
ZAR				4 072 379	0.79%
51 903	9.000%	Republic of South Africa Government Bond 15	31.01.2040	1 937 250	0.38%
59 973	8.750%	Republic of South Africa Government Bond 14	31.01.2044	2 135 129	0.41%
Aktien / Equities				43 041 306	8.30%
Belgien / Belgium				257 232	0.05%
2 663		Anheuser-Busch InBev SA		138 023	0.03%
1 652		Groupe Bruxelles Lambert NV		119 209	0.02%
Bermudas / Bermuda				111 829	0.02%
1 630		Arch Capital Group Ltd.		111 829	0.02%
Brasilien / Brazil				1 378 284	0.27%
21 800		Ambev SA		63 830	0.01%
28 300		B3 SA - Brasil Bolsa Balcao		78 561	0.02%
36 840		Banco Bradesco SA		102 478	0.02%
5 700		Banco BTG Pactual SA		34 062	0.01%
4 200		Banco do Brasil SA		39 423	0.01%
3 300		BB Seguridade Participacoes SA		19 293	0.00%
6 400		Centrais Eletricas Brasileiras SA		48 338	0.01%
1 700		Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP		18 273	0.00%
6 100		Cosan SA		20 700	0.00%
5 400		Equatorial Energia SA		32 987	0.01%
23 609		Hapvida Participacoes e Investimentos SA ^{a)}		19 648	0.00%
2 200		Hypera SA		19 233	0.00%
3 900		JBS S/A		12 938	0.00%
4 000		Klabin SA		16 546	0.00%
3 785		Localiza Rent a Car SA		49 263	0.01%
4 988		Lojas Renner SA		18 955	0.00%
12 900		Magazine Luiza SA		8 260	0.00%
4 600		Natura & Co. Holding SA		14 631	0.00%
37 300		Petroleo Brasileiro SA		234 587	0.05%
3 300		PRIO SA		23 250	0.01%
5 616		Raia Drogasil SA		31 585	0.01%
3 000		Rede D'Or Sao Luiz SA ^{a)}		18 765	0.00%
6 600		Rumo SA		27 840	0.01%
7 000		Sendas Distribuidora S/A		18 288	0.00%
3 530		Suzano SA		29 659	0.01%
2 700		Telefonica Brasil SA		22 198	0.01%
5 000		TIM SA		13 890	0.00%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 700	TOTVS SA	15 380	0.00%
3 300	Ultrapar Participacoes SA	11 844	0.00%
18 800	Vale SA	229 401	0.05%
6 600	Vibra Energia SA	22 636	0.01%
8 580	WEG SA	61 542	0.01%
Chile / Chile		109 925	0.02%
271 537	Banco de Chile	25 967	0.01%
421 019	Banco Santander Chile	18 252	0.00%
11 230	Cencosud SA	19 940	0.01%
8 332	Empresas CMPC SA	14 605	0.00%
2 228	Empresas COPEC SA	15 148	0.00%
130 983	Enel Americas SA	16 013	0.00%
China / China		1 171 455	0.23%
41 000	Agricultural Bank of China Ltd.	14 770	0.00%
12 800	Alibaba Group Holding Ltd.	121 566	0.02%
6 500	Anhui Conch Cement Co. Ltd.	15 813	0.00%
1 800	ANTA Sports Products Ltd.	16 853	0.00%
2 400	Baidu, Inc.	37 278	0.01%
71 000	Bank of China Ltd.	26 076	0.01%
1 000	BYD Co. Ltd.	29 241	0.01%
148 000	China Cinda Asset Management Co. Ltd.	13 502	0.00%
78 000	China Construction Bank Corp.	46 254	0.01%
35 500	China Galaxy Securities Co. Ltd.	17 356	0.00%
11 200	China International Capital Corp. Ltd. ^{a)}	17 999	0.00%
10 000	China Life Insurance Co. Ltd.	15 275	0.00%
6 500	China Merchants Bank Co. Ltd.	27 065	0.01%
38 000	China Petroleum & Chemical Corp.	20 401	0.01%
6 000	China Shenhua Energy Co. Ltd.	16 808	0.00%
154 000	China Tower Corp. Ltd. ^{a)}	15 671	0.00%
11 500	CITIC Securities Co. Ltd.	19 100	0.00%
1 300	ENN Energy Holdings Ltd.	14 840	0.00%
30 000	Guangzhou Automobile Group Co. Ltd.	16 386	0.00%
32 800	Haitong Securities Co. Ltd.	18 415	0.00%
51 000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	24 934	0.01%
2 364	JD.com, Inc.	36 609	0.01%
2 800	Kuaishou Technology ^{a)}	17 537	0.00%
1 500	Li Auto, Inc.	23 773	0.01%
3 500	Li Ning Co. Ltd.	17 255	0.00%
4 530	Meituan ^{a)}	64 800	0.01%
2 000	NetEase, Inc.	35 697	0.01%
511	PDD Holdings, Inc.	32 384	0.01%
36 000	PetroChina Co. Ltd.	22 822	0.01%
6 500	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	37 899	0.01%
5 500	Tencent Holdings Ltd.	213 317	0.04%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
688	Trip.com Group Ltd.	22 071	0.01%
2 000	Tsingtao Brewery Co. Ltd.	16 655	0.00%
5 000	Wuxi Biologics Cayman, Inc. ^{a)}	21 960	0.01%
23 200	Xiaomi Corp. ^{a)}	29 089	0.01%
393	Yum China Holdings, Inc.	20 352	0.00%
593	ZTO Express Cayman, Inc.	13 632	0.00%
Kolumbien / Colombia		26 941	0.00%
2 479	Bancolombia SA	16 868	0.00%
2 717	Interconexion Electrica SA ESP	10 073	0.00%
Finnland / Finland		346 789	0.07%
1 958	Kone Oyj	93 651	0.02%
21 002	Nokia Oyj	80 553	0.02%
2 376	Sampo Oyj	97 701	0.02%
2 746	UPM-Kymmene Oyj	74 884	0.01%
Frankreich / France		4 488 420	0.87%
1 487	Air Liquide SA	244 165	0.05%
6 541	AXA SA	176 771	0.03%
3 786	BNP Paribas SA	218 528	0.04%
713	Capgemini SE	123 741	0.02%
2 490	Cie de Saint-Gobain	138 768	0.03%
3 708	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	100 338	0.02%
2 088	Danone SA	117 220	0.02%
2 469	Dassault Systemes SE	100 303	0.02%
1 076	Eiffage SA	102 844	0.02%
951	EssilorLuxottica SA	164 143	0.03%
95	Hermes International	189 050	0.04%
240	Kering SA	121 344	0.02%
1 722	Legrand SA	156 358	0.03%
658	L'Oreal SA	281 032	0.05%
731	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	630 853	0.12%
7 809	Orange SA	83 572	0.02%
639	Pernod Ricard SA	129 334	0.03%
1 381	Publicis Groupe SA	101 504	0.02%
3 428	Sanofi	336 630	0.07%
1 751	Schneider Electric SE	291 471	0.06%
4 923	Societe Generale SA	117 167	0.02%
7 227	TotalEnergies SE	379 779	0.07%
1 725	Vinci SA	183 505	0.04%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Deutschland / Germany		2 986 480	0.58%
609	adidas AG	108 268	0.02%
1 224	Allianz SE	260 957	0.05%
3 290	BASF SE	146 306	0.03%
1 060	Bayerische Motoren Werke AG	119 271	0.02%
9 424	Deutsche Bank AG	90 640	0.02%
731	Deutsche Boerse AG	123 612	0.02%
3 929	Deutsche Post AG	175 744	0.03%
8 166	Deutsche Telekom AG	163 124	0.03%
8 919	E.ON SE	104 174	0.02%
4 362	Infineon Technologies AG	164 818	0.03%
2 545	Mercedes-Benz Group AG	187 490	0.04%
598	Merck KGaA	90 627	0.02%
468	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	160 805	0.03%
3 014	RWE AG	120 168	0.02%
2 712	SAP SE	339 380	0.07%
2 211	Siemens AG	337 266	0.07%
1 686	Siemens Healthineers AG	87 436	0.02%
893	Symrise AG	85 746	0.02%
6 742	Vonovia SE	120 648	0.02%
Hongkong / Hong Kong		433 778	0.08%
10 600	AIA Group Ltd.	98 069	0.02%
5 500	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	15 407	0.00%
39 000	China Everbright Environment Group Ltd.	14 095	0.00%
6 000	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	20 702	0.01%
4 000	China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	24 141	0.01%
4 000	China Resources Land Ltd.	15 533	0.00%
3 500	CK Hutchison Holdings Ltd.	19 588	0.00%
2 500	CLP Holdings Ltd.	17 808	0.00%
3 000	Galaxy Entertainment Group Ltd.	17 439	0.00%
15 000	Geely Automobile Holdings Ltd.	16 773	0.00%
1 400	Hang Seng Bank Ltd.	18 258	0.00%
6 000	Henderson Land Development Co. Ltd.	16 351	0.00%
26 901	Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	21 301	0.01%
1 366	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	47 164	0.01%
3 000	Power Assets Holdings Ltd.	14 404	0.00%
2 000	Sun Hung Kai Properties Ltd.	23 089	0.01%
2 000	Techtronic Industries Co. Ltd.	19 919	0.01%
3 000	Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	13 737	0.00%
Indonesien / Indonesia		192 617	0.04%
93 800	Bank Central Asia Tbk PT	52 472	0.01%
77 400	Bank Mandiri Persero Tbk PT	24 606	0.01%
30 700	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	17 174	0.00%
96 000	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	31 840	0.01%
38 600	Indah Kiat Pulp & Paper Tbk PT	20 059	0.00%
144 800	Kalbe Farma Tbk PT	18 148	0.00%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
115 800	Telkom Indonesia Persero Tbk PT	28 318	0.01%
Irland / Ireland		470 121	0.09%
412	Accenture PLC	116 531	0.02%
2 720	CRH PLC	137 360	0.03%
638	Flutter Entertainment PLC	117 552	0.02%
1 222	Medtronic PLC	98 678	0.02%
Italien / Italy		721 138	0.14%
26 678	Enel SpA	164 550	0.03%
8 924	Eni SpA	117 636	0.02%
495	Ferrari NV	148 252	0.03%
63 798	Intesa Sanpaolo SpA	153 115	0.03%
6 470	UniCredit SpA	137 585	0.03%
Japan / Japan		8 236 213	1.59%
600	Advantest Corp.	72 866	0.01%
2 300	Aeon Co. Ltd.	42 911	0.01%
1 500	Ajinomoto Co., Inc.	54 449	0.01%
1 400	Asahi Group Holdings Ltd.	49 488	0.01%
6 900	Asahi Kasei Corp.	42 532	0.01%
5 300	Astellas Pharma, Inc.	72 229	0.01%
2 100	Bandai Namco Holdings, Inc.	44 227	0.01%
1 600	Bridgestone Corp.	59 784	0.01%
3 200	Canon, Inc.	76 911	0.01%
500	Central Japan Railway Co.	57 265	0.01%
7 300	Chiba Bank Ltd.	40 456	0.01%
1 900	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	49 233	0.01%
13 700	Concordia Financial Group Ltd.	48 879	0.01%
3 800	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	65 981	0.01%
5 100	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	147 158	0.03%
2 000	Daiwa House Industry Co. Ltd.	48 095	0.01%
1 300	Denso Corp.	79 515	0.01%
300	Disco Corp.	43 015	0.01%
900	East Japan Railway Co.	45 586	0.01%
800	Eisai Co. Ltd.	49 333	0.01%
10 700	ENEOS Holdings, Inc.	33 548	0.01%
2 900	FANUC Corp.	92 542	0.02%
500	Fast Retailing Co. Ltd.	116 433	0.02%
900	Fuji Electric Co. Ltd.	35 900	0.01%
1 300	FUJIFILM Holdings Corp.	70 413	0.01%
700	Fujitsu Ltd.	82 546	0.01%
800	Hamamatsu Photonics KK	35 645	0.01%
1 500	Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	45 232	0.01%
2 700	Hitachi Ltd.	152 321	0.03%
4 500	Honda Motor Co. Ltd.	123 881	0.02%
1 000	Hoya Corp.	108 284	0.02%
4 200	Inpex Corp.	42 563	0.01%
3 600	ITOCHU Corp.	129 834	0.02%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
4 700	Japan Post Bank Co. Ltd.	33 502	0.01%
6 900	Japan Post Holdings Co. Ltd.	45 354	0.01%
3 300	Japan Tobacco, Inc.	65 984	0.01%
3 300	Kajima Corp.	45 413	0.01%
5 800	Kansai Electric Power Co., Inc.	66 409	0.01%
1 600	Kao Corp.	52 905	0.01%
4 600	KDDI Corp.	129 813	0.02%
500	Keyence Corp.	215 140	0.04%
1 300	Kintetsu Group Holdings Co. Ltd.	41 089	0.01%
3 500	Kirin Holdings Co. Ltd.	46 644	0.01%
3 600	Kubota Corp.	47 920	0.01%
1 000	Kyocera Corp.	49 408	0.01%
300	Lasertec Corp.	41 046	0.01%
5 600	Marubeni Corp.	86 652	0.02%
2 500	MINEBEA MITSUMI, Inc.	42 885	0.01%
1 600	MISUMI Group, Inc.	29 111	0.00%
4 400	Mitsui & Co. Ltd.	150 984	0.03%
3 000	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	54 421	0.01%
8 200	Mizuho Financial Group, Inc.	114 351	0.02%
1 800	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	58 171	0.01%
1 700	Murata Manufacturing Co. Ltd.	88 791	0.02%
1 100	NEC Corp.	48 587	0.01%
1 700	Nexon Co. Ltd.	29 615	0.00%
1 600	Nidec Corp.	79 600	0.01%
3 300	Nintendo Co. Ltd.	136 907	0.03%
3 400	Nippon Steel Corp.	64 771	0.01%
77 500	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	83 797	0.02%
2 500	Nippon Yusen KK	50 575	0.01%
10 300	Nissan Motor Co. Ltd.	38 421	0.01%
300	Nitori Holdings Co. Ltd.	30 640	0.00%
700	Nitto Denko Corp.	47 188	0.01%
12 000	Nomura Holdings, Inc.	41 642	0.01%
1 600	Nomura Research Institute Ltd.	40 191	0.01%
3 200	NTT Data Corp.	40 729	0.01%
5 700	Obayashi Corp.	44 967	0.01%
300	Obic Co. Ltd.	43 833	0.01%
3 700	Olympus Corp.	53 170	0.01%
800	Omron Corp.	44 483	0.01%
3 000	Oriental Land Co. Ltd.	106 559	0.02%
4 400	ORIX Corp.	72 897	0.01%
1 500	Otsuka Holdings Co. Ltd.	50 140	0.01%
6 900	Panasonic Holdings Corp.	76 729	0.01%
4 300	Recruit Holdings Co. Ltd.	124 429	0.02%
3 000	Renesas Electronics Corp.	51 396	0.01%
11 500	Resona Holdings, Inc.	50 343	0.01%
800	Secom Co. Ltd.	49 409	0.01%
2 300	Sekisui House Ltd.	42 379	0.01%
2 200	Seven & i Holdings Co. Ltd.	86 570	0.02%
300	Shimano, Inc.	45 584	0.01%
5 300	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	160 256	0.03%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
900	Shionogi & Co. Ltd.	34 644	0.01%
1 400	Shiseido Co. Ltd.	57 647	0.01%
6 900	Shizuoka Financial Group, Inc.	45 464	0.01%
200	SMC Corp.	100 807	0.02%
6 900	SoftBank Corp.	67 386	0.01%
3 500	SoftBank Group Corp.	150 332	0.03%
1 300	Sompo Holdings, Inc.	53 249	0.01%
3 600	Sony Group Corp.	295 990	0.06%
2 400	Subaru Corp.	41 140	0.01%
11 700	Sumitomo Chemical Co. Ltd.	32 387	0.01%
4 200	Sumitomo Corp.	80 997	0.01%
3 900	Sumitomo Electric Industries Ltd.	43 455	0.01%
4 000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	156 233	0.03%
1 800	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	58 365	0.01%
1 300	Suzuki Motor Corp.	42 878	0.01%
600	Sysmex Corp.	37 296	0.01%
4 100	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	117 705	0.02%
1 400	TDK Corp.	49 426	0.01%
2 100	Terumo Corp.	60 754	0.01%
2 100	Tobu Railway Co. Ltd.	51 379	0.01%
5 600	Tokio Marine Holdings, Inc.	117 726	0.02%
1 300	Tokyo Electron Ltd.	169 500	0.03%
3 000	Tokyu Corp.	32 999	0.01%
7 100	Toray Industries, Inc.	36 039	0.01%
1 400	Toshiba Corp.	40 103	0.01%
28 400	Toyota Motor Corp.	415 767	0.08%
1 000	Toyota Tsusho Corp.	45 273	0.01%
800	Trend Micro, Inc.	35 234	0.01%
1 500	Unicharm Corp.	50 806	0.01%
1 000	West Japan Railway Co.	37 986	0.01%
600	Yakult Honsha Co. Ltd.	34 644	0.01%
1 000	Yaskawa Electric Corp.	41 747	0.01%
Malaysia / Malaysia		186 108	0.04%
28 100	Axiata Group Bhd	14 623	0.00%
21 700	CELCOMDIGI BHD	17 514	0.00%
19 100	CIMB Group Holdings Bhd	18 979	0.00%
23 600	Gamuda Bhd	20 392	0.01%
74	Malaysia Airports Holdings Bhd	100	0.00%
12 000	Petronas Chemicals Group Bhd	14 139	0.00%
4 300	Petronas Dagangan Bhd	18 746	0.00%
5 900	Petronas Gas Bhd	19 349	0.01%
32 400	Public Bank Bhd	24 496	0.01%
16 500	Telekom Malaysia Bhd	15 910	0.00%
12 300	Tenaga Nasional Bhd	21 860	0.01%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Mexiko / Mexico		774 490	0.15%
23 800	Alfa SAB de CV	13 547	0.00%
144 677	America Movil SAB de CV	143 817	0.03%
4 100	Banco del Bajío SA	11 399	0.00%
70 500	Cemex SAB de CV	45 590	0.01%
2 725	Coca-Cola Femsa SAB de CV	20 837	0.00%
23 800	Controladora AXTEL SAB DE CV	282	0.00%
9 700	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	98 254	0.02%
1 140	Gruma SAB de CV	16 741	0.00%
1 800	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	29 555	0.01%
1 160	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	29 585	0.01%
6 800	Grupo Bimbo SAB de CV	33 307	0.01%
12 300	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	92 826	0.02%
10 600	Grupo Financiero Inbursa SAB de CV	23 034	0.01%
15 400	Grupo Mexico SAB de CV	67 827	0.01%
13 300	Grupo Televisa SAB	12 517	0.00%
800	Industrias Penoles SAB de CV	10 280	0.00%
9 600	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	19 532	0.00%
7 100	Orbia Advance Corp. SAB de CV	13 994	0.00%
25 300	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	91 566	0.02%
Niederlande / Netherlands		1 840 754	0.35%
83	Adyen NV ^{a)}	131 621	0.03%
1 415	Akzo Nobel NV	105 729	0.02%
266	Argenx SE	94 536	0.02%
1 039	ASML Holding NV	688 857	0.13%
1 099	Heineken NV	103 504	0.02%
14 358	ING Groep NV	177 149	0.03%
3 704	Koninklijke Ahold Delhaize NV	115 787	0.02%
2 479	Prosus NV	166 366	0.03%
7 131	Stellantis NV	114 738	0.02%
1 225	Wolters Kluwer NV	142 467	0.03%
Peru / Peru		45 469	0.01%
336	Credicorp Ltd.	45 469	0.01%
Philippinen / Philippines		100 659	0.02%
4 080	ACEN Corp.	365	0.00%
1 470	Ayala Corp.	15 256	0.00%
11 227	Bank of the Philippine Islands	20 283	0.01%
7 192	BDO Unibank, Inc.	16 445	0.00%
4 220	International Container Terminal Services, Inc.	14 281	0.00%
20 300	JG Summit Holdings, Inc.	14 983	0.00%
1 240	SM Investments Corp.	19 046	0.01%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Portugal / Portugal		97 076	0.02%
21 688	EDP - Energias de Portugal SA	97 076	0.02%
Singapur / Singapore		281 168	0.05%
347	CapitaLand Ascott Trust	254	0.00%
6 100	Capitaland Investment Ltd.	13 675	0.00%
1 908	DBS Group Holdings Ltd.	40 718	0.01%
4 200	Keppel Corp. Ltd.	19 087	0.00%
3 438	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	28 594	0.01%
326	Sea Ltd.	17 343	0.00%
5 400	Singapore Airlines Ltd.	26 150	0.01%
4 100	Singapore Exchange Ltd.	26 685	0.01%
6 600	Singapore Technologies Engineering Ltd.	16 450	0.00%
15 413	Singapore Telecommunications Ltd.	26 097	0.00%
1 637	United Overseas Bank Ltd.	31 043	0.01%
4 400	UOL Group Ltd.	19 132	0.00%
1 600	Venture Corp. Ltd.	15 940	0.00%
Südkorea / South Korea		620 120	0.12%
155	Celltrion, Inc.	16 486	0.00%
119	Hyundai Mobis Co. Ltd.	19 246	0.00%
240	Hyundai Motor Co.	34 475	0.01%
447	Kakao Corp.	15 267	0.00%
540	KB Financial Group, Inc.	17 937	0.00%
394	Kia Corp.	24 256	0.01%
395	Korea Investment Holdings Co. Ltd.	14 178	0.00%
62	LG Chem Ltd.	28 767	0.01%
46	LG Energy Solution Ltd.	17 695	0.00%
4 181	Mirae Asset Securities Co. Ltd.	21 028	0.01%
158	NAVER Corp.	20 091	0.00%
105	POSCO Holdings, Inc.	28 340	0.01%
444	S-1 Corp.	16 462	0.00%
31	Samsung Biologics Co. Ltd.	16 044	0.00%
146	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	14 675	0.00%
4 675	Samsung Electronics Co. Ltd.	234 798	0.05%
53	Samsung SDI Co. Ltd.	24 665	0.01%
679	Samsung Securities Co. Ltd.	17 004	0.00%
483	SK Hynix, Inc.	38 706	0.01%
Spanien / Spain		1 057 793	0.20%
1 679	Amadeus IT Group SA	117 026	0.02%
20 151	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	141 702	0.03%
54 266	Banco Santander SA	183 690	0.03%
2 672	Cellnex Telecom SA	98 837	0.02%
18 206	Iberdrola SA	217 562	0.04%
3 579	Industria de Diseno Textil SA	126 911	0.02%
6 459	Repsol SA	86 099	0.02%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
23 134	Telefonica SA	85 966	0.02%
Schweiz / Switzerland		187 841	0.04%
879	DSM-Firmenich AG	86 687	0.02%
2 220	STMicroelectronics NV	101 154	0.02%
Taiwan / Taiwan		843 672	0.16%
21 000	Acer, Inc.	19 375	0.00%
2 000	Advantech Co. Ltd.	24 103	0.01%
17 000	Asia Cement Corp.	22 214	0.01%
3 000	Catcher Technology Co. Ltd.	15 495	0.00%
2 317	Chailease Holding Co. Ltd.	13 911	0.00%
16 000	Cheng Shin Rubber Industry Co. Ltd.	18 906	0.00%
6 000	Chunghwa Telecom Co. Ltd.	20 572	0.01%
22 000	Compal Electronics, Inc.	18 938	0.00%
24 000	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	17 552	0.00%
3 000	Delta Electronics, Inc.	30 416	0.01%
22 940	First Financial Holding Co. Ltd.	18 667	0.00%
10 000	Formosa Chemicals & Fibre Corp.	19 748	0.00%
8 000	Formosa Petrochemical Corp.	19 848	0.00%
8 000	Formosa Plastics Corp.	20 177	0.00%
12 400	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	41 238	0.01%
1 000	MediaTek, Inc.	20 248	0.01%
17 725	Mega Financial Holding Co. Ltd.	19 927	0.00%
8 000	Nan Ya Plastics Corp.	17 070	0.00%
34 000	Taishin Financial Holding Co. Ltd.	18 912	0.00%
24 136	Taiwan Cement Corp.	27 028	0.01%
22 140	Taiwan Cooperative Financial Holding Co. Ltd.	18 277	0.00%
21 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	355 988	0.07%
10 000	Uni-President Enterprises Corp.	22 455	0.01%
33 253	Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	22 607	0.01%
Thailand / Thailand		181 539	0.03%
2 700	Advanced Info Service PCL	14 938	0.00%
9 800	Airports of Thailand PCL	18 178	0.00%
21 700	Bangkok Dusit Medical Services PCL	15 427	0.00%
16 900	Berli Jucker PCL	15 183	0.00%
15 500	CP ALL PCL	25 044	0.01%
12 000	Gulf Energy Development PCL	14 503	0.00%
12 800	Krungthai Card PCL	16 380	0.00%
13 400	PTT Global Chemical PCL	12 904	0.00%
25 800	PTT PCL	22 344	0.01%
3 200	Siam Cement PCL	26 638	0.01%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		119 109	0.02%
341	Linde PLC	119 109	0.02%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Vereinigte Staaten / United States		15 774 286	3.04%
1 314	Abbott Laboratories	131 304	0.03%
1 145	AbbVie, Inc.	141 399	0.03%
280	Adobe, Inc.	125 497	0.02%
852	Advanced Micro Devices, Inc.	88 956	0.02%
5 028	Alphabet, Inc. "C"	551 651	0.11%
4 038	Amazon.com, Inc.	482 487	0.09%
481	Amgen, Inc.	97 884	0.02%
7 106	Apple, Inc.	1 263 383	0.24%
1 043	Applied Materials, Inc.	138 181	0.03%
5 322	AT&T, Inc.	77 806	0.02%
5 014	Bank of America Corp.	131 853	0.03%
1 000	BeiGene Ltd.	12 562	0.00%
876	Berkshire Hathaway, Inc.	273 800	0.05%
31	Booking Holdings, Inc.	76 728	0.01%
2 656	Boston Scientific Corp.	131 680	0.03%
1 732	Bristol-Myers Squibb Co.	101 523	0.02%
199	Broadcom, Inc.	158 220	0.03%
420	Caterpillar, Inc.	94 721	0.02%
1 409	Charles Schwab Corp.	73 201	0.01%
1 011	Chevron Corp.	145 812	0.03%
319	Cintas Corp.	145 342	0.03%
3 000	Cisco Systems, Inc.	142 273	0.03%
3 180	CMS Energy Corp.	171 242	0.03%
2 023	Colgate-Palmolive Co.	142 852	0.03%
3 085	Comcast Corp.	117 490	0.02%
1 132	ConocoPhillips	107 504	0.02%
490	Constellation Brands, Inc.	110 544	0.02%
309	Costco Wholesale Corp.	152 483	0.03%
1 422	CVS Health Corp.	90 103	0.02%
498	Danaher Corp.	109 551	0.02%
247	Deere & Co.	91 734	0.02%
642	Dollar General Corp.	99 907	0.02%
1 144	Dover Corp.	154 823	0.03%
2 501	Dow, Inc.	122 093	0.02%
1 060	DR Horton, Inc.	118 232	0.02%
1 593	DTE Energy Co.	160 643	0.03%
323	Elevance Health, Inc.	131 536	0.03%
413	Eli Lilly & Co.	177 533	0.03%
1 503	Entergy Corp.	134 140	0.03%
2 442	Exxon Mobil Corp.	240 059	0.05%
4 415	Fifth Third Bancorp	106 065	0.02%
1 630	Freeport-McMoRan, Inc.	59 762	0.01%
1 115	General Electric Co.	112 266	0.02%
400	Goldman Sachs Group, Inc.	118 255	0.02%
669	Hess Corp.	83 364	0.02%
905	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	120 736	0.02%
614	Home Depot, Inc.	174 824	0.03%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 301	Howmet Aerospace, Inc.	104 526	0.02%
2 685	Intel Corp.	82 297	0.02%
257	Intuit, Inc.	107 933	0.02%
323	Intuitive Surgical, Inc.	101 234	0.02%
1 426	Johnson & Johnson	216 344	0.04%
1 601	JPMorgan Chase & Co.	213 427	0.04%
583	Lowe's Cos., Inc.	120 608	0.02%
1 168	Marathon Petroleum Corp.	124 829	0.02%
490	Mastercard, Inc.	176 642	0.03%
519	McDonald's Corp.	141 957	0.03%
1 573	Merck & Co., Inc.	166 369	0.03%
1 104	Meta Platforms, Inc.	290 399	0.06%
918	Micron Technology, Inc.	53 103	0.01%
3 552	Microsoft Corp.	1 108 705	0.21%
2 108	Mondelez International, Inc.	140 933	0.03%
253	Netflix, Inc.	102 148	0.02%
1 101	NIKE, Inc.	111 382	0.02%
1 193	NVIDIA Corp.	462 569	0.09%
835	Oracle Corp.	91 146	0.02%
336	Parker-Hannifin Corp.	120 122	0.02%
1 254	PayPal Holdings, Inc.	76 700	0.01%
1 084	PepsiCo, Inc.	184 032	0.04%
3 194	Pfizer, Inc.	107 384	0.02%
1 336	Philip Morris International, Inc.	119 542	0.02%
1 181	Procter & Gamble Co.	164 257	0.03%
2 241	Prudential Financial, Inc.	181 211	0.04%
714	QUALCOMM, Inc.	77 905	0.02%
92	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	60 592	0.01%
337	S&P Global, Inc.	123 831	0.02%
598	Salesforce, Inc.	115 796	0.02%
1 395	Schlumberger NV	62 807	0.01%
180	ServiceNow, Inc.	92 717	0.02%
422	Sherwin-Williams Co.	102 703	0.02%
444	Southern Copper Corp.	29 196	0.01%
1 068	Starbucks Corp.	96 972	0.02%
427	Stryker Corp.	119 407	0.02%
713	Target Corp.	86 200	0.02%
1 074	TE Connectivity Ltd.	137 976	0.03%
1 282	Tesla, Inc.	307 598	0.06%
573	Texas Instruments, Inc.	94 548	0.02%
269	Thermo Fisher Scientific, Inc.	128 644	0.02%
1 138	TJX Cos., Inc.	88 443	0.02%
794	Travelers Cos., Inc.	126 385	0.02%
2 719	U.S. Bancorp	82 343	0.02%
634	Union Pacific Corp.	118 908	0.02%
717	United Parcel Service, Inc.	117 802	0.02%
513	UnitedHealth Group, Inc.	226 002	0.04%
3 509	Verizon Communications, Inc.	119 615	0.02%
240	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	77 414	0.02%
952	Visa, Inc.	207 224	0.04%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 301	Walt Disney Co.		106 465	0.02%
2 713	Wells Fargo & Co.		106 133	0.02%
134	WW Grainger, Inc.		96 857	0.02%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			34 630 354	6.68%
Obligationen / Bonds			34 630 354	6.68%
USD			34 630 354	6.68%
100	4.375% 1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc. 19 ^{a)}	15.01.2028	84 771	0.02%
427	4.000% 1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc. 20 ^{a)}	15.10.2030	337 193	0.07%
130	8.250% Aethon United BR LP/Aethon United Finance Corp. 21 ^{a)}	15.02.2026	117 547	0.02%
150	3.875% Air Canada 21 ^{a)}	15.08.2026	127 614	0.02%
422	4.800% Alaska Airlines Pass-Through Trust 20 ^{a)}	15.08.2027	373 280	0.07%
207	5.875% Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC 19 ^{a)}	15.02.2028	184 573	0.04%
67	3.500% Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC 20 ^{a)}	15.03.2029	53 446	0.01%
125	3.600% Alliant Energy Finance LLC 22 ^{a)}	01.03.2032	100 154	0.02%
200	4.625% Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp./Atlas Luxco 4 Sarl 21 ^{a)}	01.06.2028	154 508	0.03%
379	5.500% American Airlines, Inc./AAAdvantage Loyalty IP Ltd. 21 ^{a)}	20.04.2026	344 567	0.07%
175	6.144% American National Group LLC 22 ^{a)}	13.06.2032	152 542	0.03%
175	2.650% American Transmission Systems, Inc. 21 ^{a)}	15.01.2032	132 987	0.03%
180	4.000% AMN Healthcare, Inc. 20 ^{a)}	15.04.2029	144 962	0.03%
60	5.750% Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp. 19 ^{a)}	01.03.2027	53 035	0.01%
112	4.750% APi Group DE, Inc. 21 ^{a)}	15.10.2029	92 597	0.02%
173	4.625% Asbury Automotive Group, Inc. 21 ^{a)}	15.11.2029	141 316	0.03%
150	4.625% Ashton Woods USA LLC/Ashton Woods Finance Co. 21 ^{a)}	01.08.2029	117 488	0.02%
158	5.250% ASP Unifrax Holdings, Inc. 21 ^{a)}	30.09.2028	104 790	0.02%
100	4.625% Avantor Funding, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2028	85 125	0.02%
150	6.250% Aviation Capital Group LLC 23 ^{a)}	15.04.2028	137 479	0.03%
125	6.375% Aviation Capital Group LLC 23 ^{a)}	15.07.2030	113 769	0.02%
241	7.125% Avient Corp. 22 ^{a)}	01.08.2030	223 640	0.04%
200	4.750% Axalta Coating Systems LLC/Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 20 ^{a)}	15.06.2027	173 696	0.03%
670	3.750% Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT 21	30.03.2026	569 905	0.11%
43	8.750% Baytex Energy Corp. 20 ^{a)}	01.04.2027	40 072	0.01%
200	5.625% Berry Global, Inc. 19 ^{a)}	15.07.2027	179 989	0.03%
150	5.500% Berry Global, Inc. 23 ^{a)}	15.04.2028	135 729	0.03%
125	4.875% Block Communications, Inc. 20 ^{a)}	01.03.2028	95 304	0.02%
171	6.625% Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp. 18 ^{a)}	15.07.2026	155 364	0.03%
200	4.750% Boyd Gaming Corp. 21 ^{a)}	15.06.2031	164 486	0.03%
198	4.750% Boyne USA, Inc. 21 ^{a)}	15.05.2029	165 048	0.03%
250	0.000% BPCE SA 21	19.10.2032	177 617	0.03%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
250	3.648%	BPCE SA 22 ^{a)}	14.01.2037	182 365	0.04%
157	5.000%	Builders FirstSource, Inc. 20 ^{a)}	01.03.2030	134 617	0.03%
132	4.250%	Builders FirstSource, Inc. 21 ^{a)}	01.02.2032	105 451	0.02%
255	6.250%	Caesars Entertainment, Inc. 20 ^{a)}	01.07.2025	232 847	0.04%
130	7.000%	Caesars Entertainment, Inc. 23 ^{a)}	15.02.2030	119 850	0.02%
525	6.208%	CaixaBank SA 23 ^{a)}	18.01.2029	479 112	0.09%
62	11.250%	Calderys Financing LLC 23 ^{a)}	01.06.2028	58 212	0.01%
173	4.625%	Calpine Corp. 20 ^{a)}	01.02.2029	134 865	0.03%
150	4.750%	Cargo Aircraft Management, Inc. 20 ^{a)}	01.02.2028	120 630	0.02%
484	5.000%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 17 ^{a)}	01.02.2028	404 781	0.08%
184	4.750%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 19 ^{a)}	01.03.2030	144 486	0.03%
124	4.500%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 20 ^{a)}	15.08.2030	94 779	0.02%
303	4.250%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 20 ^{a)}	01.02.2031	224 709	0.04%
242	5.750%	CDI Escrow Issuer, Inc. 22 ^{a)}	01.04.2030	207 215	0.04%
100	5.950%	Cheniere Energy Partners LP 23 ^{a)}	30.06.2033	92 096	0.02%
120	4.000%	Ciena Corp. 22 ^{a)}	31.01.2030	96 209	0.02%
207	5.125%	Clean Harbors, Inc. 19 ^{a)}	15.07.2029	180 769	0.03%
18	6.375%	Clean Harbors, Inc. 23 ^{a)}	01.02.2031	16 622	0.00%
200	6.625%	Clear Channel International BV 20 ^{a)}	01.08.2025	183 162	0.04%
100	4.750%	Clearway Energy Operating LLC 19 ^{a)}	15.03.2028	84 644	0.02%
150	1.750%	CNO Global Funding 21 ^{a)}	07.10.2026	121 666	0.02%
110	4.750%	CNX Midstream Partners LP 21 ^{a)}	15.04.2030	85 957	0.02%
180	5.000%	Coherent Corp. 21 ^{a)}	15.12.2029	149 176	0.03%
284	6.750%	Compass Minerals International, Inc. 19 ^{a)}	01.12.2027	251 422	0.05%
200	6.750%	Connect Finco SARL/Connect U.S. Finco LLC 19 ^{a)}	01.10.2026	178 282	0.03%
125	2.268%	Continental Resources, Inc. 21 ^{a)}	15.11.2026	101 944	0.02%
250	2.875%	Continental Resources, Inc. 21 ^{a)}	01.04.2032	176 771	0.03%
241	7.500%	Cosan Luxembourg SA 23	27.06.2030	218 906	0.04%
284	4.875%	Covanta Holding Corp. 21 ^{a)}	01.12.2029	227 085	0.04%
137	5.625%	CrownRock LP/CrownRock Finance, Inc. 17 ^{a)}	15.10.2025	124 075	0.02%
250	7.625%	Dave & Buster's, Inc. 20 ^{a)}	01.11.2025	232 491	0.04%
230	0.000%	DBS Group Holdings Ltd. 21	10.03.2031	189 325	0.04%
250	3.450%	Dell International LLC/EMC Corp. 21 ^{a)}	15.12.2051	153 747	0.03%
124	11.750%	DISH Network Corp. 22 ^{a)}	15.11.2027	111 323	0.02%
277	4.500%	Dycom Industries, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2029	230 791	0.04%
175	1.300%	East Ohio Gas Co. 20 ^{a)}	15.06.2025	147 208	0.03%
196	6.250%	Eldorado Gold Corp. 21 ^{a)}	01.09.2029	161 649	0.03%
36	6.625%	Emerald Debt Merger Sub LLC 23 ^{a)}	15.12.2030	32 754	0.01%
139	5.750%	Endeavor Energy Resources LP/EER Finance, Inc. 17 ^{a)}	30.01.2028	124 980	0.02%
200	2.875%	Enel Finance America LLC 21	12.07.2041	120 772	0.02%
100	4.375%	EnerSys 19 ^{a)}	15.12.2027	85 008	0.02%
288	6.500%	Enviva Partners LP/Enviva Partners Finance Corp. 19 ^{a)}	15.01.2026	208 228	0.04%
312	4.500%	EQM Midstream Partners LP 21 ^{a)}	15.01.2029	255 565	0.05%
325	1.400%	Equitable Financial Life Global Funding 20 ^{a)}	27.08.2027	251 170	0.05%
152	9.750%	Evergreen Acqco 1 LP/TVI, Inc. 23 ^{a)}	26.04.2028	145 414	0.03%
125	5.000%	Everi Holdings, Inc. 21 ^{a)}	15.07.2029	100 831	0.02%
175	7.400%	F&G Annuities & Life, Inc. 23 ^{a)}	13.01.2028	160 408	0.03%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
225	3.046%	Fells Point Funding Trust 22 ^{a)}	31.01.2027	189 992	0.04%
187	5.875%	Ferrellgas LP/Ferrellgas Finance Corp. 21 ^{a)}	01.04.2029	143 772	0.03%
124	4.625%	Fertitta Entertainment LLC/Fertitta Entertainment Finance Co., Inc. 22 ^{a)}	15.01.2029	100 268	0.02%
125	2.850%	Five Corners Funding Trust II 20 ^{a)}	15.05.2030	97 762	0.02%
101	7.500%	Fortrea Holdings, Inc. 23 ^{a)}	01.07.2030	94 837	0.02%
200	5.875%	Foundry JV Holdco LLC 23 ^{a)}	25.01.2034	182 561	0.04%
250	2.300%	Georgia-Pacific LLC 20 ^{a)}	30.04.2030	195 454	0.04%
100	5.125%	GFL Environmental, Inc. 19 ^{a)}	15.12.2026	88 688	0.02%
590	3.500%	GFL Environmental, Inc. 20 ^{a)}	01.09.2028	482 113	0.09%
150	4.125%	Glencore Funding LLC 19 ^{a)}	12.03.2024	135 835	0.03%
200	2.500%	Glencore Funding LLC 20 ^{a)}	01.09.2030	150 290	0.03%
675	4.400%	Global Atlantic Fin Co. 19 ^{a)}	15.10.2029	523 901	0.10%
75	3.750%	Global Net Lease, Inc./Global Net Lease Operating Partnership LP 20 ^{a)}	15.12.2027	50 523	0.01%
125	4.750%	Gray Television, Inc. 20 ^{a)}	15.10.2030	75 974	0.01%
247	5.750%	Greystar Real Estate Partners LLC 17 ^{a)}	01.12.2025	221 084	0.04%
125	9.000%	Hanesbrands, Inc. 23 ^{a)}	15.02.2031	115 581	0.02%
158	3.375%	HAT Holdings I LLC/HAT Holdings II LLC 21 ^{a)}	15.06.2026	130 177	0.03%
200	3.625%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 21 ^{a)}	15.02.2032	153 050	0.03%
350	3.000%	Hyundai Capital America 20 ^{a)}	10.02.2027	292 707	0.06%
250	5.680%	Hyundai Capital America 23 ^{a)}	26.06.2028	227 374	0.04%
40	5.250%	iHeartCommunications, Inc. 19 ^{a)}	15.08.2027	28 084	0.01%
300	6.500%	Iliad Holding SASU 21 ^{a)}	15.10.2026	260 180	0.05%
177	4.750%	Imola Merger Corp. 21 ^{a)}	15.05.2029	142 040	0.03%
275	3.125%	Imperial Brands Finance PLC 19 ^{a)}	26.07.2024	243 742	0.05%
150	4.000%	Ingles Markets, Inc. 21 ^{a)}	15.06.2031	115 988	0.02%
400	5.459%	Intact Financial Corp. 22 ^{a)}	22.09.2032	366 046	0.07%
200	7.000%	Intesa Sanpaolo SpA 22 ^{a)}	21.11.2025	185 296	0.04%
275	7.778%	Intesa Sanpaolo SpA 23 ^{a)}	20.06.2054	251 137	0.05%
256	7.000%	IRB Holding Corp. 20 ^{a)}	15.06.2025	236 029	0.05%
200	5.250%	Iron Mountain, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2030	165 401	0.03%
197	6.750%	Jacobs Entertainment, Inc. 22 ^{a)}	15.02.2029	161 563	0.03%
279	4.500%	Jane Street Group/JSG Finance, Inc. 21 ^{a)}	15.11.2029	220 809	0.04%
225	2.500%	JBS USA LUX SA/JBS USA Food Co./JBS USA Finance, Inc. 22 ^{a)}	15.01.2027	181 283	0.04%
150	1.375%	JDE Peet's NV 21 ^{a)}	15.01.2027	119 380	0.02%
200	2.750%	Jersey Central Power & Light Co. 21 ^{a)}	01.03.2032	151 338	0.03%
25	4.850%	KKR Group Finance Co. XII LLC 22 ^{a)}	17.05.2032	21 661	0.00%
159	4.625%	Korn Ferry 19 ^{a)}	15.12.2027	137 574	0.03%
130	13.375%	Latam Airlines Group SA 22 ^{a)}	15.10.2027	128 888	0.02%
130	4.875%	LCM Investments Holdings II LLC 21 ^{a)}	01.05.2029	102 561	0.02%
247	6.750%	LCPR Senior Secured Financing DAC 19 ^{a)}	15.10.2027	214 353	0.04%
150	4.250%	Leeward Renewable Energy Operations LLC 21 ^{a)}	01.07.2029	122 714	0.02%
189	4.375%	Legacy LifePoint Health LLC 20 ^{a)}	15.02.2027	135 610	0.03%
228	5.750%	Life Time, Inc. 21 ^{a)}	15.01.2026	204 228	0.04%
160	4.375%	Lithia Motors, Inc. 20 ^{a)}	15.01.2031	126 849	0.02%
200	2.871%	Macquarie Group Ltd. 21 ^{a)}	14.01.2033	146 500	0.03%
275	4.750%	Mars, Inc. 23 ^{a)}	20.04.2033	250 187	0.05%
200	0.000%	Mashreqbank PSC 22	24.02.2033	191 287	0.04%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
271	3.625%	Match Group Holdings II LLC 21 ^{a)}	01.10.2031	204 430	0.04%
141	5.750%	McGraw-Hill Education, Inc. 21 ^{a)}	01.08.2028	112 061	0.02%
200	4.625%	Midwest Connector Capital Co. LLC 19 ^{a)}	01.04.2029	168 018	0.03%
207	5.000%	ModivCare Escrow Issuer, Inc. 21 ^{a)}	01.10.2029	140 654	0.03%
145	5.875%	ModivCare, Inc. 20 ^{a)}	15.11.2025	123 161	0.02%
311	4.375%	Molina Healthcare, Inc. 20 ^{a)}	15.06.2028	263 116	0.05%
284	3.875%	MSCI, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2031	225 846	0.04%
500	2.332%	National Australia Bank Ltd. 20 ^{a)}	21.08.2030	357 200	0.07%
200	2.500%	NBN Co. Ltd. 21 ^{a)}	08.01.2032	150 504	0.03%
277	5.125%	NCR Corp. 21 ^{a)}	15.04.2029	225 271	0.04%
150	4.700%	Nestle Holdings, Inc. 22 ^{a)}	15.01.2053	136 676	0.03%
100	5.936%	New England Power Co. 22 ^{a)}	25.11.2052	96 957	0.02%
275	4.400%	Newcastle Coal Infrastructure Group Pty. Ltd. 17 ^{a)}	29.09.2027	231 111	0.04%
100	4.500%	NextEra Energy Operating Partners LP 17 ^{a)}	15.09.2027	85 255	0.02%
550	5.375%	Nordea Bank Abp 22	22.09.2027	497 379	0.10%
168	4.250%	NOVA Chemicals Corp. 21 ^{a)}	15.05.2029	125 817	0.02%
75	3.250%	Novelis Corp. 21 ^{a)}	15.11.2026	62 363	0.01%
380	3.625%	NRG Energy, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2031	273 081	0.05%
99	10.250%	NRG Energy, Inc. 23 ^{a)}	Perp.	85 640	0.02%
173	3.875%	ON Semiconductor Corp. 20 ^{a)}	01.09.2028	144 492	0.03%
207	4.250%	Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp. 21 ^{a)}	15.01.2029	159 684	0.03%
25	4.625%	Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp. 19 ^{a)}	15.03.2030	19 226	0.00%
127	7.250%	Owens-Brockway Glass Container, Inc. 23 ^{a)}	15.05.2031	117 930	0.02%
250	6.375%	Oxford Finance LLC/Oxford Finance Co.-Issuer II, Inc. 22 ^{a)}	01.02.2027	214 283	0.04%
224	4.500%	Parkland Corp. 21 ^{a)}	01.10.2029	178 890	0.03%
111	4.500%	Pattern Energy Operations LP/Pattern Energy Operations, Inc. 20 ^{a)}	15.08.2028	93 398	0.02%
225	6.200%	Penske Truck Leasing Co. LP/PTL Finance Corp. 23 ^{a)}	15.06.2030	207 689	0.04%
240	5.500%	Performance Food Group, Inc. 19 ^{a)}	15.10.2027	213 219	0.04%
75	4.250%	Performance Food Group, Inc. 21 ^{a)}	01.08.2029	61 303	0.01%
60	5.375%	Permian Resources Operating LLC 17 ^{a)}	15.01.2026	52 808	0.01%
224	7.750%	Permian Resources Operating LLC 21 ^{a)}	15.02.2026	207 542	0.04%
219	4.375%	PGT Innovations, Inc. 21 ^{a)}	01.10.2029	188 436	0.04%
146	5.750%	Post Holdings, Inc. 17 ^{a)}	01.03.2027	130 946	0.03%
207	4.875%	Presidio Holdings, Inc. 20 ^{a)}	01.02.2027	178 278	0.03%
100	6.000%	PROG Holdings, Inc. 21 ^{a)}	15.11.2029	80 679	0.02%
42	6.750%	Ritchie Bros Holdings, Inc. 23 ^{a)}	15.03.2028	38 995	0.01%
80	7.750%	Ritchie Bros Holdings, Inc. 23 ^{a)}	15.03.2031	76 411	0.01%
137	3.625%	Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co.-Issuer, Inc. 20 ^{a)}	01.03.2029	105 683	0.02%
325	4.550%	Rogers Communications, Inc. 22 ^{a)}	15.03.2052	241 185	0.05%
213	4.375%	Roller Bearing Co. of America, Inc. 21 ^{a)}	15.10.2029	174 994	0.03%
213	7.000%	Scientific Games International, Inc. 19 ^{a)}	15.05.2028	195 495	0.04%
80	9.625%	Seagate HDD Cayman 22 ^{a)}	01.12.2032	81 115	0.02%
136	6.125%	Sealed Air Corp./Sealed Air Corp. U.S. 23 ^{a)}	01.02.2028	123 829	0.02%
160	5.500%	Seaspan Corp. 21 ^{a)}	01.08.2029	116 341	0.02%
275	1.400%	Silgan Holdings, Inc. 21 ^{a)}	01.04.2026	223 446	0.04%
112	5.000%	Sirius XM Radio, Inc. 17 ^{a)}	01.08.2027	94 982	0.02%
233	4.000%	Sirius XM Radio, Inc. 21 ^{a)}	15.07.2028	185 928	0.04%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
82	5.500%	Sirius XM Radio, Inc. 19 ^{a)}	01.07.2029	68 607	0.01%
225	5.450%	SMBC Aviation Capital Finance DAC 23 ^{a)}	03.05.2028	203 442	0.04%
194	6.000%	Smyrna Ready Mix Concrete LLC 20 ^{a)}	01.11.2028	168 574	0.03%
200	7.375%	Sotheby's 19 ^{a)}	15.10.2027	165 487	0.03%
205	4.875%	Speedway Motorsports LLC/Speedway Funding II, Inc. 19 ^{a)}	01.11.2027	175 067	0.03%
100	9.375%	Spirit AeroSystems, Inc. 22 ^{a)}	30.11.2029	98 296	0.02%
140	5.500%	SS&C Technologies, Inc. 19 ^{a)}	30.09.2027	122 951	0.02%
207	5.000%	Standard Industries, Inc. 17 ^{a)}	15.02.2027	181 042	0.04%
277	5.000%	Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy Finance Corp. 21 ^{a)}	01.06.2031	214 463	0.04%
125	5.875%	Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP/Sugarhouse HSP Gaming Finance Corp. 17 ^{a)}	15.05.2025	110 977	0.02%
120	4.500%	Superior Plus LP/Superior General Partner, Inc. 21 ^{a)}	15.03.2029	96 719	0.02%
400	3.356%	Swedbank AB 22	04.04.2025	351 366	0.07%
175	4.000%	Tempur Sealy International, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2029	139 087	0.03%
154	3.875%	Tempur Sealy International, Inc. 21 ^{a)}	15.10.2031	115 396	0.02%
200	3.975%	Tencent Holdings Ltd. 19 ^{a)}	11.04.2029	170 471	0.03%
145	5.000%	TerraForm Power Operating LLC 17 ^{a)}	31.01.2028	122 732	0.02%
139	3.625%	TopBuild Corp. 21 ^{a)}	15.03.2029	111 684	0.02%
173	4.125%	TopBuild Corp. 21 ^{a)}	15.02.2032	136 270	0.03%
350	7.830%	UniCredit SpA 18 ^{a)}	04.12.2023	322 122	0.06%
344	4.375%	United Airlines, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2026	299 939	0.06%
137	4.500%	Univision Communications, Inc. 21 ^{a)}	01.05.2029	108 135	0.02%
128	7.375%	Univision Communications, Inc. 22 ^{a)}	30.06.2030	111 989	0.02%
150	2.125%	USAA Capital Corp. 20 ^{a)}	01.05.2030	114 246	0.02%
125	6.250%	Vail Resorts, Inc. 20 ^{a)}	15.05.2025	114 944	0.02%
336	3.625%	Valvoline, Inc. 21 ^{a)}	15.06.2031	250 937	0.05%
200	7.500%	Var Energi ASA 22 ^{a)}	15.01.2028	189 025	0.04%
12	7.875%	Varex Imaging Corp. 20 ^{a)}	15.10.2027	10 967	0.00%
100	5.625%	Viasat, Inc. 19 ^{a)}	15.04.2027	85 786	0.02%
255	3.750%	Viavi Solutions, Inc. 21 ^{a)}	01.10.2029	199 725	0.04%
125	5.750%	VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc. 22 ^{a)}	01.02.2027	112 560	0.02%
375	3.875%	VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc. 22 ^{a)}	15.02.2029	303 303	0.06%
100	4.625%	VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc. 19 ^{a)}	01.12.2029	83 446	0.02%
250	5.000%	Virgin Media Finance PLC 20 ^{a)}	15.07.2030	183 018	0.04%
275	4.875%	Vistra Operations Co. LLC 22 ^{a)}	13.05.2024	247 545	0.05%
130	5.000%	Vistra Operations Co. LLC 19 ^{a)}	31.07.2027	111 830	0.02%
136	8.500%	Windsor Holdings III LLC 23 ^{a)}	15.06.2030	124 100	0.02%
150	4.875%	WR Grace Holdings LLC 21 ^{a)}	15.06.2027	128 443	0.02%
97	7.375%	WR Grace Holdings LLC 23 ^{a)}	01.03.2031	87 721	0.02%
95	5.000%	ZipRecruiter, Inc. 22 ^{a)}	15.01.2030	74 562	0.01%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			2 183 232	0.42%	
Obligationen / Bonds			2 183 232	0.42%	
EUR			198 181	0.04%	
100	8.750%	IHO Verwaltungs GmbH 23	15.05.2028	103 364	0.02%
100	2.125%	RWE AG 22	24.05.2026	94 817	0.02%
USD			1 985 051	0.38%	
245	5.500%	Adtalem Global Education, Inc. 21 ^{a)}	01.03.2028	204 183	0.04%
114	7.250%	American Airlines, Inc. 23 ^{a)}	15.02.2028	104 001	0.02%
137	5.375%	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp. 21 ^{a)}	15.06.2029	116 775	0.02%
304	4.250%	Arches Buyer, Inc. 20 ^{a)}	01.06.2028	242 813	0.05%
50	1.608%	Athene Global Funding 21 ^{a)}	29.06.2026	39 779	0.01%
150	3.187%	Broadcom, Inc. 21 ^{a)}	15.11.2036	103 992	0.02%
277	5.250%	Compass Group Diversified Holdings LLC 21 ^{a)}	15.04.2029	223 263	0.04%
225	4.750%	Delta Air Lines, Inc./SkyMiles IP Ltd. 20 ^{a)}	20.10.2028	200 324	0.04%
200	5.000%	Jefferies Finance LLC/JFIN Co.-Issuer Corp. 21 ^{a)}	15.08.2028	151 155	0.03%
75	6.000%	Jefferson Capital Holdings LLC 21 ^{a)}	15.08.2026	56 276	0.01%
173	4.750%	Novelis Corp. 20 ^{a)}	30.01.2030	141 083	0.03%
134	4.250%	Playtika Holding Corp. 21 ^{a)}	15.03.2029	109 409	0.02%
207	2.875%	Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co.-Issuer, Inc. 21 ^{a)}	15.10.2026	168 044	0.03%
150	4.375%	Sensata Technologies, Inc. 19	15.02.2030	123 954	0.02%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			4 329 033	0.83%	
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)					
Luxemburg / Luxembourg			1 678 458	0.32%	
14 512		Multi Units Luxembourg SICAV - Lyxor EURO STOXX Banks (DR) UCITS ETF "EUR" - (0.30%)		1 678 458	0.32%
Irland / Ireland			1 646 955	0.32%	
6 596		Xtrackers (IE) PLC - Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF "EUR" - (0.15%)		1 646 955	0.32%
Deutschland / Germany			1 003 620	0.19%	
29 932		iShares (DE) I - iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF (DE) "EUR" - (0.45%)		1 003 620	0.19%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Verpflichtung / Commitment	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	29 836 971	JPY	4 305 000 000	27 300 792	18.07.2023	2 495 791	0.48%
EUR	471 875	MXN	8 998 599	480 921	20.09.2023	-126	-0.00%
EUR	964 705	PEN	3 880 137	981 156	25.08.2023	-9 638	-0.00%
EUR	82 411 765	USD	90 479 000	82 932 147	17.07.2023	-472 459	-0.09%
EUR	64 301 810	USD	70 787 000	64 882 656	18.08.2023	-440 535	-0.08%
EUR	80 916 794	USD	87 079 000	79 815 740	13.09.2023	1 377 707	0.27%
EUR	2 271 188	ZAR	46 903 493	2 275 725	20.09.2023	22 012	0.00%
MXN	6 967 129	EUR	366 309	366 308	20.09.2023	-865	-0.00%
PEN	786 000	EUR	197 245	197 245	25.08.2023	128	0.00%
USD	2 815 000	EUR	2 554 790	2 554 790	17.07.2023	23 920	0.00%
USD	2 005 000	EUR	1 851 869	1 851 869	18.08.2023	-18 080	-0.00%
ZAR	11 040 000	EUR	534 478	534 478	20.09.2023	-5 074	-0.00%
						2 972 781	0.58%

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

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND investiert in eine Reihe von Anlageklassen, in den breiten Bereichen Renten und Aktien. Zu den festverzinslichen Wertpapieren zählen hierzu hochwertige Staatsanleihen, Investment-Grade-Anleihen, Hochzinsanleihen, verbriefte Anleihen und Schwellenländeranleihen. Im Aktienbereich investiert der Subfonds sowohl in entwickelte Aktienregionen als auch in Schwellenländer. Ziel ist der Aufbau eines gut diversifizierten Portfolios, um die Rendite zu steigern und gleichzeitig die Volatilität zu begrenzen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Per 30. Juni 2023 erzielte der MSCI World Aktienindex eine Rendite von 19,1% und der Barclays Global Aggregate Index eine Rendite von -1,3% über das letzte 1 Jahr in USD. Die Aktien erholten sich gegen Ende des 2. Halbjahres 2022 und nach einem sehr starken Start in das Jahr 2023 verloren die meisten grossen Industrieländermärkte im Februar an Schwung. Auch wenn wir die Volatilität im Bankensektor nicht als systemisch und als Ausdruck einer Schwäche des Bankensektors, sondern eher als regionales Dilemma infolge von Missmanagement bei bestimmten Banken betrachteten, gaben diese Ereignisse den Anstoss zu einer weiteren Straffung der finanziellen Bedingungen, die die Zinserhöhungen der Fed allein nicht bewirken konnten. Globale Aktien setzten ihre positive Entwicklung im 2. Quartal 2023 grösstenteils fort.

Die Einjahresrendite des Subfonds zum 30. Juni 2023 beträgt 1,53% (Cm-EUR). Die geschätzten positiven Beiträge stammten hauptsächlich aus unserer Allokation in EM Debt, europäische Aktien und Global High Yield. Der negative Beitrag stammte aus unserer Allokation in globalen Staatsanleihen, US-Unternehmensanleihen und Aktien aus Asien ohne Japan. Wir begannen das 2. Halbjahr 2022 mit einer vorsichtigen Positionierung in Anbetracht der Tatsache, dass sich die Wirtschaft auf ein rezessives Umfeld zubewegt. Im weiteren Verlauf des Jahres verringerten wir unsere Duration, da wir weitere Aufwärtsrisiken für die US-Zinsen sahen, da die Wirtschaft eine harte Landung zu vermeiden drohte, was die Fed weiter unter Druck setzte, die Zinsen zu erhöhen, um den Inflationsdruck abzukühlen. Wir haben das Portfolio seit Anfang 2023 risikoreicher gemacht, da wir glauben, dass eine weiche Landung wahrscheinlich ist und dass es besser ist, ausgewogen als defensiv zu sein. Wirtschaftliche Ungleichgewichte deuten darauf hin, dass die Marktvolatilität, auch wenn sie derzeit gering ist, wieder zunehmen könnte. Um sicherzustellen, dass wir beide Risiken managen können, halten wir unsere Portfolios ausgewogen und gut diversifiziert.

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

Fund Management Report

Investment Policy

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

Market and Portfolio review

As of 30 June 2023, MSCI World equity index returned 19.1% and Barclays Global Aggregate index returned -1.3% over the last 1 year in USD. Equities rallied towards the end of the second half of 2022 and after a very strong start in 2023, most major developed markets lost momentum in February. While we did not view the banking sector volatility as systemic and a reflection of weakness in the banking sector, but rather a regional predicament as a result of mismanagement at certain banks, these events provided the impetus to further tightening of financial conditions that the Fed rate hikes alone were unable to do. Global equities continued their positive trajectory for the majority of the second quarter of 2023.

The one year return for the sub-fund as at 30 June 2023 is 1.53% (Cm-EUR). The estimated positive contributions came mainly from our allocation to EM Debt, European equities and Global High yield. The negative contribution came from our allocation to Global Government Bonds, US Corporate Bonds and Asia ex Japan equities. We entered the second half of 2022 cautiously positioned in recognition of the economy moving towards a recessionary environment. Later in the year, we cut our duration exposure as we saw further upside risks to US rates as the economy looked set to avoid a hard landing, putting further pressure on the Fed to hike rates to cool down inflationary pressures. We have been adding risk to the portfolio since the beginning of 2023 as we believe that it is likely for a soft-landing scenario to play out and that it is better to be balanced than defensive. Economic imbalances indicate that market volatility although currently depressed, may re-emerge. To help ensure that we can manage both risks, we are keeping portfolios balanced and well-diversified.

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2023 / as at 30 June 2023

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 3 937 260 542)	3 735 135 529
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	24 544 980
Bankguthaben / Bank deposits	100 054 817
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	11 650 024
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	41 454 284

Total Aktiva / Total Assets

3 912 839 634

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	6 305 472
Bankschulden / Bank liability	377
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	1 018
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	25 198 020
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	286 568
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	96 528
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	210 696

Total Passiva / Total Liabilities

32 098 679

Nettovermögen / Net Assets

3 880 740 955

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 / from 1 July 2022 to 30 June 2023

EUR

Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	6 569 386
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	130 056 699
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	433 277
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	3 205 915
Sonstige Erträge / Other income	278 319

Total Ertrag / Total Income

140 543 596

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	836 138
Verwaltungsgebühren / Management Fees	3 445 755
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	377 582
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	1 449 958

Total Aufwand / Total Expenses

6 109 433

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

134 434 163

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

- Wertpapieren / Securities	-291 788 849
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-57 215 582
- Fremdwährungen / Foreign currencies	106 719 276
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-21 076

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-107 872 068

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	104 267 332
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	63 318 155
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 383 277

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

58 330 142

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /
30 June 2022
EUR

30. Juni 2023 /
30 June 2023
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	4 334 978 178	3 822 410 813
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-512 567 365	58 330 142
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	3 822 410 813	3 880 740 955

*Siehe Seite 26. / See page 38.

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	41 259 954.84	41 259 954.84	41 259 954.84
Nettovermögen / Net Assets	EUR 4 334 978 178	EUR 3 822 410 813	EUR 3 880 740 955
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	105.07	92.64	94.06

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				3 735 135 529	96.25%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				3 460 115 852	89.16%
Obligationen / Bonds				3 144 586 498	81.03%
BRL				18 644 407	0.48%
29 945	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional 14	01.01.2025	5 625 242	0.15%
49 762	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional 16	01.01.2027	9 402 198	0.24%
19 400	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional 18	01.01.2029	3 616 967	0.09%
CLP				5 520 488	0.14%
3 375 000	2.500%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 20	01.03.2025	3 642 155	0.09%
40 000	2.300%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 20 ^{a)}	01.10.2028	39 714	0.00%
1 965 000	2.800%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 20 ^{a)}	01.10.2033	1 838 619	0.05%
COP				11 587 263	0.30%
8 814 700	7.500%	Colombia TES 11	26.08.2026	1 816 991	0.05%
6 844 400	5.750%	Colombia TES 20	03.11.2027	1 294 657	0.03%
10 377 000	6.000%	Colombia TES 12	28.04.2028	1 957 607	0.05%
8 991 000	7.750%	Colombia TES 14	18.09.2030	1 758 977	0.04%
11 970 000	7.000%	Colombia TES 21	26.03.2031	2 216 899	0.06%
14 079 500	7.000%	Colombia TES 16	30.06.2032	2 542 132	0.07%
CZK				14 769 918	0.38%
99 190	0.450%	Czech Republic Government Bond 15	25.10.2023	4 101 272	0.11%
97 810	1.200%	Czech Republic Government Bond 20	13.03.2031	3 279 799	0.08%
216 630	2.000%	Czech Republic Government Bond 17	13.10.2033	7 388 847	0.19%
DOP				528 617	0.01%
27 500	12.750%	Dominican Republic International Bond 22 ^{a)}	23.09.2029	528 617	0.01%
EUR				1 469 719 332	37.87%
1 250	2.195%	Zi Rete Gas SpA 18	11.09.2025	1 197 650	0.03%
1 700	1.608%	Zi Rete Gas SpA 17	31.10.2027	1 538 993	0.04%
2 800	3.248%	Abertis Infraestructuras Finance BV 20	Perp.	2 524 256	0.07%
2 600	3.750%	ABN AMRO Bank NV 23	20.04.2025	2 578 420	0.07%
900	3.625%	ABN AMRO Bank NV 23	10.01.2026	889 758	0.02%
1 000	4.375%	ABN AMRO Bank NV 23	20.10.2028	994 310	0.03%
1 100	2.375%	Accor SA 21	29.11.2028	989 978	0.03%
500	4.375%	Accor SA 19	Perp.	494 240	0.01%
1 125	0.750%	Acef Holding SCA 21	14.06.2028	921 465	0.02%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
800	1.250%	Acef Holding SCA 21	26.04.2030	613 520	0.02%
700	1.750%	Aeroporti di Roma SpA 21	30.07.2031	568 631	0.01%
700	0.000%	AIA Group Ltd. 21	09.09.2033	555 520	0.01%
2 150	3.625%	AIB Group PLC 22	04.07.2026	2 099 668	0.05%
610	4.625%	AIB Group PLC 23	23.07.2029	600 393	0.02%
800	7.250%	Air France-KLM 23	31.05.2026	824 048	0.02%
900	8.125%	Air France-KLM 23	31.05.2028	933 570	0.02%
700	1.000%	Akelius Residential Property Financing BV 20	17.01.2028	562 233	0.01%
1 000	1.125%	Akelius Residential Property Financing BV 20	11.01.2029	773 500	0.02%
662	3.500%	Albania Government International Bond 18	09.10.2025	633 508	0.02%
117	3.500%	Albania Government International Bond 20	16.06.2027	108 086	0.00%
5 327	5.900%	Albania Government International Bond 23	09.06.2028	5 228 131	0.13%
1 700	0.875%	Aliaxis Finance SA 21	08.11.2028	1 356 566	0.03%
640	2.625%	Alliander NV 22	09.09.2027	617 939	0.02%
1 500	2.121%	Allianz SE 20	08.07.2050	1 234 110	0.03%
4 000	3.375%	Allianz SE 14	Perp.	3 901 920	0.10%
1 810	3.625%	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp./Atlas Luxco 4 Sarl 21 ^{a)}	01.06.2028	1 452 543	0.04%
1 775	7.250%	Allwyn Entertainment Financing U.K. PLC 23	30.04.2030	1 805 849	0.05%
610	4.875%	Almaviva-The Italian Innovation Co. SpA 21	30.10.2026	590 803	0.02%
1 300	5.701%	Alperia SpA 23	05.07.2028	1 296 126	0.03%
1 850	3.125%	Altria Group, Inc. 19	15.06.2031	1 595 754	0.04%
2 500	1.875%	American International Group, Inc. 17	21.06.2027	2 284 975	0.06%
1 350	0.750%	American Medical Systems Europe BV 22	08.03.2025	1 278 086	0.03%
850	1.375%	American Medical Systems Europe BV 22	08.03.2028	766 241	0.02%
1 725	0.450%	American Tower Corp. 21	15.01.2027	1 498 180	0.04%
2 000	3.450%	Amprion GmbH 22	22.09.2027	1 960 860	0.05%
3 700	0.750%	APA Infrastructure Ltd. 21	15.03.2029	3 019 089	0.08%
2 450	3.000%	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC 21	01.09.2029	1 831 081	0.05%
2 010	2.125%	Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc. 20	15.08.2026	1 792 940	0.05%
2 100	4.875%	Arion Banki HF 22	21.12.2024	2 052 771	0.05%
800	4.625%	Arval Service Lease SA 23	02.12.2024	803 360	0.02%
900	0.875%	Arval Service Lease SA 22	17.02.2025	850 023	0.02%
1 250	0.010%	Asahi Group Holdings Ltd. 21	19.04.2024	1 209 700	0.03%
1 700	0.155%	Asahi Group Holdings Ltd. 20	23.10.2024	1 613 402	0.04%
1 100	0.155%	Asahi Group Holdings Ltd. 20	23.10.2024	1 043 966	0.03%
690	4.500%	ASB Bank Ltd. 23	16.03.2027	691 663	0.02%
750	2.000%	Ashland Services BV 20	30.01.2028	637 230	0.02%
370	2.000%	Ashland Services BV 20	30.01.2028	314 367	0.01%
5 000	5.125%	ASR Nederland NV 15	29.09.2045	4 932 100	0.13%
2 600	5.000%	ASR Nederland NV 14	Perp.	2 560 246	0.07%
750	2.429%	Assicurazioni Generali SpA 20	14.07.2031	623 873	0.02%
2 000	5.500%	Assicurazioni Generali SpA 15	27.10.2047	2 018 620	0.05%
600	1.000%	ASTM SpA 21	25.11.2026	535 344	0.01%
1 400	1.500%	ASTM SpA 21	25.01.2030	1 140 734	0.03%
2 260	3.201%	AT&T, Inc. 23	06.03.2025	2 263 322	0.06%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 925	3.550%	AT&T, Inc. 23	18.11.2025	1 902 304	0.05%
1 075	3.950%	AT&T, Inc. 23	30.04.2031	1 066 733	0.03%
3 000	2.450%	AT&T, Inc. 15	15.03.2035	2 507 160	0.06%
4 000	2.000%	Aurizon Network Pty. Ltd. 14	18.09.2024	3 892 240	0.10%
3 000	3.125%	Aurizon Network Pty. Ltd. 16	01.06.2026	2 899 710	0.07%
1 700	1.250%	Ausgrid Finance Pty. Ltd. 18	30.07.2025	1 598 102	0.04%
750	0.875%	Ausgrid Finance Pty. Ltd. 21	07.10.2031	577 703	0.01%
2 050	0.625%	AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 20	25.08.2030	1 609 270	0.04%
3 000	0.000%	AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 21	11.03.2081	2 561 370	0.07%
2 750	3.652%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 23	20.01.2026	2 716 147	0.07%
2 100	1.125%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 19	21.11.2029	1 970 409	0.05%
2 350	5.101%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 23	03.02.2033	2 311 648	0.06%
3 100	4.250%	Autoliv, Inc. 23	15.03.2028	3 080 563	0.08%
710	4.750%	Autostrade per l'Italia SpA 23	24.01.2031	702 041	0.02%
1 075	5.125%	Autostrade per l'Italia SpA 23	14.06.2033	1 079 504	0.03%
1 240	2.625%	Avantor Funding, Inc. 20	01.11.2025	1 191 268	0.03%
2 750	3.875%	Aviva PLC 14	03.07.2044	2 695 330	0.07%
2 500	3.375%	Aviva PLC 15	04.12.2045	2 371 675	0.06%
1 800	0.375%	AXA Logistics Europe Master SCA 21	15.11.2026	1 553 148	0.04%
3 850	5.125%	AXA SA 13	04.07.2043	3 849 923	0.10%
4 100	3.250%	AXA SA 18	28.05.2049	3 676 962	0.09%
900	7.625%	Banca Commerciale Romana SA 23	19.05.2027	921 384	0.02%
2 000	1.000%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 20	16.01.2030	1 852 660	0.05%
5 200	1.000%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 20	16.01.2030	4 816 916	0.12%
700	5.250%	Banco de Credito Social Cooperativo SA 21	27.11.2031	580 237	0.01%
500	2.625%	Banco de Sabadell SA 22	24.03.2026	475 825	0.01%
600	5.250%	Banco de Sabadell SA 23	07.02.2029	588 852	0.02%
1 000	6.000%	Banco de Sabadell SA 23	16.08.2033	924 430	0.02%
4 100	3.750%	Banco Santander SA 23	16.01.2026	4 040 468	0.10%
2 300	3.125%	Banco Santander SA 17	19.01.2027	2 195 051	0.06%
1 900	3.875%	Banco Santander SA 23	16.01.2028	1 869 676	0.05%
3 600	5.750%	Banco Santander SA 23	23.08.2033	3 580 164	0.09%
1 160	3.500%	Banjay Entertainment SASU 20	01.03.2025	1 136 000	0.03%
1 350	5.125%	Bank Gospodarstwa Krajowego 23	22.02.2033	1 400 531	0.04%
3 250	0.000%	Bank Julius Baer & Co. AG 21	25.06.2024	3 113 630	0.08%
1 800	1.379%	Bank of America Corp. 17	07.02.2025	1 768 608	0.05%
1 000	3.683%	Bank of America Corp. 21	24.08.2025	1 003 850	0.03%
1 950	3.683%	Bank of America Corp. 21	24.08.2025	1 957 507	0.05%
4 400	3.892%	Bank of America Corp. 21	22.09.2026	4 390 892	0.11%
3 200	1.949%	Bank of America Corp. 22	27.10.2026	3 012 640	0.08%
1 850	3.648%	Bank of America Corp. 20	31.03.2029	1 796 535	0.05%
1 200	1.102%	Bank of America Corp. 21	24.05.2032	946 968	0.02%
4 975	2.824%	Bank of America Corp. 22	27.04.2033	4 435 610	0.11%
5 750	0.750%	Bank of Ireland Group PLC 19	08.07.2024	5 748 735	0.15%
1 250	1.375%	Bank of Ireland Group PLC 21	11.08.2031	1 086 913	0.03%
830	6.750%	Bank of Ireland Group PLC 22	01.03.2033	843 795	0.02%
400	6.750%	Bank of Ireland Group PLC 22	01.03.2033	406 648	0.01%
2 000	3.000%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 14	21.05.2024	1 974 820	0.05%
6 000	3.125%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 22	14.09.2027	5 776 980	0.15%
2 000	0.625%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 22	19.11.2027	1 702 380	0.04%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (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	4.125%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 23	13.03.2029	1 098 944	0.03%
800	4.000%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 22	21.11.2029	798 560	0.02%
1 400	5.125%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 23	13.01.2033	1 378 062	0.04%
2 200	3.750%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 22	01.02.2033	2 140 908	0.06%
1 500	3.375%	Barclays PLC 20	02.04.2025	1 482 600	0.04%
1 250	0.877%	Barclays PLC 22	28.01.2028	1 085 875	0.03%
2 000	1.106%	Barclays PLC 21	12.05.2032	1 497 820	0.04%
1 300	3.750%	BASF SE 22	29.06.2032	1 293 526	0.03%
1 400	4.500%	BASF SE 23	08.03.2035	1 450 890	0.04%
1 550	2.750%	BAT International Finance PLC 13	25.03.2025	1 508 491	0.04%
1 550	3.125%	BAT Netherlands Finance BV 20	07.04.2028	1 480 312	0.04%
1 000	0.375%	Belfius Bank SA 20	02.09.2025	919 400	0.02%
2 000	3.125%	Belfius Bank SA 16	11.05.2026	1 909 680	0.05%
900	5.250%	Belfius Bank SA 23	19.04.2033	884 196	0.02%
2 039	4.875%	Benin Government International Bond 21	19.01.2032	1 553 820	0.04%
6 300	4.950%	Benin Government International Bond 21	22.01.2035	4 460 148	0.11%
3 608	6.875%	Benin Government International Bond 21	19.01.2052	2 563 123	0.07%
1 200	1.000%	Bevco Lux Sarl 21	16.01.2030	937 800	0.02%
4 000	5.625%	BHP Billiton Finance Ltd. 15	22.10.2079	4 022 240	0.10%
1 250	0.125%	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 21	20.10.2023	1 227 125	0.03%
500	2.000%	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 19	15.02.2024	486 890	0.01%
800	2.000%	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 19	15.02.2024	779 024	0.02%
1 400	2.200%	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 18	24.07.2025	1 277 500	0.03%
1 400	1.250%	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 20	26.04.2027	1 118 866	0.03%
750	1.625%	Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 21	20.04.2030	528 555	0.01%
3 500	4.032%	BNP Paribas Cardif SA 14	Perp.	3 380 755	0.09%
5 300	1.125%	BNP Paribas SA 19	28.08.2024	5 125 842	0.13%
3 000	2.875%	BNP Paribas SA 16	01.10.2026	2 858 130	0.07%
2 500	2.125%	BNP Paribas SA 19	23.01.2027	2 343 425	0.06%
1 400	2.750%	BNP Paribas SA 22	25.07.2028	1 303 176	0.03%
1 800	0.875%	BNP Paribas SA 22	11.07.2030	1 456 542	0.04%
1 925	4.000%	Booking Holdings, Inc. 22	15.11.2026	1 930 217	0.05%
1 300	4.625%	Bouygues SA 22	07.06.2032	1 362 998	0.04%
1 525	4.323%	BP Capital Markets BV 23	12.05.2035	1 525 336	0.04%
5 500	3.250%	BP Capital Markets PLC 20	Perp.	5 084 475	0.13%
2 500	3.625%	BP Capital Markets PLC 20	Perp.	2 183 175	0.06%
390	3.625%	BP Capital Markets PLC 20	Perp.	340 575	0.01%
3 600	0.625%	BPCE SA 19	26.09.2024	3 444 012	0.09%
2 900	3.625%	BPCE SA 23	17.04.2026	2 854 615	0.07%
2 800	1.750%	BPCE SA 22	26.04.2027	2 566 648	0.07%
4 300	4.000%	BPCE SA 22	29.11.2032	4 249 174	0.11%
1 400	5.750%	BPCE SA 23	01.06.2033	1 399 986	0.04%
790	3.625%	BPER Banca 20	30.11.2030	744 938	0.02%
1 400	3.750%	British American Tobacco PLC 21	Perp.	1 078 476	0.03%
10 532	2.000%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 13	15.08.2023	10 517 887	0.27%
4 634	1.000%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15	15.08.2025	4 436 731	0.11%
10 393	5.500%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 00	04.01.2031	12 575 322	0.32%
9 968	4.750%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 03	04.07.2034	12 200 732	0.31%
1 000	1.125%	Bureau Veritas SA 19	18.01.2027	901 420	0.02%
450	0.125%	CA Auto Bank SPA 20	16.11.2023	443 858	0.01%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 250	0.625%	Cadent Finance PLC 16	22.09.2024	1 199 363	0.03%
1 400	4.250%	Cadent Finance PLC 23	05.07.2029	1 397 200	0.04%
12 700	2.250%	CaixaBank SA 18	17.04.2030	11 787 886	0.30%
2 600	1.750%	Canary Wharf Group Investment Holdings PLC 21	07.04.2026	1 844 596	0.05%
5 000	0.800%	Capital One Financial Corp. 19	12.06.2024	4 794 100	0.12%
825	3.250%	Carlsberg Breweries AS 22	12.10.2025	811 742	0.02%
1 800	3.500%	Carlsberg Breweries AS 23	26.11.2026	1 781 658	0.05%
820	2.375%	Catalent Pharma Solutions, Inc. 20	01.03.2028	664 708	0.02%
2 200	4.777%	Celanese U.S. Holdings LLC 22	19.07.2026	2 147 992	0.06%
5 600	2.250%	Cellnex Finance Co. SA 22	12.04.2026	5 256 496	0.14%
1 800	1.875%	Cellnex Telecom SA 20	26.06.2029	1 524 132	0.04%
1 400	6.693%	Ceska sporitelna AS 22	14.11.2025	1 418 326	0.04%
600	5.943%	Ceska sporitelna AS 23	29.06.2027	601 332	0.02%
1 400	3.125%	CETIN Group NV 22	14.04.2027	1 294 566	0.03%
3 000	1.625%	CGNPC International Ltd. 17	11.12.2024	2 865 060	0.07%
1 450	0.500%	Chanel Ceres PLC 20	31.07.2026	1 293 908	0.03%
850	8.062%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 23	15.05.2030	856 503	0.02%
1 650	1.000%	Cheung Kong Infrastructure Finance BVI Ltd. 17	12.12.2024	1 555 109	0.04%
4 775	0.000%	China Construction Bank Europe SA 21	28.06.2024	4 561 510	0.12%
1 350	0.000%	China Development Bank 20	27.10.2023	1 332 329	0.03%
5 090	3.500%	Chrome Bidco SASU 21	31.05.2028	4 301 813	0.11%
2 400	2.375%	Citigroup, Inc. 14	22.05.2024	2 367 408	0.06%
5 550	1.250%	Citigroup, Inc. 20	06.07.2026	5 194 189	0.13%
1 675	4.112%	Citigroup, Inc. 22	22.09.2033	1 644 867	0.04%
1 350	4.112%	Citigroup, Inc. 22	22.09.2033	1 325 714	0.03%
2 200	0.750%	CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd. 21	02.11.2029	1 775 686	0.05%
1 450	0.875%	CK Hutchison Finance 16 II Ltd. 16	03.10.2024	1 387 389	0.04%
4 900	0.375%	CK Hutchison Group Telecom Finance SA 19	17.10.2023	4 848 207	0.12%
700	1.500%	CK Hutchison Group Telecom Finance SA 19	17.10.2031	555 926	0.01%
2 785	4.375%	Clarios Global LP/Clarios U.S. Finance Co. 19	15.05.2026	2 666 721	0.07%
300	2.750%	Coca-Cola HBC Finance BV 22	23.09.2025	292 770	0.01%
1 300	2.750%	Coca-Cola HBC Finance BV 22	23.09.2025	1 268 670	0.03%
1 000	6.500%	Commerzbank AG 22	06.12.2032	994 830	0.03%
7 150	1.936%	Commonwealth Bank of Australia 17	03.10.2029	6 814 379	0.18%
2 250	1.125%	Computershare U.S., Inc. 21	07.10.2031	1 685 790	0.04%
1 150	3.125%	Constellium SE 21	15.07.2029	973 073	0.03%
1 376	2.125%	Conti-Gummi Finance BV 20	27.11.2023	1 366 340	0.04%
1 320	3.875%	Coty, Inc. 21	15.04.2026	1 284 360	0.03%
1 800	1.500%	Credit Agricole Assurances SA 21	06.10.2031	1 366 524	0.04%
3 600	2.625%	Credit Agricole Assurances SA 18	29.01.2048	3 165 732	0.08%
8 400	4.500%	Credit Agricole Assurances SA 14	Perp.	8 161 272	0.21%
2 500	0.500%	Credit Agricole SA 19	24.06.2024	2 417 875	0.06%
4 800	3.375%	Credit Agricole SA 22	28.07.2027	4 680 864	0.12%
1 800	3.875%	Credit Agricole SA 23	20.04.2031	1 780 254	0.05%
1 000	0.250%	Credit Suisse AG 21	05.01.2026	893 810	0.02%
3 200	1.554%	DAA Finance PLC 16	07.06.2028	2 854 752	0.07%
1 100	1.601%	DAA Finance PLC 20	05.11.2032	888 712	0.02%
1 100	3.875%	Daimler Truck International Finance BV 23	19.06.2026	1 095 765	0.03%
1 790	3.000%	Dana Financing Luxembourg Sarl 21	15.07.2029	1 457 991	0.04%
1 000	8.500%	Dana Financing Luxembourg Sarl 23	15.07.2031	1 034 220	0.03%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 550	0.010%	Danske Bank AS 21	10.11.2024	2 513 458	0.06%
2 950	2.500%	Danske Bank AS 19	21.06.2029	2 848 166	0.07%
2 050	1.375%	Danske Bank AS 19	12.02.2030	1 899 140	0.05%
1 525	4.125%	Danske Bank AS 23	10.01.2031	1 512 709	0.04%
3 100	1.750%	de Volksbank NV 20	22.10.2030	2 814 862	0.07%
1 000	1.625%	Dell Bank International DAC 20	24.06.2024	974 390	0.03%
1 450	0.500%	Dell Bank International DAC 21	27.10.2026	1 283 801	0.03%
1 675	4.500%	Dell Bank International DAC 22	18.10.2027	1 691 750	0.04%
1 000	1.000%	Deutsche Bank AG 20	19.11.2025	944 390	0.02%
2 600	1.000%	Deutsche Bank AG 20	19.11.2025	2 455 414	0.06%
1 500	0.750%	Deutsche Bank AG 21	17.02.2027	1 340 490	0.03%
700	3.250%	Deutsche Bank AG 22	24.05.2028	646 688	0.02%
1 400	5.000%	Deutsche Bank AG 22	05.09.2030	1 350 804	0.03%
800	5.625%	Deutsche Bank AG 20	19.05.2031	764 424	0.02%
1 300	4.000%	Deutsche Bank AG 22	24.06.2032	1 143 961	0.03%
600	4.000%	Deutsche Bank AG 22	24.06.2032	527 982	0.01%
1 700	3.000%	Deutsche Lufthansa AG 20	29.05.2026	1 618 876	0.04%
200	2.875%	Deutsche Lufthansa AG 21	16.05.2027	184 462	0.00%
1 000	4.382%	Deutsche Lufthansa AG 15	12.08.2075	939 920	0.02%
2 750	2.375%	DP World Ltd. 18	25.09.2026	2 598 337	0.07%
830	2.500%	Dufry One BV 17	15.10.2024	812 811	0.02%
1 260	2.000%	Dufry One BV 19	15.02.2027	1 101 933	0.03%
880	3.375%	Dufry One BV 21	15.04.2028	781 590	0.02%
1 800	3.100%	Duke Energy Corp. 22	15.06.2028	1 700 244	0.04%
1 175	3.850%	Duke Energy Corp. 22	15.06.2034	1 076 441	0.03%
1 700	1.750%	DXC Technology Co. 18	15.01.2026	1 576 699	0.04%
810	3.875%	E.ON SE 23	12.01.2035	806 153	0.02%
2 650	2.614%	East Japan Railway Co. 22	08.09.2025	2 577 151	0.07%
1 430	4.110%	East Japan Railway Co. 23	22.02.2043	1 448 247	0.04%
700	1.875%	easyJet FinCo BV 21	03.03.2028	611 604	0.02%
900	2.875%	EDP - Energias de Portugal SA 16	01.06.2026	873 378	0.02%
2 100	4.496%	EDP - Energias de Portugal SA 19	30.04.2079	2 090 802	0.05%
1 000	1.875%	EDP - Energias de Portugal SA 21	02.08.2081	881 890	0.02%
800	7.500%	Electricite de France SA 22	Perp.	815 472	0.02%
1 200	4.750%	Electricite de France SA 22	12.10.2034	1 216 584	0.03%
3 000	2.625%	Electricite de France SA 21	Perp.	2 428 170	0.06%
600	3.000%	Electricite de France SA 19	Perp.	508 770	0.01%
2 150	4.125%	Electrolux AB 22	05.10.2026	2 157 589	0.06%
800	2.500%	Electrolux AB 22	18.05.2030	717 416	0.02%
850	1.375%	Eli Lilly & Co. 21	14.09.2061	451 223	0.01%
1 300	4.875%	ELO SACA 22	08.12.2028	1 248 299	0.03%
1 700	6.375%	Emerald Debt Merger Sub LLC 23	15.12.2030	1 702 584	0.04%
910	3.375%	Emeria SASU 21	31.03.2028	733 860	0.02%
1 150	7.750%	Emeria SASU 23	31.03.2028	1 068 500	0.03%
950	0.875%	Emirates Telecommunications Group Co. PJSC 21	17.05.2033	715 616	0.02%
1 700	1.125%	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 19	05.11.2079	1 594 872	0.04%
1 400	2.125%	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 21	31.08.2081	1 001 000	0.03%
2 125	3.625%	EnBW International Finance BV 22	22.11.2026	2 113 737	0.05%
1 100	4.875%	Encore Capital Group, Inc. 20	15.10.2025	1 031 580	0.03%
2 950	0.000%	Enel Finance International NV 21	28.05.2026	2 634 999	0.07%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 250	3.875% Enel Finance International NV 22	09.03.2029	1 248 913	0.03%
2 500	3.375% Enel SpA 18	Perp.	2 300 600	0.06%
2 925	6.375% Enel SpA 23	Perp.	2 950 184	0.08%
900	3.500% Energizer Gamma Acquisition BV 21	30.06.2029	727 803	0.02%
1 600	4.250% Engie SA 23	11.01.2043	1 615 152	0.04%
1 500	3.250% Engie SA 19	Perp.	1 458 705	0.04%
1 800	1.250% Erste Bank Hungary Zrt 22	04.02.2026	1 648 818	0.04%
500	2.625% Euroclear Investments SA 18	11.04.2048	451 590	0.01%
1 450	0.000% Export-Import Bank of Korea 21	19.10.2024	1 376 891	0.04%
2 070	9.015% Fiber Bidco Spa 22	25.10.2027	2 078 653	0.05%
1 650	0.375% Fiserv, Inc. 19	01.07.2023	1 650 000	0.04%
1 325	4.500% Fiserv, Inc. 23	24.05.2031	1 333 493	0.03%
1 450	3.021% Ford Motor Credit Co. LLC 19	06.03.2024	1 432 223	0.04%
1 660	4.867% Ford Motor Credit Co. LLC 23	03.08.2027	1 631 332	0.04%
2 850	6.125% Ford Motor Credit Co. LLC 23	15.05.2028	2 930 256	0.08%
1 190	2.750% Forvia 21	15.02.2027	1 080 401	0.03%
1 210	2.375% Forvia 19	15.06.2027	1 067 329	0.03%
2 440	3.750% Forvia 20	15.06.2028	2 212 934	0.06%
14 431	1.750% French Republic Government Bond OAT 14	25.11.2024	14 115 394	0.36%
11 807	2.500% French Republic Government Bond OAT 14	25.05.2030	11 581 486	0.30%
17 869	1.500% French Republic Government Bond OAT 15	25.05.2031	16 237 560	0.42%
20 179	4.750% French Republic Government Bond OAT 04	25.04.2035	23 562 817	0.61%
1 400	1.875% Fresenius SE & Co. KGaA 22	24.05.2025	1 341 200	0.03%
925	2.875% Fresenius SE & Co. KGaA 22	24.05.2030	835 016	0.02%
430	3.907% General Mills, Inc. 23	13.04.2029	430 830	0.01%
5 075	1.000% General Motors Financial Co., Inc. 22	24.02.2025	4 804 046	0.12%
206 587	0.000% German Treasury Bill 22	20.09.2023	205 101 896	5.29%
1 870	3.500% Getlink SE 20	30.10.2025	1 831 235	0.05%
7 500	1.875% Glencore Finance Europe Ltd. 16	13.09.2023	7 466 475	0.19%
750	0.625% Glencore Finance Europe Ltd. 19	11.09.2024	716 183	0.02%
1 500	1.750% Glencore Finance Europe Ltd. 15	17.03.2025	1 439 280	0.04%
6 100	1.375% Goldman Sachs Group, Inc. 17	15.05.2024	5 960 615	0.15%
4 800	1.250% Goldman Sachs Group, Inc. 16	01.05.2025	4 554 816	0.12%
1 900	0.875% Goldman Sachs Group, Inc. 21	09.05.2029	1 565 771	0.04%
5 900	0.750% Goldman Sachs Group, Inc. 21	23.03.2032	4 422 876	0.11%
350	1.375% Goodman Australia Finance Pty. Ltd. 17	27.09.2025	323 211	0.01%
750	2.750% Goodyear Europe BV 21	15.08.2028	633 915	0.02%
1 300	1.500% Grand City Properties SA 18	22.02.2027	1 077 908	0.03%
500	2.500% Grand City Properties SA 18	Perp.	238 130	0.01%
900	1.625% Grifols SA 19	15.02.2025	868 842	0.02%
3 095	2.250% Grifols SA 19	15.11.2027	2 813 015	0.07%
800	3.625% Gruenthal GmbH 21	15.11.2026	753 808	0.02%
2 100	1.250% Haleon Netherlands Capital BV 22	29.03.2026	1 950 984	0.05%
1 940	5.125% Harley-Davidson Financial Services, Inc. 23	05.04.2026	1 958 217	0.05%
1 150	1.500% Heathrow Funding Ltd. 20	12.10.2025	1 081 966	0.03%
1 600	1.500% Heathrow Funding Ltd. 20	12.10.2025	1 505 344	0.04%
500	1.500% Heathrow Funding Ltd. 15	11.02.2030	425 545	0.01%
1 330	3.248% Heimstaden Bostad AB 19	Perp.	801 126	0.02%
1 100	0.625% Heimstaden Bostad Treasury BV 22	24.07.2025	912 186	0.02%
1 600	1.375% Heimstaden Bostad Treasury BV 22	24.07.2028	1 078 816	0.03%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 500	3.875%	Heineken NV 23	23.09.2024	1 499 085	0.04%
2 050	0.000%	Hemso Treasury Oyj 21	19.01.2028	1 635 326	0.04%
750	0.125%	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement 21	16.09.2025	677 948	0.02%
2 600	0.000%	HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH 21	01.11.2024	2 445 378	0.06%
5 000	3.000%	HSBC Holdings PLC 15	30.06.2025	4 864 100	0.13%
1 400	4.002%	HSBC Holdings PLC 21	24.09.2026	1 399 594	0.04%
1 200	0.309%	HSBC Holdings PLC 20	13.11.2026	1 086 192	0.03%
2 700	3.019%	HSBC Holdings PLC 22	15.06.2027	2 575 233	0.07%
2 225	0.641%	HSBC Holdings PLC 21	24.09.2029	1 826 280	0.05%
1 530	4.787%	HSBC Holdings PLC 23	10.03.2032	1 537 711	0.04%
1 000	2.750%	Ibercaja Banco SA 20	23.07.2030	897 250	0.02%
3 900	4.875%	Iberdrola Finanzas SA 23	Perp.	3 786 432	0.10%
1 000	1.825%	Iberdrola International BV 21	Perp.	775 840	0.02%
2 000	2.625%	Iberdrola International BV 18	Perp.	1 972 520	0.05%
1 230	8.750%	IHO Verwaltungs GmbH 23	15.05.2028	1 271 377	0.03%
3 400	5.125%	Iliad Holding SASU 21	15.10.2026	3 257 948	0.08%
1 370	3.750%	IMA Industria Macchine Automatiche SpA 20	15.01.2028	1 207 641	0.03%
1 050	5.250%	Imperial Brands Finance Netherlands BV 23	15.02.2031	1 035 878	0.03%
4 900	3.375%	Imperial Brands Finance PLC 14	26.02.2026	4 769 807	0.12%
2 850	2.125%	Imperial Brands Finance PLC 19	12.02.2027	2 633 827	0.07%
900	1.625%	Indigo Group SAS 18	19.04.2028	794 709	0.02%
700	0.125%	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 21	28.10.2024	663 831	0.02%
300	3.375%	INEOS Finance PLC 20	31.03.2026	281 565	0.01%
500	2.875%	INEOS Finance PLC 19	01.05.2026	459 345	0.01%
1 650	2.500%	INEOS Quattro Finance 2 PLC 21	15.01.2026	1 482 806	0.04%
6 487	1.500%	Informa PLC 18	05.07.2023	6 487 000	0.17%
1 100	1.750%	Infrastrutture Wireless Italiane SpA 21	19.04.2031	931 282	0.02%
1 900	1.250%	ING Groep NV 22	16.02.2027	1 740 324	0.04%
1 200	4.875%	ING Groep NV 22	14.11.2027	1 209 444	0.03%
1 400	0.375%	ING Groep NV 21	29.09.2028	1 176 392	0.03%
3 000	1.625%	ING Groep NV 17	26.09.2029	2 836 890	0.07%
1 300	2.000%	ING Groep NV 18	22.03.2030	1 216 735	0.03%
2 300	1.000%	ING Groep NV 19	13.11.2030	2 051 485	0.05%
1 000	1.750%	ING Groep NV 22	16.02.2031	851 680	0.02%
500	0.875%	ING Groep NV 21	09.06.2032	422 975	0.01%
700	2.000%	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 18	17.04.2026	658 189	0.02%
870	2.250%	InPost SA 21	15.07.2027	756 004	0.02%
1 000	3.750%	International Consolidated Airlines Group SA 21	25.03.2029	874 530	0.02%
1 120	3.500%	International Game Technology PLC 19	15.06.2026	1 084 541	0.03%
710	2.375%	International Game Technology PLC 19	15.04.2028	639 533	0.02%
1 800	1.000%	Intesa Sanpaolo SpA 19	04.07.2024	1 743 858	0.04%
4 200	0.750%	Intesa Sanpaolo SpA 19	04.12.2024	3 995 838	0.10%
3 330	5.000%	Intesa Sanpaolo SpA 23	08.03.2028	3 328 302	0.09%
4 100	1.750%	Intesa Sanpaolo SpA 19	04.07.2029	3 514 151	0.09%
370	3.125%	Intrum AB 17	15.07.2024	344 774	0.01%
1 100	4.875%	Intrum AB 20	15.08.2025	915 981	0.02%
940	3.500%	Intrum AB 19	15.07.2026	701 484	0.02%
650	8.000%	IPD 3 BV 23	15.06.2028	664 320	0.02%
1 300	4.250%	Iqera Group SAS 17	30.09.2024	1 280 188	0.03%
4 000	2.250%	IQVIA, Inc. 19	15.01.2028	3 538 440	0.09%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
500	2.875%	IQVIA, Inc. 20	15.06.2028	451 745	0.01%
200	2.250%	IQVIA, Inc. 21	15.03.2029	171 092	0.00%
1 250	0.750%	Islandsbanki HF 22	25.03.2025	1 128 375	0.03%
1 275	7.375%	Islandsbanki HF 23	17.05.2026	1 283 504	0.03%
950	4.625%	Itelyum Regeneration Spa 21	01.10.2026	884 270	0.02%
2 000	4.875%	Ivory Coast Government International Bond 20	30.01.2032	1 562 060	0.04%
481	6.875%	Ivory Coast Government International Bond 19	17.10.2040	366 368	0.01%
1 211	6.625%	Ivory Coast Government International Bond 18	22.03.2048	863 915	0.02%
1 600	4.750%	JAB Holdings BV 22	29.06.2032	1 618 112	0.04%
580	2.200%	Jaguar Land Rover Automotive PLC 17	15.01.2024	570 761	0.01%
1 150	3.625%	James Hardie International Finance DAC 18	01.10.2026	1 099 400	0.03%
1 850	0.244%	JDE Peet's NV 21	16.01.2025	1 737 668	0.04%
1 000	0.000%	JDE Peet's NV 21	16.01.2026	901 020	0.02%
2 100	0.500%	JDE Peet's NV 21	16.01.2029	1 729 560	0.04%
1 300	1.125%	JDE Peet's NV 21	16.06.2033	978 718	0.03%
780	2.500%	John Deere Bank SA 22	14.09.2026	750 539	0.02%
1 450	2.500%	John Deere Bank SA 22	14.09.2026	1 395 234	0.04%
1 350	3.000%	Johnson Controls International PLC/Tyco Fire & Security Finance SCA 22	15.09.2028	1 287 306	0.03%
3 050	0.389%	JPMorgan Chase & Co. 20	24.02.2028	2 649 718	0.07%
2 800	1.963%	JPMorgan Chase & Co. 22	23.03.2030	2 476 208	0.06%
3 500	0.597%	JPMorgan Chase & Co. 21	17.02.2033	2 616 880	0.07%
1 400	2.875%	KBC Group NV 22	29.06.2025	1 378 580	0.04%
1 400	4.375%	KBC Group NV 22	23.11.2027	1 390 564	0.04%
283	1.625%	Kojamo Oyj 18	07.03.2025	259 296	0.01%
1 550	2.000%	Kojamo Oyj 22	31.03.2026	1 367 984	0.04%
900	1.875%	Kojamo Oyj 20	27.05.2027	748 179	0.02%
800	5.500%	La Banque Postale SA 22	05.03.2034	777 616	0.02%
1 650	0.500%	Landsbankinn HF 20	20.05.2024	1 568 672	0.04%
1 200	4.000%	Lansforsakringar Bank AB 23	18.01.2027	1 183 464	0.03%
1 250	1.375%	LeasePlan Corp. NV 19	07.03.2024	1 225 400	0.03%
1 275	2.125%	LeasePlan Corp. NV 22	06.05.2025	1 220 392	0.03%
800	0.375%	LEG Immobilien SE 22	17.01.2026	718 080	0.02%
1 350	1.750%	Liberty Mutual Finance Europe DAC 17	27.03.2024	1 321 866	0.03%
1 900	3.625%	Liberty Mutual Group, Inc. 19	23.05.2059	1 808 724	0.05%
7 600	1.750%	Lloyds Banking Group PLC 18	07.09.2028	7 546 724	0.19%
1 650	0.750%	Logicor Financing Sarl 19	15.07.2024	1 572 995	0.04%
450	0.625%	Logicor Financing Sarl 22	17.11.2025	394 808	0.01%
1 850	1.500%	Logicor Financing Sarl 20	13.07.2026	1 599 214	0.04%
1 400	3.250%	Logicor Financing Sarl 18	13.11.2028	1 199 758	0.03%
5 490	4.000%	Lorca Telecom Bondco SA 20	18.09.2027	5 020 770	0.13%
1 870	5.125%	Lottomatica SpA 21	15.07.2025	1 893 730	0.05%
485	7.588%	Lottomatica SpA 23	01.06.2028	488 216	0.01%
795	3.750%	Loxam SAS 19	15.07.2026	755 377	0.02%
700	0.792%	Luminor Bank AS 20	03.12.2024	675 899	0.02%
2 000	1.375%	Madrilena Red de Gas Finance BV 17	11.04.2025	1 881 180	0.05%
1 525	2.250%	Madrilena Red de Gas Finance BV 17	11.04.2029	1 303 341	0.03%
992	1.349%	Marsh & McLennan Cos., Inc. 19	21.09.2026	910 735	0.02%
3 090	3.125%	Matterhorn Telecom SA 19	15.09.2026	2 885 658	0.07%
575	2.625%	Medtronic Global Holdings SCA 22	15.10.2025	557 003	0.01%
3 925	3.000%	Mercedes-Benz Finance Canada, Inc. 22	23.02.2027	3 821 184	0.10%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3 900	3.400%	Mercedes-Benz International Finance BV 23	13.04.2025	3 871 842	0.10%
1 700	1.625%	Merck KGaA 19	25.06.2079	1 620 321	0.04%
2 250	1.750%	Metropolitan Life Global Funding I 22	25.05.2025	2 147 332	0.06%
3 850	1.250%	Molson Coors Beverage Co. 16	15.07.2024	3 727 839	0.10%
2 200	1.000%	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 21	26.05.2042	1 591 128	0.04%
300	6.718%	Multiversity SRL 21	30.10.2028	297 033	0.01%
825	0.875%	MVM Energetika Zrt 21	18.11.2027	653 887	0.02%
525	3.949%	National Grid Electricity Distribution East Midlands PLC 22	20.09.2032	519 041	0.01%
3 950	0.410%	National Grid North America, Inc. 22	20.01.2026	3 600 543	0.09%
1 525	2.000%	Nationwide Building Society 22	28.04.2027	1 405 959	0.04%
2 800	2.000%	Nationwide Building Society 17	25.07.2029	2 679 740	0.07%
700	3.250%	Nationwide Building Society 22	05.09.2029	662 130	0.02%
1 580	4.375%	NBN Co. Ltd. 23	15.03.2033	1 617 256	0.04%
1 850	2.250%	Nemak SAB de CV 21	20.07.2028	1 508 120	0.04%
1 100	2.875%	Nerval SAS 22	14.04.2032	910 767	0.02%
600	1.625%	Nexi SpA 21	30.04.2026	548 622	0.01%
1 540	2.125%	Nexi SpA 21	30.04.2029	1 287 440	0.03%
9 350	1.625%	NGG Finance PLC 19	05.12.2079	8 860 247	0.23%
750	1.940%	Nissan Motor Co. Ltd. 20	15.09.2023	746 970	0.02%
850	1.940%	Nissan Motor Co. Ltd. 20	15.09.2023	846 566	0.02%
1 330	4.375%	NN Group NV 14	Perp.	1 312 511	0.03%
1 120	3.625%	Nobian Finance BV 21	15.07.2026	946 579	0.02%
3 470	2.500%	Nomad Foods Bondco PLC 21	24.06.2028	3 052 247	0.08%
2 600	1.125%	Nordea Bank Abp 22	16.02.2027	2 346 760	0.06%
507	2.065%	NorteGas Energia Distribucion SA 17	28.09.2027	464 159	0.01%
2 000	0.905%	NorteGas Energia Distribucion SA 21	22.01.2031	1 551 240	0.04%
827	3.675%	North Macedonia Government International Bond 20	03.06.2026	775 023	0.02%
2 104	6.960%	North Macedonia Government International Bond 23	13.03.2027	2 150 540	0.06%
10 309	1.625%	North Macedonia Government International Bond 21	10.03.2028	8 382 042	0.22%
2 040	3.375%	Novelis Sheet Ingot GmbH 21	15.04.2029	1 795 710	0.05%
1 900	2.750%	NTPC Ltd. 17	01.02.2027	1 753 282	0.05%
1 000	0.000%	NTT Finance Corp. 21	03.03.2025	936 530	0.02%
900	1.750%	O2 Telefonica Deutschland Finanzierungs GmbH 18	05.07.2025	858 609	0.02%
870	2.875%	OI European Group BV 19	15.02.2025	849 694	0.02%
1 875	2.875%	OP Corporate Bank PLC 22	15.12.2025	1 817 419	0.05%
1 800	1.000%	Optus Finance Pty. Ltd. 19	20.06.2029	1 481 508	0.04%
4 300	5.000%	Orange SA 14	Perp.	4 290 798	0.11%
1 320	2.875%	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 21	30.04.2028	1 148 743	0.03%
2 600	1.000%	Origin Energy Finance Ltd. 19	17.09.2029	2 417 974	0.06%
1 475	1.919%	ORIX Corp. 22	20.04.2026	1 386 485	0.04%
1 850	3.625%	Orsted AS 23	01.03.2026	1 839 584	0.05%
550	3.625%	Orsted AS 23	01.03.2026	546 904	0.01%
1 200	0.875%	P3 Group Sarl 22	26.01.2026	1 060 152	0.03%
1 150	0.875%	P3 Group Sarl 22	26.01.2026	1 015 979	0.03%
2 200	1.625%	P3 Group Sarl 22	26.01.2029	1 739 892	0.04%
2 175	3.250%	PACCAR Financial Europe BV 22	29.11.2025	2 138 416	0.06%
1 760	4.000%	Paprec Holding SA 18	31.03.2025	1 729 464	0.04%
430	3.500%	Paprec Holding SA 21	01.07.2028	382 992	0.01%
580	6.500%	Parts Europe SA 20	16.07.2025	582 732	0.02%
1 050	6.342%	Parts Europe SA 21	20.07.2027	1 054 925	0.03%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 525	2.875%	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 18	25.10.2025	2 430 716	0.06%
2 620	3.625%	Petroleos Mexicanos 18	24.11.2025	2 399 448	0.06%
1 150	4.875%	Petroleos Mexicanos 17	21.02.2028	954 960	0.02%
990	4.750%	Petroleos Mexicanos 18	26.02.2029	778 308	0.02%
550	7.250%	PEU Fin PLC 23	01.07.2028	551 804	0.01%
950	4.250%	Playtech PLC 19	07.03.2026	929 480	0.02%
2 480	4.625%	PLT VII Finance Sarl 20	05.01.2026	2 411 502	0.06%
700	1.125%	Polski Koncern Naftowy ORLEN SA 21	27.05.2028	600 348	0.02%
1 035	4.500%	Porsche Automobil Holding SE 23	27.09.2028	1 057 004	0.03%
2 600	1.841%	Power Finance Corp. Ltd. 21	21.09.2028	2 159 040	0.06%
1 025	5.625%	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA 23	01.02.2026	1 027 429	0.03%
3 030	3.000%	ProGroup AG 18	31.03.2026	2 848 230	0.07%
900	1.000%	Prologis Euro Finance LLC 22	08.02.2029	749 619	0.02%
1 075	3.875%	Prologis Euro Finance LLC 23	31.01.2030	1 044 416	0.03%
1 250	1.207%	Prosus NV 22	19.01.2026	1 138 813	0.03%
1 550	0.000%	Prosus NV 21	13.07.2029	1 185 518	0.03%
1 550	2.031%	Prosus NV 20	03.08.2032	1 106 003	0.03%
990	4.375%	Public Power Corp. SA 21	30.03.2026	970 497	0.03%
750	3.375%	Public Power Corp. SA 21	31.07.2028	686 918	0.02%
1 210	2.000%	Q-Park Holding I BV 20	01.03.2027	1 036 280	0.03%
1 500	6.000%	Raiffeisen Bank International AG 13	16.10.2023	1 500 855	0.04%
800	4.750%	Raiffeisen Bank International AG 23	26.01.2027	784 096	0.02%
1 200	4.750%	Raiffeisen Bank International AG 23	26.01.2027	1 176 144	0.03%
700	7.375%	Raiffeisen Bank International AG 22	20.12.2032	696 675	0.02%
3 200	5.230%	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 22	01.11.2027	3 298 368	0.09%
1 600	4.840%	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 23	03.11.2028	1 604 864	0.04%
340	0.500%	RCI Banque SA 22	14.07.2025	314 894	0.01%
2 230	4.875%	RCI Banque SA 23	14.06.2028	2 229 509	0.06%
600	1.875%	Redexis Gas Finance BV 20	28.05.2025	571 848	0.01%
3 700	1.875%	Redexis Gas Finance BV 20	28.05.2025	3 526 396	0.09%
2 000	1.875%	Redexis Gas Finance BV 15	27.04.2027	1 830 220	0.05%
2 200	2.375%	Renault SA 20	25.05.2026	2 039 378	0.05%
500	2.500%	Renault SA 21	01.04.2028	444 555	0.01%
2 600	2.500%	Renault SA 21	01.04.2028	2 311 686	0.06%
575	3.875%	Rentokil Initial Finance BV 22	27.06.2027	571 608	0.01%
3 550	3.875%	Rentokil Initial Finance BV 22	27.06.2027	3 529 055	0.09%
300	4.500%	Repsol International Finance BV 15	25.03.2075	295 002	0.01%
830	2.500%	Repsol International Finance BV 21	Perp.	725 594	0.02%
805	4.247%	Repsol International Finance BV 20	Perp.	726 448	0.02%
1 218	5.000%	Romania Government Bond 22	27.09.2026	1 225 807	0.03%
293	5.000%	Romania Government Bond 22	27.09.2026	294 878	0.01%
827	2.125%	Romania Government Bond 22	07.03.2028	719 788	0.02%
5 630	6.625%	Romania Government Bond 22	27.09.2029	5 862 406	0.15%
37	3.624%	Romania Government Bond 20	26.05.2030	32 490	0.00%
880	1.750%	Romania Government Bond 21	13.07.2030	673 209	0.02%
3 838	1.750%	Romania Government Bond 21	13.07.2030	2 936 108	0.08%
1 510	2.124%	Romania Government Bond 19	16.07.2031	1 148 521	0.03%
67	2.000%	Romania Government Bond 20	28.01.2032	49 287	0.00%
957	2.000%	Romania Government Bond 21	14.04.2033	678 905	0.02%
1 831	3.750%	Romania Government Bond 22	07.02.2034	1 485 344	0.04%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3 810	3.375%	Romania Government Bond 20	28.01.2050	2 398 281	0.06%
2 050	2.125%	RWE AG 22	24.05.2026	1 943 748	0.05%
1 600	2.750%	RWE AG 22	24.05.2030	1 473 152	0.04%
1 950	1.000%	RWE AG 21	26.11.2033	1 426 250	0.04%
950	2.875%	Ryanair DAC 20	15.09.2025	926 374	0.02%
2 200	3.820%	Sage Group PLC 23	15.02.2028	2 174 744	0.06%
1 300	2.500%	Sampo Oyj 20	03.09.2052	1 007 734	0.03%
1 700	2.500%	Sampo Oyj 20	03.09.2052	1 317 806	0.03%
800	0.250%	Santander Consumer Bank AG 19	15.10.2024	760 520	0.02%
1 000	0.500%	Santander Consumer Bank AS 22	11.08.2025	920 720	0.02%
4 650	0.391%	Santander U.K. Group Holdings PLC 20	28.02.2025	4 514 080	0.12%
2 200	0.391%	Santander U.K. Group Holdings PLC 20	28.02.2025	2 135 694	0.06%
1 000	3.625%	Sappi Papier Holding GmbH 21	15.03.2028	881 860	0.02%
1 200	1.375%	SATO Oyj 19	31.05.2024	1 137 816	0.03%
1 300	1.450%	Scentre Group Trust 1/Scentre Group Trust 2 19	28.03.2029	1 078 246	0.03%
500	2.875%	Schaeffler AG 19	26.03.2027	476 755	0.01%
700	3.375%	Schaeffler AG 20	12.10.2028	640 290	0.02%
1 200	3.000%	SCOR SE 15	08.06.2046	1 128 180	0.03%
1 500	1.125%	Securitas AB 17	20.02.2024	1 471 860	0.04%
1 570	4.250%	Securitas Treasury Ireland DAC 23	04.04.2027	1 564 379	0.04%
1 300	1.500%	SELP Finance Sarl 17	20.11.2025	1 195 259	0.03%
1 300	1.500%	SELP Finance Sarl 19	20.12.2026	1 150 747	0.03%
1 900	3.750%	SELP Finance Sarl 22	10.08.2027	1 781 934	0.05%
281	1.000%	Serbia International Bond 21	23.09.2028	217 876	0.01%
4 117	1.500%	Serbia International Bond 19	26.06.2029	3 190 551	0.08%
984	1.650%	Serbia International Bond 21	03.03.2033	658 926	0.02%
3 840	2.050%	Serbia International Bond 21	23.09.2036	2 366 054	0.06%
1 120	4.500%	Sherwood Financing PLC 21	15.11.2026	963 278	0.02%
1 100	3.750%	Sika Capital BV 23	03.11.2026	1 093 554	0.03%
3 000	2.875%	Silfin NV 22	11.04.2027	2 702 220	0.07%
750	3.250%	Silgan Holdings, Inc. 18	15.03.2025	735 840	0.02%
1 550	1.250%	Simon International Finance SCA 16	13.05.2025	1 456 163	0.04%
1 000	1.125%	Simon International Finance SCA 21	19.03.2033	718 880	0.02%
2 100	3.250%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 22	24.11.2025	2 055 522	0.05%
2 375	4.000%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 22	09.11.2026	2 348 257	0.06%
2 650	1.375%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 16	31.10.2028	2 616 822	0.07%
3 700	0.750%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 21	03.11.2031	3 166 016	0.08%
900	4.250%	Societa Cattolica Di Assicurazione SPA 17	14.12.2047	865 863	0.02%
2 500	2.625%	Societe Generale SA 15	27.02.2025	2 420 900	0.06%
2 000	1.500%	Societe Generale SA 22	30.05.2025	1 944 520	0.05%
500	0.250%	Societe Generale SA 21	08.07.2027	426 850	0.01%
4 000	1.000%	Societe Generale SA 20	24.11.2030	3 539 760	0.09%
2 200	1.000%	Sofina SA 21	23.09.2028	1 759 604	0.05%
1 200	4.125%	Sogecap SA 14	Perp.	1 144 164	0.03%
1 500	1.875%	Southern Co. 21	15.09.2081	1 176 765	0.03%
1 000	3.125%	Standard Chartered PLC 14	19.11.2024	984 650	0.03%
4 720	2.250%	Standard Industries, Inc. 19	21.11.2026	4 208 399	0.11%
1 850	0.797%	State Grid Overseas Investment BVI Ltd. 20	05.08.2026	1 679 023	0.04%
1 450	1.375%	STG Global Finance BV 20	24.09.2025	1 328 287	0.03%
3 150	3.750%	Svenska Handelsbanken AB 23	05.05.2026	3 114 814	0.08%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 175	3.750%	Swedbank AB 22	14.11.2025	2 147 116	0.06%
1 775	4.625%	Swedbank AB 23	30.05.2026	1 763 285	0.05%
1 000	0.875%	Swedish Match AB 16	23.09.2024	956 950	0.02%
1 600	2.750%	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd. 14	23.04.2024	1 582 464	0.04%
700	1.750%	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd. 18	26.04.2028	631 372	0.02%
1 250	4.375%	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd. 23	03.05.2033	1 247 275	0.03%
2 250	3.375%	Syngenta Finance NV 20	16.04.2026	2 160 427	0.06%
800	5.952%	Tatra Banka as 23	17.02.2026	794 584	0.02%
2 200	0.500%	Tatra Banka as 21	23.04.2028	1 729 156	0.04%
1 700	1.750%	TDF Infrastructure SASU 21	01.12.2029	1 375 113	0.04%
2 138	2.000%	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 20	15.07.2025	2 036 509	0.05%
540	7.750%	Telecom Italia Finance SA 03	24.01.2033	566 293	0.01%
1 810	4.000%	Telecom Italia SpA 19	11.04.2024	1 788 099	0.05%
2 990	2.750%	Telecom Italia SpA 19	15.04.2025	2 826 716	0.07%
750	2.375%	Telecom Italia SpA 17	12.10.2027	640 373	0.02%
660	6.875%	Telecom Italia SpA 23	15.02.2028	659 314	0.02%
350	1.625%	Telecom Italia SpA 21	18.01.2029	269 535	0.01%
700	2.376%	Telefonica Europe BV 21	Perp.	552 167	0.01%
1 200	2.875%	Telefonica Europe BV 19	Perp.	1 034 688	0.03%
1 400	4.375%	Telefonica Europe BV 19	Perp.	1 371 230	0.04%
100	4.375%	Telefonica Europe BV 19	Perp.	97 945	0.00%
3 200	7.125%	Telefonica Europe BV 22	Perp.	3 274 496	0.08%
1 100	4.250%	TenneT Holding BV 22	28.04.2032	1 154 989	0.03%
1 575	4.750%	TenneT Holding BV 22	28.10.2042	1 757 905	0.05%
1 025	2.375%	Terna - Rete Elettrica Nazionale 22	Perp.	876 929	0.02%
1 650	0.375%	Tesco Corporate Treasury Services PLC 21	27.07.2029	1 326 254	0.03%
2 500	2.000%	Thermo Fisher Scientific Finance I BV 21	18.10.2051	1 645 750	0.04%
200	2.000%	Thermo Fisher Scientific Finance I BV 21	18.10.2051	131 660	0.00%
1 300	1.875%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 19	01.10.2049	843 466	0.02%
4 215	4.375%	TK Elevator Midco GmbH 20	15.07.2027	3 786 756	0.10%
500	6.128%	TK Elevator Midco GmbH 20	15.07.2027	498 420	0.01%
2 500	2.551%	Toronto-Dominion Bank 22	03.08.2027	2 346 600	0.06%
3 200	2.625%	TotalEnergies SE 15	Perp.	3 043 968	0.08%
3 650	3.369%	TotalEnergies SE 16	Perp.	3 435 781	0.09%
1 800	1.750%	TotalEnergies SE 19	Perp.	1 744 542	0.04%
1 550	3.250%	TotalEnergies SE 22	Perp.	1 143 420	0.03%
2 150	3.625%	Toyota Motor Finance Netherlands BV 23	24.04.2025	2 132 176	0.05%
2 200	3.375%	Toyota Motor Finance Netherlands BV 23	13.01.2026	2 169 794	0.06%
1 550	0.375%	Transmission Finance DAC 21	18.06.2028	1 277 355	0.03%
1 200	1.875%	Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 14	16.09.2024	1 168 008	0.03%
3 600	2.000%	Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 15	28.08.2025	3 439 656	0.09%
1 175	4.225%	Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 23	26.04.2033	1 189 688	0.03%
3 400	0.125%	Traton Finance Luxembourg SA 21	24.03.2025	3 150 100	0.08%
2 640	3.750%	Trivium Packaging Finance BV 19	15.08.2026	2 444 772	0.06%
1 075	6.404%	Trivium Packaging Finance BV 19	15.08.2026	1 062 767	0.03%
1 400	1.000%	UBS Group AG 22	21.03.2025	1 357 818	0.03%
1 000	1.250%	UBS Group AG 18	17.04.2025	968 240	0.02%
3 800	3.288%	UBS Group AG 21	16.01.2026	3 743 570	0.10%
2 600	0.250%	UBS Group AG 20	29.01.2026	2 397 512	0.06%
3 650	2.125%	UBS Group AG 22	13.10.2026	3 400 705	0.09%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 000	0.250% UBS Group AG 21	03.11.2026	891 740	0.02%
2 250	2.750% UBS Group AG 22	15.06.2027	2 106 427	0.05%
3 050	7.750% UBS Group AG 22	01.03.2029	3 384 615	0.09%
1 050	4.375% UBS Group AG 23	11.01.2031	1 022 879	0.03%
2 150	2.875% UBS Group AG 22	02.04.2032	1 877 530	0.05%
400	2.125% Unibail-Rodamco-Westfield SE 18	Perp.	349 780	0.01%
2 200	1.000% Unicaja Banco SA 21	01.12.2026	1 966 734	0.05%
400	1.000% Unicaja Banco SA 21	01.12.2026	357 588	0.01%
1 700	0.500% UniCredit SpA 19	09.04.2025	1 592 101	0.04%
1 150	1.250% UniCredit SpA 19	25.06.2025	1 113 315	0.03%
3 300	2.125% UniCredit SpA 16	24.10.2026	3 103 749	0.08%
1 775	0.800% UniCredit SpA 21	05.07.2029	1 488 000	0.04%
1 100	2.000% UniCredit SpA 19	23.09.2029	1 040 193	0.03%
1 400	1.375% UNIQA Insurance Group AG 20	09.07.2030	1 191 176	0.03%
800	2.375% UNIQA Insurance Group AG 21	09.12.2041	592 760	0.02%
400	6.875% UNIQA Insurance Group AG 13	31.07.2043	399 948	0.01%
2 240	3.125% United Group BV 20	15.02.2026	1 960 179	0.05%
400	3.000% Universal Music Group NV 22	30.06.2027	387 176	0.01%
1 000	4.000% Universal Music Group NV 23	13.06.2031	999 280	0.03%
750	3.625% UPCB Finance VII Ltd. 17	15.06.2029	646 365	0.02%
1 800	1.023% Upjohn Finance BV 20	23.06.2024	1 741 626	0.04%
4 200	1.362% Upjohn Finance BV 20	23.06.2027	3 716 664	0.10%
1 600	1.908% Upjohn Finance BV 20	23.06.2032	1 233 152	0.03%
680	5.500% Var Energi ASA 23	04.05.2029	678 307	0.02%
1 300	3.250% Vattenfall AB 22	18.04.2024	1 292 109	0.03%
1 000	2.000% Veolia Environnement SA 21	Perp.	834 470	0.02%
800	1.875% Verallia SA 21	10.11.2031	645 328	0.02%
3 935	3.250% Verisure Holding AB 21	15.02.2027	3 513 561	0.09%
650	1.750% VIA Outlets BV 21	15.11.2028	523 705	0.01%
1 100	3.625% Victoria PLC 21	24.08.2026	911 691	0.02%
3 400	5.500% Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe 13	09.10.2043	3 394 934	0.09%
3 850	2.875% Vier Gas Transport GmbH 13	12.06.2025	3 764 260	0.10%
600	4.000% Vier Gas Transport GmbH 22	26.09.2027	601 272	0.02%
900	4.000% Vier Gas Transport GmbH 22	26.09.2027	901 908	0.02%
3 290	3.750% Virgin Media Finance PLC 20	15.07.2030	2 603 607	0.07%
2 125	2.875% Virgin Money U.K. PLC 20	24.06.2025	2 059 741	0.05%
3 550	4.625% Virgin Money U.K. PLC 23	29.10.2028	3 335 331	0.09%
1 500	0.375% Viterra Finance BV 21	24.09.2025	1 368 930	0.04%
830	2.625% Vodafone Group PLC 20	27.08.2080	750 511	0.02%
1 430	3.000% Vodafone Group PLC 20	27.08.2080	1 157 070	0.03%
1 200	4.000% Vodafone International Financing DAC 23	10.02.2043	1 134 864	0.03%
700	3.125% Volkswagen International Finance NV 22	28.03.2025	686 434	0.02%
900	4.125% Volkswagen International Finance NV 22	15.11.2025	894 258	0.02%
1 000	3.875% Volkswagen International Finance NV 23	29.03.2026	985 910	0.03%
1 000	1.875% Volkswagen International Finance NV 17	30.03.2027	918 250	0.02%
3 200	4.125% Volkswagen International Finance NV 18	16.11.2038	3 064 960	0.08%
3 600	4.625% Volkswagen International Finance NV 14	Perp.	3 434 544	0.09%
1 700	3.375% Volkswagen International Finance NV 18	Perp.	1 644 767	0.04%
2 500	3.500% Volkswagen International Finance NV 20	Perp.	2 351 750	0.06%
900	3.875% Volkswagen International Finance NV 20	Perp.	755 820	0.02%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 600	0.000%	Volkswagen Leasing GmbH 21	12.07.2023	1 598 624	0.04%
1 000	0.000%	Volkswagen Leasing GmbH 21	12.07.2023	999 140	0.03%
1 325	3.625%	Volvo Treasury AB 23	25.05.2027	1 316 295	0.03%
3 025	2.000%	Volvo Treasury AB 22	19.08.2027	2 820 933	0.07%
1 000	0.000%	Vonovia SE 21	16.09.2024	943 940	0.02%
1 600	0.000%	Vonovia SE 21	16.09.2024	1 510 304	0.04%
2 800	4.750%	Vonovia SE 22	23.05.2027	2 749 684	0.07%
1 200	0.375%	Vonovia SE 21	16.06.2027	998 340	0.03%
500	5.000%	Vonovia SE 22	23.11.2030	489 260	0.01%
1 200	1.000%	Vonovia SE 21	16.06.2033	817 464	0.02%
700	1.625%	Vonovia SE 21	01.09.2051	342 615	0.01%
1 100	3.500%	VZ Secured Financing BV 22	15.01.2032	851 587	0.02%
3 900	1.338%	Wells Fargo & Co. 20	04.05.2025	3 792 009	0.10%
2 750	1.338%	Wells Fargo & Co. 20	04.05.2025	2 673 852	0.07%
3 200	4.625%	Werfen SA 23	06.06.2028	3 166 496	0.08%
4 180	0.000%	Westpac Banking Corp. 21	13.05.2031	3 627 822	0.09%
2 250	0.427%	Westpac Securities NZ Ltd. 21	14.12.2026	1 980 967	0.05%
2 000	2.499%	Wintershall Dea Finance 2 BV 21	Perp.	1 707 460	0.04%
1 200	3.000%	Wintershall Dea Finance 2 BV 21	Perp.	943 008	0.02%
3 100	0.452%	Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2023	3 073 216	0.08%
4 300	0.452%	Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2023	4 262 848	0.11%
2 300	1.823%	Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2031	1 802 648	0.05%
1 800	1.350%	Wizz Air Finance Co. BV 21	19.01.2024	1 761 750	0.05%
2 100	1.000%	Wizz Air Finance Co. BV 22	19.01.2026	1 855 308	0.05%
1 370	2.250%	WMG Acquisition Corp. 21	15.08.2031	1 090 178	0.03%
1 625	4.125%	WPP Finance SA 23	30.05.2028	1 624 707	0.04%
1 900	0.500%	Yorkshire Building Society 21	01.07.2028	1 573 884	0.04%
1 000	5.750%	ZF Finance GmbH 23	03.08.2026	1 005 270	0.03%
400	2.000%	ZF Finance GmbH 21	06.05.2027	349 112	0.01%
600	2.250%	ZF Finance GmbH 21	03.05.2028	506 256	0.01%
200	2.250%	ZF Finance GmbH 21	03.05.2028	168 752	0.00%
1 200	2.425%	Zimmer Biomet Holdings, Inc. 16	13.12.2026	1 137 048	0.03%
GBP				44 353 543	1.14%
820	3.250%	Bellis Acquisition Co. PLC 21	16.02.2026	802 836	0.02%
710	4.875%	CPUK Finance Ltd. 17	28.08.2025	789 524	0.02%
910	5.250%	Jerrold Finco PLC 21	15.01.2027	888 863	0.02%
660	3.250%	Pinewood Finance Co. Ltd. 19	30.09.2025	709 497	0.02%
830	5.750%	Rolls-Royce PLC 20	15.10.2027	899 917	0.02%
8 181	4.125%	United Kingdom Gilt 22	29.01.2027	9 200 283	0.24%
16 852	4.750%	United Kingdom Gilt 07	07.12.2030	20 086 679	0.52%
7 118	4.250%	United Kingdom Gilt 00	07.06.2032	8 256 088	0.21%
1 990	5.000%	Virgin Media Secured Finance PLC 17	15.04.2027	2 107 635	0.05%
660	4.875%	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC 20	15.07.2028	612 221	0.02%
HUF				9 905 353	0.26%
1 568 600	6.000%	Hungary Government Bond 07	24.11.2023	4 125 795	0.11%
296 010	3.000%	Hungary Government Bond 16	27.10.2027	661 142	0.02%
350 000	3.250%	Hungary Government Bond 15	22.10.2031	728 263	0.02%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
256 390	4.750%	Hungary Government Bond 22	24.11.2032	583 675	0.02%
1 298 940	2.250%	Hungary Government Bond 20	20.04.2033	2 388 342	0.06%
95 520	3.000%	Hungary Government Bond 18	27.10.2038	165 034	0.00%
698 370	3.000%	Hungary Government Bond 20	25.04.2041	1 144 971	0.03%
62 920	4.000%	Hungary Government Bond 21	28.04.2051	108 131	0.00%
IDR				21 759 096	0.56%
69 947 000	6.500%	Indonesia Treasury Bond 19	15.06.2025	4 328 096	0.11%
48 917 000	7.000%	Indonesia Treasury Bond 19	15.09.2030	3 113 505	0.08%
43 979 000	6.500%	Indonesia Treasury Bond 20	15.02.2031	2 713 042	0.07%
27 857 000	8.750%	Indonesia Treasury Bond 15	15.05.2031	1 957 906	0.05%
15 000 000	6.625%	Indonesia Treasury Bond 12	15.05.2033	933 666	0.02%
52 073 000	7.500%	Indonesia Treasury Bond 19	15.06.2035	3 452 145	0.09%
21 480 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond 19	15.04.2039	1 533 589	0.04%
9 064 000	0.000%	Indonesia Treasury Bond 21	15.06.2042	580 363	0.02%
44 812 000	7.125%	Indonesia Treasury Bond 22	15.06.2043	2 903 415	0.07%
3 742 000	7.375%	Indonesia Treasury Bond 17	15.05.2048	243 369	0.01%
JPY				138 935 371	3.58%
8 738 650	0.600%	Japan Government Ten Year Bond 14	20.03.2024	55 711 149	1.43%
10 262 400	1.700%	Japan Government Twenty Year Bond 13	20.06.2033	73 184 999	1.89%
1 429 350	1.500%	Japan Government Twenty Year Bond 14	20.06.2034	10 039 223	0.26%
MXN				99 793 266	2.57%
1 001 800	8.000%	Mexican Bonos 03	07.12.2023	52 800 197	1.36%
7 236	8.500%	Mexican Bonos 09	31.05.2029	382 744	0.01%
138 326	7.750%	Mexican Bonos 11	29.05.2031	7 003 523	0.18%
574 500	7.750%	Mexican Bonos 14	23.11.2034	28 711 181	0.74%
31 000	8.500%	Mexican Bonos 09	18.11.2038	1 617 115	0.04%
76 700	8.000%	Mexican Bonos 17	07.11.2047	3 754 083	0.10%
37 823	4.000%	Mexican Udibonos 17	30.11.2028	1 980 323	0.05%
56 500	2.750%	Mexican Udibonos 21	27.11.2031	2 684 710	0.07%
17 087	4.000%	Mexican Udibonos 19	03.11.2050	859 390	0.02%
MYR				17 736 573	0.46%
20 727	3.882%	Malaysia Government Bond 18	14.03.2025	4 105 149	0.11%
5 800	3.955%	Malaysia Government Bond 15	15.09.2025	1 152 074	0.03%
11 700	3.899%	Malaysia Government Bond 17	16.11.2027	2 326 975	0.06%
26 050	4.232%	Malaysia Government Bond 11	30.06.2031	5 256 968	0.13%
26 135	3.757%	Malaysia Government Bond 19	22.05.2040	4 895 407	0.13%
PEN				9 453 773	0.24%
53	6.350%	Peru Government Bond 16	12.08.2028	13 599	0.00%
8 865	5.940%	Peru Government Bond 18	12.02.2029	2 201 355	0.06%
17 888	6.150%	Peru Government Bond 17	12.08.2032	4 335 874	0.11%
4 957	7.300%	Peru Government Bond 23	12.08.2033	1 294 259	0.03%
5 674	5.400%	Peru Government Bond 19	12.08.2034	1 272 420	0.03%
1 585	5.350%	Peru Government Bond 19	12.08.2040	336 266	0.01%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
PLN				7 494 777	0.19%
10 554	3.250%	Republic of Poland Government Bond 14	25.07.2025	2 267 381	0.06%
18 600	0.250%	Republic of Poland Government Bond 21	25.10.2026	3 524 646	0.09%
8 500	2.500%	Republic of Poland Government Bond 16	25.07.2027	1 702 750	0.04%
RON				8 751 970	0.23%
2 420	3.250%	Romania Government Bond 16	29.04.2024	476 563	0.01%
90	4.750%	Romania Government Bond 14	24.02.2025	17 710	0.00%
15 660	5.800%	Romania Government Bond 12	26.07.2027	3 065 877	0.08%
12 500	2.500%	Romania Government Bond 21	25.10.2027	2 144 124	0.06%
10 475	8.750%	Romania Government Bond 22	30.10.2028	2 295 639	0.06%
4 420	4.750%	Romania Government Bond 19	11.10.2034	752 057	0.02%
RSD				4 598 872	0.12%
607 690	4.500%	Serbia Treasury Bond 20	20.08.2032	4 598 872	0.12%
THB				12 673 078	0.33%
30 000	2.125%	Thailand Government Bond 16	17.12.2026	773 356	0.02%
149 000	4.875%	Thailand Government Bond 09	22.06.2029	4 382 666	0.11%
110 000	3.650%	Thailand Government Bond 10	20.06.2031	3 096 324	0.08%
50 000	1.585%	Thailand Government Bond 20	17.12.2035	1 139 113	0.03%
136 700	2.000%	Thailand Government Bond 20	17.06.2042	3 035 809	0.08%
10 000	2.875%	Thailand Government Bond 16	17.06.2046	245 810	0.01%
TRY				905 118	0.02%
25 360	45.000%	Asian Infrastructure Investment Bank 22	08.03.2024	905 118	0.02%
USD				1 228 854 859	31.67%
1 400	4.050%	AbbVie, Inc. 20	21.11.2039	1 117 780	0.03%
1 000	4.375%	Abu Dhabi National Energy Co. PJSC 16	22.06.2026	905 838	0.02%
1 570	4.200%	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. 20	04.08.2027	1 234 342	0.03%
2 325	5.430%	Adventist Health System 22	01.03.2032	2 118 648	0.05%
1 375	5.400%	AEP Transmission Co. LLC 23	15.03.2053	1 297 793	0.03%
660	7.125%	AES Andes SA 19	26.03.2079	564 769	0.01%
370	7.125%	AES Andes SA 19	26.03.2079	316 613	0.01%
4 080	6.350%	AES Andes SA 19	07.10.2079	3 439 091	0.09%
2 497	4.375%	AES Panama Generation Holdings SRL 20	31.05.2030	1 975 266	0.05%
3 150	3.750%	Africa Finance Corp. 19	30.10.2029	2 397 695	0.06%
2 680	3.994%	African Export-Import Bank 19	21.09.2029	2 087 992	0.05%
2 227	5.625%	AIA Group Ltd. 22	25.10.2027	2 094 175	0.05%
1 525	5.625%	AIA Group Ltd. 22 ^{a)}	25.10.2027	1 434 045	0.04%
4 050	0.000%	AIA Group Ltd. 21	31.12.2099	3 298 317	0.09%
2 424	2.100%	Airport Authority 20	Perp.	2 040 981	0.05%
2 350	4.750%	Aldar Sukuk Ltd. 18	29.09.2025	2 137 552	0.06%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 975	4.750%	Alexandria Real Estate Equities, Inc. 23	15.04.2035	1 680 433	0.04%
2 560	2.700%	Alibaba Group Holding Ltd. 21	09.02.2041	1 579 832	0.04%
525	4.700%	Amazon.com, Inc. 22	01.12.2032	485 199	0.01%
2 375	4.100%	Amazon.com, Inc. 22	13.04.2062	1 885 675	0.05%
1 600	5.125%	American International Group, Inc. 23	27.03.2033	1 433 547	0.04%
2 625	5.150%	Ameriprise Financial, Inc. 23	15.05.2033	2 396 978	0.06%
775	3.500%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 20	01.06.2030	662 167	0.02%
1 778	4.600%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 18	15.04.2048	1 515 586	0.04%
250	4.250%	Apache Corp. 19	15.01.2030	204 260	0.01%
125	5.100%	Apache Corp. 10	01.09.2040	93 460	0.00%
750	4.125%	APi Group DE, Inc. 21	15.07.2029	596 459	0.02%
4 675	2.950%	Apple, Inc. 19	11.09.2049	3 195 539	0.08%
2 270	6.500%	Ardshinbank CJSC Via Dilijan Finance BV 20	28.01.2025	2 029 746	0.05%
3 400	6.875%	Aris Mining Corp. 21	09.08.2026	2 299 658	0.06%
2 625	5.550%	Ashtead Capital, Inc. 23 ^{a)}	30.05.2033	2 350 902	0.06%
2 200	4.500%	AT&T, Inc. 15	15.05.2035	1 855 521	0.05%
3 013	3.550%	AT&T, Inc. 21	15.09.2055	1 936 080	0.05%
3 923	4.050%	ATP Tower Holdings LLC/Andean Tower Partners Colombia SAS/Andean Telecom Partners 21	27.04.2026	3 105 641	0.08%
3 746	3.575%	Azure Power Energy Ltd. 21	19.08.2026	2 587 334	0.07%
3 410	6.750%	Bahrain Government International Bond 17	20.09.2029	3 112 132	0.08%
3 930	5.625%	Bahrain Government International Bond 21	18.05.2034	3 146 809	0.08%
1 000	7.500%	Bahrain Government International Bond 17	20.09.2047	837 864	0.02%
900	1.720%	Baidu, Inc. 20	09.04.2026	746 125	0.02%
1 125	5.400%	Baltimore Gas & Electric Co. 23	01.06.2053	1 052 932	0.03%
1 000	5.862%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 22	14.09.2026	904 005	0.02%
1 450	6.250%	Banco de Bogota SA 16	12.05.2026	1 287 655	0.03%
1 200	6.250%	Banco de Bogota SA 16	12.05.2026	1 065 646	0.03%
2 790	3.500%	Banco de Credito e Inversiones SA 17	12.10.2027	2 371 397	0.06%
811	4.125%	Banco General SA 17	07.08.2027	700 797	0.02%
1 400	4.175%	Banco Santander SA 22	24.03.2028	1 203 153	0.03%
1 574	3.000%	Bancolumbia SA 20	29.01.2025	1 372 366	0.04%
710	4.050%	Bangkok Bank PCL 18	19.03.2024	642 566	0.02%
2 590	4.300%	Bangkok Bank PCL 22	15.06.2027	2 310 441	0.06%
1 230	3.733%	Bangkok Bank PCL 19	25.09.2034	962 590	0.02%
3 962	3.733%	Bangkok Bank PCL 19	25.09.2034	3 100 636	0.08%
1 288	4.250%	Banistmo SA 20	31.07.2027	1 095 107	0.03%
2 400	5.125%	Bank Leumi Le-Israel BM 22 ^{a)}	27.07.2027	2 191 259	0.06%
2 825	2.687%	Bank of America Corp. 21	22.04.2032	2 147 155	0.06%
7 949	2.299%	Bank of America Corp. 21	21.07.2032	5 827 905	0.15%
1 400	2.572%	Bank of America Corp. 21	20.10.2032	1 045 457	0.03%
750	4.571%	Bank of America Corp. 22	27.04.2033	647 509	0.02%
1 650	2.676%	Bank of America Corp. 20	19.06.2041	1 063 652	0.03%
1 591	0.000%	Bank of East Asia Ltd. 22	22.04.2032	1 322 761	0.03%
3 825	2.029%	Bank of Ireland Group PLC 21 ^{a)}	30.09.2027	3 043 872	0.08%
1 225	4.967%	Bank of New York Mellon Corp. 23	26.04.2034	1 098 693	0.03%
2 530	1.897%	Banner Health 20	01.01.2031	1 880 640	0.05%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 875	2.259%	BAT Capital Corp. 20	25.03.2028	1 473 894	0.04%
1 900	4.742%	BAT Capital Corp. 22	16.03.2032	1 589 295	0.04%
425	5.250%	Bath & Body Works, Inc. 18	01.02.2028	371 869	0.01%
425	6.875%	Bath & Body Works, Inc. 16	01.11.2035	357 950	0.01%
1 460	1.777%	Baylor Scott & White Holdings 21	15.11.2030	1 069 279	0.03%
1 900	4.900%	BHP Billiton Finance USA Ltd. 23	28.02.2033	1 737 045	0.04%
1 480	3.250%	BOC Aviation Ltd. 20	29.04.2025	1 294 993	0.03%
2 375	4.875%	BP Capital Markets PLC 20	Perp.	1 983 026	0.05%
2 638	6.990%	Braskem Idesa SAPI 21	20.02.2032	1 561 135	0.04%
457	6.990%	Braskem Idesa SAPI 21	20.02.2032	270 447	0.01%
1 370	4.625%	Brazilian Government International Bond 17	13.01.2028	1 221 045	0.03%
5 930	3.875%	Brazilian Government International Bond 20	12.06.2030	4 837 487	0.12%
4 325	5.000%	Brazilian Government International Bond 14	27.01.2045	3 106 744	0.08%
475	6.087%	Brookfield Capital Finance LLC 23	14.06.2033	442 346	0.01%
1 050	5.100%	Brunswick Corp. 22	01.04.2052	723 451	0.02%
4 330	2.750%	Burgan Bank SAK 20	15.12.2031	3 003 932	0.08%
4 020	5.750%	Canacol Energy Ltd. 21	24.11.2028	3 162 239	0.08%
240	3.125%	Canpack SA/Canpack U.S. LLC 20 ^{a)}	01.11.2025	201 655	0.01%
525	6.312%	Capital One Financial Corp. 23	08.06.2029	478 322	0.01%
200	5.817%	Capital One Financial Corp. 23	01.02.2034	175 443	0.00%
1 575	6.377%	Capital One Financial Corp. 23	08.06.2034	1 434 361	0.04%
1 300	5.950%	CBRE Services, Inc. 23	15.08.2034	1 180 771	0.03%
2 000	4.500%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 21	01.05.2032	1 464 161	0.04%
2 275	2.288%	Cedars-Sinai Health System 21	15.08.2031	1 722 014	0.04%
3 300	6.165%	Celanese U.S. Holdings LLC 22	15.07.2027	3 019 363	0.08%
3 800	5.125%	Cemex SAB de CV 21	Perp.	3 110 774	0.08%
2 000	9.125%	Cemex SAB de CV 23	Perp.	1 862 639	0.05%
200	6.625%	Cencosud SA 15	12.02.2045	183 287	0.00%
975	3.000%	Centene Corp. 20	15.10.2030	746 710	0.02%
4 750	2.500%	Centene Corp. 21	01.03.2031	3 474 813	0.09%
725	4.250%	CenterPoint Energy Houston Electric LLC 19	01.02.2049	580 246	0.02%
300	5.125%	Central Garden & Pet Co. 17	01.02.2028	259 652	0.01%
1 816	5.853%	Charles Schwab Corp. 23	19.05.2034	1 690 877	0.04%
1 925	3.500%	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 21	01.03.2042	1 181 166	0.03%
2 650	5.125%	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 19	01.07.2049	1 912 542	0.05%
225	5.375%	Chemours Co. 17	15.05.2027	195 249	0.01%
725	2.343%	Chevron USA, Inc. 20	12.08.2050	425 577	0.01%
2 000	3.125%	Chile Government International Bond 16	21.01.2026	1 758 203	0.05%
3 356	3.240%	Chile Government International Bond 18	06.02.2028	2 895 172	0.07%
2 010	2.450%	Chile Government International Bond 20	31.01.2031	1 593 095	0.04%
1 300	3.860%	Chile Government International Bond 17	21.06.2047	980 362	0.03%
3 750	3.500%	Chile Government International Bond 19	25.01.2050	2 593 549	0.07%
1 321	3.125%	China Cinda 2020 I Management Ltd. 20	18.03.2030	1 021 323	0.03%
2 300	1.460%	China Construction Bank Corp. 21	22.04.2026	1 905 732	0.05%
1 010	4.250%	China Construction Bank Corp. 19	27.02.2029	914 971	0.02%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 950	2.750%	China Overseas Finance Cayman VIII Ltd. 20	02.03.2030	1 538 337	0.04%
1 835	2.850%	China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd. 21	12.08.2031	1 313 059	0.03%
2 360	4.962%	Cibanco SA Ibm/PLA Administradora Industrial S de Real de CV 19	18.07.2029	2 045 174	0.05%
1 537	2.875%	CITIC Ltd. 22	17.02.2027	1 309 014	0.03%
1 275	3.057%	Citigroup, Inc. 22	25.01.2033	975 392	0.03%
4 475	3.785%	Citigroup, Inc. 22	17.03.2033	3 631 066	0.09%
2 800	3.250%	CK Hutchison International 17 II Ltd. 17	29.09.2027	2 399 761	0.06%
4 253	2.500%	CK Hutchison International 20 Ltd. 20	08.05.2030	3 380 179	0.09%
2 630	2.125%	CLP Power Hong Kong Financing Ltd. 20	30.06.2030	2 018 060	0.05%
1 000	3.125%	Colombia Government International Bond 20	15.04.2031	696 058	0.02%
920	7.500%	Colombia Government International Bond 23	02.02.2034	828 202	0.02%
2 000	4.125%	Colombia Government International Bond 20	15.05.2051	1 102 493	0.03%
2 200	1.950%	Comcast Corp. 20	15.01.2031	1 651 673	0.04%
2 125	3.750%	Comcast Corp. 20	01.04.2040	1 643 787	0.04%
375	2.937%	Comcast Corp. 22	01.11.2056	224 223	0.01%
2 025	6.073%	CommonSpirit Health 22	01.11.2027	1 893 012	0.05%
916	2.500%	Consumers Energy Co. 20	01.05.2060	483 700	0.01%
2 670	3.625%	Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV 21	13.05.2031	2 041 656	0.05%
2 300	2.750%	Corporate Office Properties LP 21	15.04.2031	1 609 114	0.04%
2 250	4.500%	COSL Singapore Capital Ltd. 15	30.07.2025	2 012 295	0.05%
540	6.125%	Costa Rica Government International Bond 19	19.02.2031	492 716	0.01%
800	6.550%	Costa Rica Government International Bond 23	03.04.2034	736 865	0.02%
2 070	7.000%	Costa Rica Government International Bond 14	04.04.2044	1 853 854	0.05%
3 479	2.700%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 21	12.07.2026	998 705	0.03%
1 410	3.875%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 20	22.10.2030	378 890	0.01%
500	5.500%	CQP Holdco LP/BIP-V Chinook Holdco LLC 21 ^{a)}	15.06.2031	412 901	0.01%
875	3.000%	Crowdstrike Holdings, Inc. 21	15.02.2029	692 950	0.02%
750	4.750%	Crown Americas LLC/Crown Americas Capital Corp. VI 19	01.02.2026	666 819	0.02%
500	4.500%	CSX Corp. 22	15.11.2052	414 913	0.01%
1 131	3.875%	CTR Partnership LP/CareTrust Capital Corp. 21 ^{a)}	30.06.2028	901 099	0.02%
2 025	1.750%	CVS Health Corp. 20	21.08.2030	1 483 836	0.04%
1 850	5.875%	CVS Health Corp. 23	01.06.2053	1 743 171	0.04%
225	2.900%	Delta Air Lines, Inc. 19	28.10.2024	198 383	0.01%
350	3.750%	Delta Air Lines, Inc. 19	28.10.2029	288 774	0.01%
4 150	0.962%	Deutsche Bank AG 21	08.11.2023	3 727 315	0.10%
1 375	2.222%	Deutsche Bank AG 20	18.09.2024	1 245 440	0.03%
575	2.600%	DH Europe Finance II Sarl 19	15.11.2029	464 158	0.01%
1 175	3.125%	Diamondback Energy, Inc. 21	24.03.2031	922 628	0.02%
2 960	5.493%	DIB Sukuk Ltd. 22	30.11.2027	2 779 279	0.07%
1 750	4.100%	Dick's Sporting Goods, Inc. 22	15.01.2052	1 115 957	0.03%
1 000	6.875%	Dominican Republic International Bond 16	29.01.2026	925 279	0.02%
1 000	6.000%	Dominican Republic International Bond 18	19.07.2028	893 611	0.02%
1 060	5.500%	Dominican Republic International Bond 22	22.02.2029	913 310	0.02%
3 000	4.875%	Dominican Republic International Bond 20	23.09.2032	2 347 534	0.06%
2 002	6.850%	Dominican Republic International Bond 15	27.01.2045	1 670 633	0.04%
3 000	5.875%	Dominican Republic International Bond 20	30.01.2060	2 135 169	0.06%
725	5.375%	Dominion Energy, Inc. 22	15.11.2032	668 821	0.02%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 940	4.700%	DP World Ltd. 19	30.09.2049	1 513 022	0.04%
6 421	6.000%	DP World Salaam 20	Perp.	5 836 399	0.15%
1 575	3.950%	DTE Electric Co. 19	01.03.2049	1 198 515	0.03%
2 800	2.450%	Duke Energy Corp. 20	01.06.2030	2 158 104	0.06%
1 728	2.750%	Duke Energy Indiana LLC 20	01.04.2050	1 013 311	0.03%
1 175	3.450%	Duke Energy Progress LLC 19	15.03.2029	991 103	0.03%
5 198	8.875%	Ecopetrol SA 23	13.01.2033	4 716 362	0.12%
1 850	6.300%	EDP Finance BV 22 ^{a)}	11.10.2027	1 749 581	0.05%
2 160	5.750%	Egypt Government International Bond 20	29.05.2024	1 796 383	0.05%
3 000	7.500%	Egypt Government International Bond 17	31.01.2027	2 009 202	0.05%
248	6.875%	Egypt Government International Bond 10	30.04.2040	123 538	0.00%
1 500	8.500%	Egypt Government International Bond 17	31.01.2047	735 440	0.02%
780	7.903%	Egypt Government International Bond 18	21.02.2048	369 317	0.01%
2 350	7.903%	Egypt Government International Bond 18	21.02.2048	1 112 685	0.03%
1 915	8.875%	Egypt Government International Bond 20	29.05.2050	951 725	0.02%
369	7.500%	Egypt Government International Bond 21	16.02.2061	170 934	0.00%
6 225	3.545%	EIG Pearl Holdings Sarl 22	31.08.2036	4 884 769	0.13%
5 075	4.900%	Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV 21	20.11.2026	4 091 909	0.11%
1 075	6.250%	Electricite de France SA 23	23.05.2033	1 002 055	0.03%
1 175	2.250%	Elevance Health, Inc. 20	15.05.2030	903 813	0.02%
825	4.950%	Eli Lilly & Co. 23	27.02.2063	772 346	0.02%
2 690	5.625%	Empresa Generadora de Electricidad Haina SA 21	08.11.2028	2 211 939	0.06%
1 175	5.700%	Enbridge, Inc. 23	08.03.2033	1 092 168	0.03%
825	2.500%	Enbridge, Inc. 21	01.08.2033	593 516	0.02%
3 980	5.000%	Endeavour Mining PLC 21	14.10.2026	3 238 792	0.08%
900	3.300%	Enterprise Products Operating LLC 21	15.02.2053	592 201	0.02%
700	3.950%	Enterprise Products Operating LLC 20	31.01.2060	495 633	0.01%
213	4.000%	EQM Midstream Partners LP 14	01.08.2024	191 559	0.01%
1 825	5.700%	EQT Corp. 22	01.04.2028	1 662 489	0.04%
2 050	1.000%	Equinix, Inc. 20	15.09.2025	1 698 587	0.04%
1 450	4.650%	Estee Lauder Cos., Inc. 23	15.05.2033	1 308 960	0.03%
525	5.125%	Eversource Energy 23	15.05.2033	475 599	0.01%
2 000	3.250%	Export-Import Bank of India 20	15.01.2030	1 626 196	0.04%
1 000	2.250%	Export-Import Bank of India 21	13.01.2031	741 833	0.02%
2 224	5.500%	Export-Import Bank of India 23	18.01.2033	2 047 731	0.05%
1 225	3.452%	Exxon Mobil Corp. 20	15.04.2051	877 722	0.02%
1 000	3.875%	Fab Sukuk Co. Ltd. 19	22.01.2024	906 847	0.02%
1 500	2.250%	Fidelity National Information Services, Inc. 21	01.03.2031	1 101 297	0.03%
5 540	6.500%	Finance Department Government of Sharjah 23	23.11.2032	5 236 136	0.13%
2 000	4.000%	Finance Department Government of Sharjah 20	28.07.2050	1 180 238	0.03%
10 530	4.375%	Finance Department Government of Sharjah 21	10.03.2051	6 619 710	0.17%
2 560	5.125%	First Abu Dhabi Bank PJSC 22	13.10.2027	2 379 884	0.06%
3 425	2.969%	First-Citizens Bank & Trust Co. 19	27.09.2025	2 957 177	0.08%
600	2.650%	FirstEnergy Corp. 20	01.03.2030	465 751	0.01%
775	3.990%	Florida Power & Light Co. 19	01.03.2049	600 294	0.02%
800	3.250%	Ford Motor Co. 21	12.02.2032	577 532	0.01%
981	4.063%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	01.11.2024	872 074	0.02%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
725	3.375%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	13.11.2025	617 958	0.02%
500	4.125%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	17.08.2027	418 474	0.01%
1 000	5.113%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	03.05.2029	851 769	0.02%
950	4.000%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	13.11.2030	746 512	0.02%
1 825	5.875%	Fortune Brands Innovations, Inc. 23	01.06.2033	1 676 942	0.04%
3 399	7.700%	Frigorifico Concepcion SA 21	21.07.2028	2 456 376	0.06%
6 627	2.160%	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. 21	31.03.2034	5 173 574	0.13%
850	4.950%	General Mills, Inc. 23	29.03.2033	773 609	0.02%
675	6.750%	General Motors Co. 16	01.04.2046	626 976	0.02%
1 875	5.800%	General Motors Financial Co., Inc. 23	23.06.2028	1 712 918	0.04%
1 050	6.400%	General Motors Financial Co., Inc. 23	09.01.2033	978 781	0.03%
700	2.750%	Georgia Government International Bond 21	22.04.2026	576 605	0.01%
2 400	4.950%	Georgia Power Co. 23	17.05.2033	2 174 342	0.06%
600	7.000%	Global Partners LP/GLP Finance Corp. 20	01.08.2027	536 590	0.01%
2 638	4.200%	Globe Telecom, Inc. 21	Perp.	2 255 187	0.06%
2 800	3.875%	GLP Pte. Ltd. 15	04.06.2025	1 798 236	0.05%
2 738	4.250%	Gohl Capital Ltd. 17	24.01.2027	2 343 286	0.06%
1 225	2.640%	Goldman Sachs Group, Inc. 22	24.02.2028	1 020 545	0.03%
3 125	2.615%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	22.04.2032	2 349 793	0.06%
4 638	5.500%	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd. 22	06.04.2025	4 090 876	0.11%
2 500	4.375%	Grupo Aval Ltd. 20	04.02.2030	1 803 964	0.05%
1 250	4.000%	Grupo Bimbo SAB de CV 19	06.09.2049	928 609	0.02%
582	5.198%	Guara Norte Sarl 21	15.06.2034	466 392	0.01%
3 323	5.198%	Guara Norte Sarl 21	15.06.2034	2 663 677	0.07%
1 350	3.700%	Guatemala Government Bond 21	07.10.2033	1 001 041	0.03%
1 980	6.125%	Guatemala Government Bond 19	01.06.2050	1 672 165	0.04%
550	1.650%	GXO Logistics, Inc. 22	15.07.2026	439 854	0.01%
4 810	0.000%	Hanwha Life Insurance Co. Ltd. 22	04.02.2032	3 947 064	0.10%
750	4.250%	HB Fuller Co. 20	15.10.2028	616 292	0.02%
1 675	4.625%	HCA, Inc. 22 ^{a)}	15.03.2052	1 264 080	0.03%
1 400	5.875%	HF Sinclair Corp. 22	01.04.2026	1 289 796	0.03%
1 516	4.950%	Hidrovias International Finance Sarl 21	08.02.2031	1 114 211	0.03%
675	3.300%	Home Depot, Inc. 20	15.04.2040	503 169	0.01%
1 800	2.375%	Home Depot, Inc. 21	15.03.2051	1 026 858	0.03%
4 639	6.250%	Honduras Government International Bond 17	19.01.2027	3 886 469	0.10%
1 323	5.625%	Honduras Government International Bond 20	24.06.2030	986 138	0.03%
2 550	2.875%	Hongkong Land Finance Cayman Islands Co. Ltd. 20	27.05.2030	2 058 978	0.05%
2 660	1.500%	HPHT Finance 21 II Ltd. 21	17.09.2026	2 144 676	0.06%
2 075	3.973%	HSBC Holdings PLC 19	22.05.2030	1 710 381	0.04%
2 460	7.000%	HTA Group Ltd. 20	18.12.2025	2 141 800	0.06%
6 140	6.250%	Hungary Government International Bond 23	22.09.2032	5 784 599	0.15%
1 540	7.625%	Hungary Government International Bond 11	29.03.2041	1 599 934	0.04%
1 000	3.625%	Hutchison Whampoa International 14 Ltd. 14	31.10.2024	892 658	0.02%
2 630	1.625%	Hyundai Assan Otomotiv Sanayi ve Ticaret AS 21	12.07.2026	2 103 662	0.05%
575	4.750%	Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp. 20	15.09.2024	503 997	0.01%
325	6.375%	Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp. 18	15.12.2025	277 552	0.01%
650	5.250%	Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp. 20	15.05.2027	514 382	0.01%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 129	6.250%	IHS Holding Ltd. 21	29.11.2028	1 607 502	0.04%
975	6.125%	Imperial Brands Finance PLC 22 ^{a)}	27.07.2027	896 714	0.02%
3 530	3.398%	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 21	09.06.2031	2 738 192	0.07%
2 830	3.850%	Indonesia Government International Bond 17	18.07.2027	2 497 221	0.06%
10 550	4.650%	Indonesia Government International Bond 22	20.09.2032	9 530 583	0.25%
1 370	4.850%	Indonesia Government International Bond 23	11.01.2033	1 257 047	0.03%
700	5.125%	Indonesia Government International Bond 15	15.01.2045	641 607	0.02%
3 380	5.450%	Indonesia Government International Bond 22	20.09.2052	3 164 869	0.08%
800	4.450%	Indonesia Government International Bond 20	15.04.2070	626 522	0.02%
2 320	2.875%	Industrial & Commercial Bank of China Macau Ltd. 19	12.09.2029	2 049 233	0.05%
2 411	5.125%	Industrial Bank of Korea 22	25.10.2024	2 196 042	0.06%
1 170	3.250%	InRetail Consumer 21	22.03.2028	922 166	0.02%
1 325	2.800%	Intel Corp. 21	12.08.2041	868 367	0.02%
825	5.900%	Intel Corp. 23	10.02.2063	780 952	0.02%
2 940	3.875%	Intercorp Peru Ltd. 19	15.08.2029	2 298 858	0.06%
725	3.500%	Interstate Power & Light Co. 19	30.09.2049	490 634	0.01%
497	6.125%	Inversiones CMPC SA 23	23.06.2033	459 622	0.01%
5 230	4.750%	Inversiones La Construccion SA 22	07.02.2032	3 865 405	0.10%
2 330	3.375%	IOI Investment L Bhd 21	02.11.2031	1 696 094	0.04%
2 052	5.500%	Ipoteka-Bank ATIB 20	19.11.2025	1 742 939	0.04%
149	5.800%	Iraq International Bond 06	15.01.2028	125 539	0.00%
2 540	5.375%	Israel Discount Bank Ltd. 23 ^{a)}	26.01.2028	2 294 031	0.06%
1 000	5.000%	Israel Electric Corp. Ltd. 14 ^{a)}	12.11.2024	906 352	0.02%
2 800	3.750%	Israel Electric Corp. Ltd. 22 ^{a)}	22.02.2032	2 200 527	0.06%
76	6.500%	Jababeka International BV 16	05.10.2023	69 029	0.00%
650	6.750%	Jamaica Government International Bond 15	28.04.2028	624 560	0.02%
870	8.000%	Jamaica Government International Bond 07	15.03.2039	954 663	0.02%
1 050	7.875%	Jamaica Government International Bond 15	28.07.2045	1 115 011	0.03%
2 620	5.750%	JBS USA LUX SA/JBS USA Food Co./JBS USA Finance, Inc. 22	01.04.2033	2 266 744	0.06%
1 400	2.625%	Jefferies Financial Group, Inc. 21	15.10.2031	999 505	0.03%
379	2.750%	JetBlue Pass-Through Trust 19	15.05.2032	294 021	0.01%
1 060	4.125%	JGSH Philippines Ltd. 20	09.07.2030	887 271	0.02%
2 282	5.850%	Jordan Government International Bond 20	07.07.2030	1 921 523	0.05%
2 030	7.375%	Jordan Government International Bond 17	10.10.2047	1 607 588	0.04%
401	7.375%	Jordan Government International Bond 17	10.10.2047	317 558	0.01%
1 300	2.580%	JPMorgan Chase & Co. 21	22.04.2032	990 097	0.03%
7 225	5.350%	JPMorgan Chase & Co. 23	01.06.2034	6 690 772	0.17%
5 023	3.343%	Kasikombank PCL 19	02.10.2031	4 078 988	0.11%
2 900	6.500%	Kazakhstan Government International Bond 15	21.07.2045	2 813 451	0.07%
500	5.000%	Kennedy-Wilson, Inc. 21	01.03.2031	343 341	0.01%
678	6.300%	Kenya Government International Bond 21	23.01.2034	471 033	0.01%
2 000	4.150%	KeyBank NA 22	08.08.2025	1 691 915	0.04%
1 000	5.850%	KeyBank NA 22	15.11.2027	863 978	0.02%
575	3.250%	Kinder Morgan, Inc. 20	01.08.2050	340 847	0.01%
650	5.875%	Kinetik Holdings LP 22 ^{a)}	15.06.2030	567 162	0.01%
950	4.625%	Kohl's Corp. 21	01.05.2031	607 051	0.02%
2 125	2.500%	Kookmin Bank 20	04.11.2030	1 599 184	0.04%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 570	4.000% Korea Electric Power Corp. 22	14.06.2027	2 277 264	0.06%
2 090	3.625% Korea Midland Power Co. Ltd. 22	21.04.2027	1 819 545	0.05%
3 158	1.625% Korea National Oil Corp. 20	05.10.2030	2 324 038	0.06%
1 385	7.125% Kosmos Energy Ltd. 19	04.04.2026	1 120 593	0.03%
620	7.750% Kosmos Energy Ltd. 21	01.05.2027	488 402	0.01%
2 500	4.000% KT Corp. 22	08.08.2025	2 221 310	0.06%
2 898	1.000% KT Corp. 20	01.09.2025	2 411 475	0.06%
2 750	2.500% KT Corp. 16	18.07.2026	2 308 159	0.06%
2 490	3.500% Kuwait International Government Bond 17	20.03.2027	2 206 879	0.06%
1 325	2.700% Kyndryl Holdings, Inc. 22	15.10.2028	989 147	0.03%
800	3.625% Lamar Media Corp. 21	15.01.2031	619 351	0.02%
750	3.200% Las Vegas Sands Corp. 19	08.08.2024	667 390	0.02%
2 000	10.875% Liberty Costa Rica Senior Secured Finance 23	15.01.2031	1 820 953	0.05%
2 325	2.400% Life Storage LP 21	15.10.2031	1 690 707	0.04%
1 275	3.050% Lincoln National Corp. 19	15.01.2030	966 370	0.02%
993	5.500% Liquid Telecommunications Financing PLC 21	04.09.2026	514 630	0.01%
2 027	6.875% LLPL Capital Pte. Ltd. 19	04.02.2039	1 679 616	0.04%
1 558	6.875% LLPL Capital Pte. Ltd. 19	04.02.2039	1 291 039	0.03%
1 650	5.800% Lowe's Cos., Inc. 22	15.09.2062	1 505 069	0.04%
4 163	7.875% MAF Global Securities Ltd. 22	Perp.	3 872 886	0.10%
2 630	2.210% MAR Sukuk Ltd. 20	02.09.2025	2 269 706	0.06%
650	4.900% Marriott International, Inc. 23	15.04.2029	580 186	0.02%
1 050	2.850% Marriott International, Inc. 21	15.04.2031	810 165	0.02%
750	5.875% Matador Resources Co. 18	15.09.2026	669 143	0.02%
3 677	7.250% MC Brazil Downstream Trading Sarl 21	30.06.2031	2 281 438	0.06%
1 650	4.950% McCormick & Co., Inc. 23	15.04.2033	1 486 814	0.04%
2 069	3.375% MDGH GMTN RSC Ltd. 22	28.03.2032	1 719 204	0.04%
1 853	5.500% MDGH GMTN RSC Ltd. 22	28.04.2033	1 788 153	0.05%
3 700	4.250% MEGlobal BV 16	03.11.2026	3 262 612	0.08%
770	2.625% MEGlobal BV 21	28.04.2028	618 272	0.02%
1 000	5.000% MEGlobal Canada ULC 20	18.05.2025	899 789	0.02%
975	5.750% Meta Platforms, Inc. 23	15.05.2063	925 177	0.02%
2 810	5.000% Mexico Government International Bond 20	27.04.2051	2 242 307	0.06%
525	5.250% MGIC Investment Corp. 20	15.08.2028	455 094	0.01%
2 361	5.875% MGM China Holdings Ltd. 19	15.05.2026	2 070 971	0.05%
190	5.750% MGM Resorts International 18	15.06.2025	172 550	0.00%
500	4.625% MGM Resorts International 16	01.09.2026	433 872	0.01%
2 425	5.875% Micron Technology, Inc. 23	15.09.2033	2 204 482	0.06%
2 875	2.525% Microsoft Corp. 20	01.06.2050	1 825 559	0.05%
4 219	4.625% Minejesa Capital BV 17	10.08.2030	3 479 224	0.09%
1 474	5.625% Minejesa Capital BV 17	10.08.2037	1 065 981	0.03%
1 869	5.625% Minejesa Capital BV 17	10.08.2037	1 351 641	0.03%
800	2.700% Minor International PCL 21	Perp.	664 557	0.02%
1 500	4.500% Minsur SA 21	28.10.2031	1 208 868	0.03%
1 550	4.500% Minsur SA 21	28.10.2031	1 249 163	0.03%
2 250	1.125% Mitsubishi Corp. 21	15.07.2026	1 821 943	0.05%
6 087	5.125% Mong Duong Finance Holdings BV 19	07.05.2029	4 912 615	0.13%
470	5.125% Mongolia Government International Bond 20	07.04.2026	404 665	0.01%
800	8.650% Mongolia Government International Bond 23	19.01.2028	743 105	0.02%
800	3.000% Morocco Government International Bond 20	15.12.2032	582 277	0.02%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 005	4.000%	Morocco Government International Bond 20	15.12.2050	1 241 629	0.03%
4 551	4.755%	MTN Mauritius Investments Ltd. 14	11.11.2024	4 059 691	0.10%
2 600	0.000%	Muang Thai Life Assurance PCL 21	27.01.2037	2 073 160	0.05%
2 215	7.750%	Multibank, Inc. 23	03.02.2028	2 067 806	0.05%
4 981	6.748%	MV24 Capital BV 19	01.06.2034	4 122 043	0.11%
3 489	2.950%	National Fuel Gas Co. 21	01.03.2031	2 570 762	0.07%
4 550	1.500%	Nationwide Building Society 21	13.10.2026	3 634 285	0.09%
1 775	4.556%	Nationwide Children's Hospital, Inc. 22	01.11.2052	1 498 809	0.04%
1 800	6.000%	Natura &Co. Luxembourg Holdings Sarl 22	19.04.2029	1 534 636	0.04%
1 223	6.000%	Natura &Co. Luxembourg Holdings Sarl 22	19.04.2029	1 042 700	0.03%
753	4.125%	Natura Cosmetics SA 21	03.05.2028	599 653	0.02%
1 500	0.000%	NBK SPC Ltd. 21	15.09.2027	1 230 096	0.03%
525	5.875%	NCL Corp. Ltd. 22 ^{a)}	15.02.2027	468 265	0.01%
1 580	3.625%	Nemak SAB de CV 21	28.06.2031	1 137 194	0.03%
4 579	5.650%	Network i2i Ltd. 19	Perp.	4 084 332	0.11%
2 151	4.625%	New Metro Global Ltd. 21	15.10.2025	1 004 306	0.03%
325	4.700%	Newell Brands, Inc. 16	01.04.2026	280 262	0.01%
800	6.375%	Newell Brands, Inc. 22	15.09.2027	705 782	0.02%
800	6.500%	Nexa Resources SA 20	18.01.2028	704 850	0.02%
600	6.500%	Nexa Resources SA 20	18.01.2028	528 638	0.01%
1 075	6.051%	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 23	01.03.2025	991 355	0.03%
1 175	5.050%	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 23	28.02.2033	1 064 522	0.03%
1 790	1.250%	NongHyup Bank 21	28.07.2026	1 443 681	0.04%
1 200	4.372%	NTT Finance Corp. 22 ^{a)}	27.07.2027	1 076 095	0.03%
300	5.625%	NuStar Logistics LP 17	28.04.2027	264 498	0.01%
275	6.375%	NuStar Logistics LP 20	01.10.2030	242 222	0.01%
2 775	8.500%	Occidental Petroleum Corp. 20	15.07.2027	2 748 623	0.07%
875	3.500%	Occidental Petroleum Corp. 19	15.08.2029	690 881	0.02%
750	6.625%	Occidental Petroleum Corp. 20	01.09.2030	714 645	0.02%
1 700	7.500%	Occidental Petroleum Corp. 19	01.05.2031	1 702 960	0.04%
4 500	6.250%	Oman Government International Bond 21	25.01.2031	4 192 629	0.11%
2 500	7.375%	Oman Government International Bond 20	28.10.2032	2 522 547	0.07%
1 800	6.750%	Oman Government International Bond 18	17.01.2048	1 592 562	0.04%
1 000	6.875%	OneMain Finance Corp. 18	15.03.2025	908 194	0.02%
1 775	3.100%	ONEOK, Inc. 20	15.03.2030	1 399 207	0.04%
2 450	3.750%	ONGC Videsh Vankorneft Pte. Ltd. 16	27.07.2026	2 128 423	0.05%
2 690	2.625%	Ooredoo International Finance Ltd. 21	08.04.2031	2 133 236	0.06%
1 100	3.850%	Oracle Corp. 16	15.07.2036	844 096	0.02%
2 775	3.600%	Oracle Corp. 20	01.04.2050	1 818 858	0.05%
600	5.550%	Oracle Corp. 23	06.02.2053	533 351	0.01%
2 397	5.500%	Orbia Advance Corp. SAB de CV 17	15.01.2048	1 781 579	0.05%
1 000	5.500%	Orbia Advance Corp. SAB de CV 17	15.01.2048	743 254	0.02%
4 366	8.750%	OTP Bank Nyrt 23	15.05.2033	4 017 239	0.10%
1 580	1.832%	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 20	10.09.2030	1 319 872	0.03%
2 560	0.000%	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 22	15.06.2032	2 272 955	0.06%
1 100	3.300%	Pacific Gas & Electric Co. 20	01.08.2040	681 980	0.02%
1 225	2.700%	PacifiCorp 20	15.09.2030	937 153	0.02%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 225	4.150%	PacifiCorp 19	15.02.2050	1 579 301	0.04%
1 050	3.750%	Panama Government International Bond 15	16.03.2025	933 470	0.02%
1 810	3.875%	Panama Government International Bond 16	17.03.2028	1 572 725	0.04%
4 000	2.252%	Panama Government International Bond 20	29.09.2032	2 808 762	0.07%
4 620	4.500%	Panama Government International Bond 20	01.04.2056	3 179 245	0.08%
1 260	3.870%	Panama Government International Bond 19	23.07.2060	767 260	0.02%
200	4.950%	Paraguay Government International Bond 20	28.04.2031	176 603	0.00%
2 650	4.950%	Paraguay Government International Bond 20	28.04.2031	2 339 991	0.06%
2 000	3.849%	Paraguay Government International Bond 22	28.06.2033	1 597 818	0.04%
268	5.850%	Paraguay Government International Bond 23	21.08.2033	246 064	0.01%
3 070	5.400%	Paraguay Government International Bond 19	30.03.2050	2 420 853	0.06%
200	5.400%	Paraguay Government International Bond 19	30.03.2050	157 710	0.00%
175	7.250%	PBF Holding Co. LLC/PBF Finance Corp. 17	15.06.2025	160 426	0.00%
716	6.000%	Pearl Holding II Ltd. 21	Perp.	22 895	0.00%
570	9.000%	Pearl Holding III Ltd. 21	22.10.2025	162 594	0.00%
625	4.200%	PepsiCo, Inc. 22	18.07.2052	538 159	0.01%
1 650	4.900%	Perrigo Finance Unlimited Co. 14	15.12.2044	1 174 751	0.03%
2 768	5.375%	Peru LNG Srl 18	22.03.2030	2 041 139	0.05%
2 548	4.125%	Peruvian Government International Bond 15	25.08.2027	2 279 560	0.06%
1 750	2.783%	Peruvian Government International Bond 20	23.01.2031	1 377 431	0.04%
3 610	3.000%	Peruvian Government International Bond 21	15.01.2034	2 752 136	0.07%
4 320	3.550%	Peruvian Government International Bond 21	10.03.2051	2 964 525	0.08%
2 164	6.500%	Petrobras Global Finance BV 23	03.07.2033	1 943 255	0.05%
1 800	6.875%	Petroleos Mexicanos 22	16.10.2025	1 588 619	0.04%
939	6.875%	Petroleos Mexicanos 17	04.08.2026	802 660	0.02%
2 790	6.500%	Petroleos Mexicanos 18	13.03.2027	2 276 189	0.06%
2 990	5.350%	Petroleos Mexicanos 18	12.02.2028	2 254 668	0.06%
2 910	6.500%	Petroleos Mexicanos 18	23.01.2029	2 213 813	0.06%
14 323	5.950%	Petroleos Mexicanos 20	28.01.2031	9 615 837	0.25%
6 859	6.700%	Petroleos Mexicanos 22	16.02.2032	4 794 069	0.12%
1 374	10.000%	Petroleos Mexicanos 23	07.02.2033	1 154 386	0.03%
7 897	6.350%	Petroleos Mexicanos 18	12.02.2048	4 387 140	0.11%
2 544	7.690%	Petroleos Mexicanos 20	23.01.2050	1 583 599	0.04%
2 834	6.950%	Petroleos Mexicanos 20	28.01.2060	1 620 237	0.04%
4 250	2.480%	Petronas Capital Ltd. 21	28.01.2032	3 270 512	0.08%
1 480	3.404%	Petronas Capital Ltd. 21	28.04.2061	981 683	0.03%
2 625	5.300%	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 23	19.05.2053	2 507 897	0.06%
825	5.375%	Philip Morris International, Inc. 23	15.02.2033	755 204	0.02%
725	4.250%	Philip Morris International, Inc. 14	10.11.2044	554 176	0.01%
3 730	3.750%	Philippine Government Bond 19	14.01.2029	3 272 655	0.08%
1 380	5.000%	Philippine Government Bond 23	17.07.2033	1 287 738	0.03%
3 602	3.950%	Philippine Government International Bond 15	20.01.2040	2 869 680	0.07%
1 450	4.500%	Power Finance Corp. Ltd. 19	18.06.2029	1 237 537	0.03%
5 286	3.350%	Power Finance Corp. Ltd. 21	16.05.2031	4 110 724	0.11%
1 947	3.680%	Prosus NV 20	21.01.2030	1 510 682	0.04%
3 285	3.680%	Prosus NV 20	21.01.2030	2 548 840	0.07%
5 440	2.587%	PTTEP Treasury Center Co. Ltd. 20	10.06.2027	4 543 670	0.12%
1 150	3.200%	Public Service Co. of Colorado 19	01.03.2050	746 888	0.02%
1 000	4.500%	Public Service Co. of Colorado 22	01.06.2052	802 062	0.02%
900	5.250%	Public Service Co. of Colorado 23	01.04.2053	792 775	0.02%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
725	2.450%	Public Service Enterprise Group, Inc. 21	15.11.2031	538 467	0.01%
4 640	4.817%	Qatar Government International Bond 19	14.03.2049	4 095 150	0.11%
2 340	4.400%	Qatar Government International Bond 20	16.04.2050	1 954 554	0.05%
1 400	6.750%	QIC Cayman Ltd. 22	Perp.	1 272 716	0.03%
1 000	3.500%	QNB Finance Ltd. 19	28.03.2024	901 805	0.02%
2 600	1.375%	QNB Finance Ltd. 21	26.01.2026	2 164 124	0.06%
650	6.000%	QUALCOMM, Inc. 22	20.05.2053	667 206	0.02%
1 850	4.875%	Radian Group, Inc. 19	15.03.2027	1 605 871	0.04%
480	5.300%	Raizen Fuels Finance SA 17	20.01.2027	431 674	0.01%
1 000	4.125%	Reliance Industries Ltd. 15	28.01.2025	894 674	0.02%
657	3.950%	Republic of Armenia International Bond 19	26.09.2029	502 295	0.01%
2 200	3.500%	Republic of Azerbaijan International Bond 17	01.09.2032	1 729 268	0.04%
1 170	7.000%	Republic of Kenya Government International Bond 19	22.05.2027	967 496	0.02%
2 453	7.250%	Republic of Kenya Government International Bond 18	28.02.2028	1 957 588	0.05%
6 419	8.000%	Republic of Kenya Government International Bond 19	22.05.2032	4 990 697	0.13%
990	5.750%	Republic of Poland Government International Bond 22	16.11.2032	953 548	0.02%
2 000	4.300%	Republic of South Africa Government International Bond 16	12.10.2028	1 622 823	0.04%
1 590	7.300%	Republic of South Africa Government International Bond 22	20.04.2052	1 231 922	0.03%
1 500	4.750%	Republic of Uzbekistan International Bond 19	20.02.2024	1 364 010	0.04%
900	3.700%	Republic of Uzbekistan International Bond 20	25.11.2030	669 514	0.02%
5 380	3.900%	Republic of Uzbekistan International Bond 21	19.10.2031	3 989 237	0.10%
1 700	4.625%	Resorts World Las Vegas LLC/RWLV Capital, Inc. 19 ^{a)}	16.04.2029	1 288 914	0.03%
400	4.625%	Resorts World Las Vegas LLC/RWLV Capital, Inc. 19	16.04.2029	303 274	0.01%
275	4.750%	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp. 20	15.10.2027	234 761	0.01%
900	5.750%	Rolls-Royce PLC 20 ^{a)}	15.10.2027	807 715	0.02%
536	3.000%	Romania Government Bond 22	27.02.2027	446 133	0.01%
1 260	4.000%	Romania Government Bond 20	14.02.2051	830 630	0.02%
780	5.000%	Royal Capital BV 20	Perp.	695 601	0.02%
690	0.946%	SA Global Sukuk Ltd. 21	17.06.2024	602 943	0.02%
6 030	2.150%	SABIC Capital I BV 20	14.09.2030	4 652 273	0.12%
2 300	4.500%	Sabine Pass Liquefaction LLC 21	15.05.2030	2 005 911	0.05%
2 925	3.200%	Sabra Health Care LP 21	01.12.2031	2 003 691	0.05%
483	5.300%	Sagicor Financial Co. Ltd. 21	13.05.2028	418 497	0.01%
1 300	5.625%	Sands China Ltd. 19	08.08.2025	1 164 006	0.03%
3 725	4.300%	Sands China Ltd. 21	08.01.2026	3 215 176	0.08%
1 250	4.875%	Sands China Ltd. 21	18.06.2030	1 020 600	0.03%
3 722	3.250%	Sands China Ltd. 22	08.08.2031	2 776 795	0.07%
2 625	4.796%	Santander U.K. Group Holdings PLC 18	15.11.2024	2 388 148	0.06%
4 499	5.875%	Sasol Financing USA LLC 18	27.03.2024	4 074 625	0.11%
455	6.500%	Sasol Financing USA LLC 18	27.09.2028	374 539	0.01%
5 589	5.500%	Sasol Financing USA LLC 21	18.03.2031	4 048 105	0.10%
1 000	1.625%	Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2025	839 477	0.02%
7 040	2.250%	Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2030	5 378 791	0.14%
5 888	3.250%	Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2050	3 775 982	0.10%
1 135	4.000%	Saudi Electricity Global Sukuk Co. 3 14	08.04.2024	1 026 410	0.03%
3 520	4.875%	Saudi Government International Bond 23	18.07.2033	3 231 140	0.08%
3 730	5.250%	Saudi Government International Bond 19	16.01.2050	3 321 613	0.09%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 000	3.450%	Saudi Government International Bond 21	02.02.2061	1 296 278	0.03%
1 375	3.125%	SBA Communications Corp. 22	01.02.2029	1 069 538	0.03%
500	5.375%	SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC 21 ^{a)}	01.11.2026	418 029	0.01%
300	4.091%	Seagate HDD Cayman 20	01.06.2029	242 101	0.01%
870	6.250%	Senegal Government International Bond 17	23.05.2033	670 609	0.02%
732	6.250%	Serbia International Bond 23	26.05.2028	668 871	0.02%
4 500	2.125%	Serbia International Bond 20	01.12.2030	3 179 037	0.08%
475	4.350%	Service Properties Trust 19	01.10.2024	419 532	0.01%
1 883	0.000%	Shanghai Commercial Bank Ltd. 23	28.02.2033	1 725 421	0.04%
1 225	3.125%	Shell International Finance BV 19	07.11.2049	820 997	0.02%
1 330	4.375%	Shinhan Bank Co. Ltd. 22	13.04.2032	1 121 503	0.03%
3 320	6.000%	SierraCol Energy Andina LLC 21	15.06.2028	2 232 098	0.06%
1 725	4.125%	Sigma Alimentos SA de CV 16	02.05.2026	1 516 102	0.04%
2 300	4.875%	Sigma Finance Netherlands BV 18	27.03.2028	2 048 517	0.05%
400	4.125%	Silgan Holdings, Inc. 20	01.02.2028	336 751	0.01%
1 525	5.500%	Simon Property Group LP 23	08.03.2033	1 390 098	0.04%
2 580	4.875%	Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd. 12	17.05.2042	2 317 459	0.06%
3 710	2.950%	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd. 19	12.11.2029	3 068 247	0.08%
1 500	2.750%	SNB Funding Ltd. 19	02.10.2024	1 326 448	0.03%
1 100	5.950%	Southern California Edison Co. 22	01.11.2032	1 058 480	0.03%
1 200	5.875%	Southern California Edison Co. 23	01.12.2053	1 125 536	0.03%
1 100	4.750%	Southwestern Energy Co. 21	01.02.2032	893 238	0.02%
500	6.875%	Sprint Capital Corp. 98	15.11.2028	486 150	0.01%
300	7.125%	Sprint LLC 14	15.06.2024	277 710	0.01%
1 075	2.550%	Starbucks Corp. 20	15.11.2030	841 062	0.02%
525	4.800%	Starbucks Corp. 23	15.02.2033	476 316	0.01%
1 075	3.600%	Stewart Information Services Corp. 21	15.11.2031	755 761	0.02%
3 000	7.000%	Studio City Co. Ltd. 22	15.02.2027	2 596 113	0.07%
1 970	6.500%	Studio City Finance Ltd. 20	15.01.2028	1 517 929	0.04%
5 602	2.875%	Summit Digital Infrastructure Ltd. 21	12.08.2031	4 089 305	0.11%
800	4.500%	Sunoco LP/Sunoco Finance Corp. 21	15.05.2029	651 285	0.02%
1 700	4.375%	SURA Asset Management SA 17	11.04.2027	1 455 393	0.04%
3 265	3.750%	Suzano Austria GmbH 20	15.01.2031	2 557 862	0.07%
125	4.250%	Synchrony Financial 14	15.08.2024	110 738	0.00%
1 725	4.500%	Synchrony Financial 15	23.07.2025	1 496 148	0.04%
1 275	5.625%	Synovus Bank 23	15.02.2028	1 059 523	0.03%
1 325	5.200%	Synovus Financial Corp. 22	11.08.2025	1 161 166	0.03%
875	5.000%	TEGNA, Inc. 19	15.09.2029	694 963	0.02%
500	4.625%	Teleflex, Inc. 17	15.11.2027	434 432	0.01%
1 150	2.390%	Tencent Holdings Ltd. 20 ^{a)}	03.06.2030	877 362	0.02%
675	6.250%	Tenet Healthcare Corp. 19	01.02.2027	614 225	0.02%
250	5.125%	Tenet Healthcare Corp. 19	01.11.2027	218 932	0.01%
3 270	3.700%	Three Gorges Finance I Cayman Islands Ltd. 15	10.06.2025	2 898 850	0.07%
2 000	3.150%	Three Gorges Finance I Cayman Islands Ltd. 16	02.06.2026	1 727 772	0.04%
550	5.250%	TK Elevator U.S. Newco, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2027	466 739	0.01%
875	2.050%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.02.2028	697 040	0.02%
1 775	2.250%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.11.2031	1 304 860	0.03%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
865	3.244%	TNB Global Ventures Capital Bhd 16	19.10.2026	734 734	0.02%
1 470	7.500%	Total Play Telecomunicaciones SA de CV 20	12.11.2025	969 135	0.03%
2 450	7.500%	Total Play Telecomunicaciones SA de CV 20	12.11.2025	1 615 225	0.04%
450	7.750%	TransAlta Corp. 22	15.11.2029	425 306	0.01%
2 940	5.550%	Transportadora de Gas Internacional SA ESP 18	01.11.2028	2 623 471	0.07%
2 675	5.867%	Truist Financial Corp. 23	08.06.2034	2 455 286	0.06%
1 000	1.750%	TSMC Arizona Corp. 21	25.10.2026	817 415	0.02%
5 780	6.125%	Turkey Government International Bond 18	24.10.2028	4 745 585	0.12%
4 000	9.375%	Turkey Government International Bond 23	19.01.2033	3 687 442	0.10%
2 910	5.750%	Turkey Government International Bond 17	11.05.2047	1 832 953	0.05%
2 325	5.775%	U.S. Bancorp 23	12.06.2029	2 131 455	0.05%
1 525	5.850%	U.S. Bancorp 22	21.10.2033	1 406 173	0.04%
3 150	2.800%	UltraTech Cement Ltd. 21	16.02.2031	2 377 080	0.06%
850	3.900%	Union Electric Co. 22	01.04.2052	637 398	0.02%
1 750	5.800%	United Airlines Pass-Through Trust 23	15.01.2036	1 635 343	0.04%
2 480	3.750%	United Overseas Bank Ltd. 19	15.04.2029	2 230 113	0.06%
2 670	2.000%	United Overseas Bank Ltd. 21	14.10.2031	2 149 924	0.06%
3 250	3.863%	United Overseas Bank Ltd. 22	07.10.2032	2 790 829	0.07%
2 275	3.863%	United Overseas Bank Ltd. 22 ^{a)}	07.10.2032	1 953 580	0.05%
375	4.875%	United Rentals North America, Inc. 17	15.01.2028	328 023	0.01%
500	3.875%	United Rentals North America, Inc. 20	15.02.2031	397 539	0.01%
24 118	2.000%	United States Treasury Note/Bond 15	15.02.2025	21 045 042	0.54%
19 631	2.000%	United States Treasury Note/Bond 16	15.11.2026	16 649 683	0.43%
192 463	2.625%	United States Treasury Note/Bond 19	15.02.2029	163 468 360	4.21%
93 245	4.500%	United States Treasury Note/Bond 06	15.02.2036	92 284 798	2.38%
900	3.250%	UnitedHealth Group, Inc. 21	15.05.2051	617 007	0.02%
800	5.875%	UnitedHealth Group, Inc. 22	15.02.2053	814 460	0.02%
870	4.375%	Uruguay Government International Bond 19	23.01.2031	787 840	0.02%
1 800	5.100%	Uruguay Government International Bond 14	18.06.2050	1 650 654	0.04%
1 777	5.750%	Uzbek Industrial & Construction Bank ATB 19	02.12.2024	1 542 602	0.04%
2 284	1.750%	Verizon Communications, Inc. 20	20.01.2031	1 651 828	0.04%
2 804	2.987%	Verizon Communications, Inc. 21	30.10.2056	1 635 443	0.04%
7 500	4.800%	Vietnam Government International Bond 14	19.11.2024	6 753 366	0.17%
900	2.950%	Virginia Electric & Power Co. 21	15.11.2051	551 994	0.01%
850	2.950%	Walmart, Inc. 19	24.09.2049	583 835	0.02%
850	4.500%	Walmart, Inc. 23	15.04.2053	760 730	0.02%
1 398	2.650%	Walt Disney Co. 20	13.01.2031	1 116 452	0.03%
650	3.500%	Walt Disney Co. 20	13.05.2040	492 677	0.01%
1 250	4.279%	Warnermedia Holdings, Inc. 23	15.03.2032	1 016 739	0.03%
1 075	5.050%	Warnermedia Holdings, Inc. 23	15.03.2042	827 474	0.02%
1 850	5.391%	Warnermedia Holdings, Inc. 23	15.03.2062	1 380 751	0.04%
1 125	1.150%	Waste Management, Inc. 20	15.03.2028	879 944	0.02%
2 575	4.100%	Wells Fargo & Co. 14	03.06.2026	2 266 660	0.06%
2 900	3.584%	Wells Fargo & Co. 17	22.05.2028	2 479 326	0.06%
1 400	5.300%	Williams Cos., Inc. 22	15.08.2052	1 188 036	0.03%
250	4.875%	Wynn Macau Ltd. 17 ^{a)}	01.10.2024	223 396	0.01%
625	5.500%	Wynn Macau Ltd. 20 ^{a)}	15.01.2026	532 734	0.01%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 600	3.250%	XP, Inc. 21	01.07.2026	1 301 191	0.03%
1 275	3.625%	Yum! Brands, Inc. 20	15.03.2031	1 014 484	0.03%
UYU				1 295 558	0.03%
50 107	3.875%	Uruguay Government International Bond 20	02.07.2040	1 295 558	0.03%
ZAR				17 305 266	0.45%
214 969	9.000%	Republic of South Africa Government Bond 15	31.01.2040	8 023 596	0.21%
260 710	8.750%	Republic of South Africa Government Bond 14	31.01.2044	9 281 670	0.24%
Aktien / Equities				315 529 354	8.13%
Belgien / Belgium				1 847 803	0.05%
18 386		Anheuser-Busch InBev SA		952 947	0.03%
12 401		Groupe Bruxelles Lambert NV		894 856	0.02%
Bermudas / Bermuda				813 196	0.02%
11 853		Arch Capital Group Ltd.		813 196	0.02%
Brasilien / Brazil				6 885 944	0.18%
108 600		Ambev SA		317 980	0.01%
139 200		B3 SA - Brasil Bolsa Balcao		386 418	0.01%
178 090		Banco Bradesco SA		495 391	0.01%
28 500		Banco BTG Pactual SA		170 307	0.01%
21 000		Banco do Brasil SA		197 112	0.01%
17 900		BB Seguridade Participacoes SA		104 652	0.00%
31 900		Centrais Eletricas Brasileiras SA		240 933	0.01%
8 400		Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP		90 289	0.00%
30 600		Cosan SA		103 841	0.00%
27 100		Equatorial Energia SA		165 546	0.01%
117 821		Hapvida Participacoes e Investimentos SA ^{a)}		98 054	0.00%
10 900		Hypera SA		95 290	0.00%
19 600		JBS S/A		65 023	0.00%
19 800		Klabin SA		81 901	0.00%
19 880		Localiza Rent a Car SA		258 747	0.01%
24 948		Lojas Renner SA		94 806	0.00%
63 500		Magazine Luiza SA		40 660	0.00%
23 200		Natura & Co. Holding SA		73 792	0.00%
188 800		Petroleo Brasileiro SA		1 187 402	0.03%
16 500		PRIO SA		116 250	0.00%
27 768		Raia Drogasil SA		156 172	0.01%
14 700		Rede D'Or Sao Luiz SA ^{a)}		91 949	0.00%
34 000		Rumo SA		143 417	0.01%
34 400		Sendas Distribuidora S/A		89 873	0.00%
17 349		Suzano SA		145 768	0.01%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
13 300	Telefonica Brasil SA	109 347	0.00%
24 700	TIM SA	68 614	0.00%
13 400	TOTVS SA	76 332	0.00%
16 500	Ultrapar Participacoes SA	59 222	0.00%
93 804	Vale SA	1 144 615	0.03%
32 900	Vibra Energia SA	112 834	0.00%
42 300	WEG SA	303 407	0.01%
Chile / Chile		545 227	0.01%
1 351 013	Banco de Chile	129 197	0.01%
2 069 071	Banco Santander Chile	89 700	0.00%
55 875	Cencosud SA	99 211	0.00%
40 948	Empresas CMPC SA	71 776	0.00%
11 130	Empresas COPEC SA	75 671	0.00%
651 695	Enel Americas SA	79 672	0.00%
China / China		9 526 433	0.24%
326 000	Agricultural Bank of China Ltd.	117 440	0.00%
103 100	Alibaba Group Holding Ltd.	979 179	0.03%
53 000	Anhui Conch Cement Co. Ltd.	128 940	0.00%
15 200	ANTA Sports Products Ltd.	142 316	0.00%
17 750	Baidu, Inc.	275 704	0.01%
613 000	Bank of China Ltd.	225 132	0.01%
9 500	BYD Co. Ltd.	277 786	0.01%
1 187 000	China Cinda Asset Management Co. Ltd.	108 291	0.00%
673 000	China Construction Bank Corp.	399 090	0.01%
297 500	China Galaxy Securities Co. Ltd.	145 449	0.00%
83 600	China International Capital Corp. Ltd. ^{a)}	134 351	0.00%
84 000	China Life Insurance Co. Ltd.	128 313	0.00%
50 000	China Merchants Bank Co. Ltd.	208 194	0.01%
360 000	China Petroleum & Chemical Corp.	193 269	0.01%
51 500	China Shenhua Energy Co. Ltd.	144 265	0.00%
1 230 000	China Tower Corp. Ltd. ^{a)}	125 162	0.00%
96 000	CITIC Securities Co. Ltd.	159 444	0.00%
9 700	ENN Energy Holdings Ltd.	110 731	0.00%
240 000	Guangzhou Automobile Group Co. Ltd.	131 092	0.00%
257 600	Haitong Securities Co. Ltd.	144 622	0.00%
450 000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	220 007	0.01%
19 647	JD.com, Inc.	304 251	0.01%
23 300	Kuaishou Technology ^{a)}	145 936	0.00%
11 700	Li Auto, Inc.	185 427	0.01%
24 500	Li Ning Co. Ltd.	120 784	0.00%
37 540	Meituan ^{a)}	536 992	0.01%
16 200	NetEase, Inc.	289 146	0.01%
4 122	PDD Holdings, Inc.	261 224	0.01%
318 000	PetroChina Co. Ltd.	201 592	0.01%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
51 500	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	300 275	0.01%
44 900	Tencent Holdings Ltd.	1 741 439	0.05%
4 749	Trip.com Group Ltd.	152 351	0.00%
14 000	Tsingtao Brewery Co. Ltd.	116 588	0.00%
37 000	Wuxi Biologics Cayman, Inc. ^{a)}	162 502	0.00%
181 400	Xiaomi Corp. ^{a)}	227 447	0.01%
3 328	Yum China Holdings, Inc.	172 348	0.01%
4 757	ZTO Express Cayman, Inc.	109 354	0.00%
Kolumbien / Colombia		135 938	0.00%
12 358	Bancolombia SA	84 090	0.00%
13 985	Interconexion Electrica SA ESP	51 848	0.00%
Finnland / Finland		2 603 432	0.07%
14 713	Kone Oyj	703 723	0.02%
157 593	Nokia Oyj	604 448	0.02%
17 842	Sampo Oyj	733 663	0.02%
20 594	UPM-Kymmene Oyj	561 598	0.01%
Frankreich / France		33 704 433	0.87%
11 195	Air Liquide SA	1 838 219	0.05%
48 941	AXA SA	1 322 631	0.03%
29 981	BNP Paribas SA	1 730 503	0.05%
5 352	Capgemini SE	928 840	0.02%
18 689	Cie de Saint-Gobain	1 041 538	0.03%
27 907	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	755 163	0.02%
15 756	Danone SA	884 542	0.02%
18 586	Dassault Systemes SE	755 056	0.02%
8 104	Eiffage SA	774 580	0.02%
7 139	EssilorLuxottica SA	1 232 191	0.03%
712	Hermes International	1 416 880	0.04%
1 805	Kering SA	912 608	0.02%
12 927	Legrand SA	1 173 772	0.03%
4 955	L'Oreal SA	2 116 281	0.05%
5 484	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	4 732 692	0.12%
58 908	Orange SA	630 433	0.02%
4 815	Pernod Ricard SA	974 556	0.03%
10 376	Publicis Groupe SA	762 636	0.02%
24 749	Sanofi	2 430 352	0.06%
13 138	Schneider Electric SE	2 186 952	0.06%
36 810	Societe Generale SA	876 078	0.02%
54 244	TotalEnergies SE	2 850 522	0.07%
12 948	Vinci SA	1 377 408	0.04%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Deutschland / Germany		22 356 051	0.58%
4 573	adidas AG	812 988	0.02%
9 188	Allianz SE	1 958 882	0.05%
24 697	BASF SE	1 098 275	0.03%
7 946	Bayerische Motoren Werke AG	894 084	0.02%
70 770	Deutsche Bank AG	680 666	0.02%
5 516	Deutsche Boerse AG	932 756	0.02%
29 486	Deutsche Post AG	1 318 909	0.03%
61 396	Deutsche Telekom AG	1 226 446	0.03%
67 182	E.ON SE	784 686	0.02%
32 692	Infineon Technologies AG	1 235 267	0.03%
19 120	Mercedes-Benz Group AG	1 408 570	0.04%
4 525	Merck KGaA	685 764	0.02%
3 516	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	1 208 098	0.03%
22 644	RWE AG	902 816	0.02%
20 413	SAP SE	2 554 483	0.07%
16 611	Siemens AG	2 533 842	0.07%
12 646	Siemens Healthineers AG	655 821	0.02%
6 736	Symrise AG	646 791	0.02%
45 650	Vonovia SE	816 907	0.02%
Hongkong / Hong Kong		3 520 537	0.09%
85 800	AIA Group Ltd.	793 800	0.02%
43 000	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	120 454	0.00%
337 000	China Everbright Environment Group Ltd.	121 797	0.00%
55 000	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	189 772	0.01%
22 000	China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	132 776	0.00%
34 000	China Resources Land Ltd.	132 028	0.00%
30 500	CK Hutchison Holdings Ltd.	170 698	0.01%
22 500	CLP Holdings Ltd.	160 268	0.01%
22 000	Galaxy Entertainment Group Ltd.	127 887	0.00%
103 000	Geely Automobile Holdings Ltd.	115 171	0.00%
10 600	Hang Seng Bank Ltd.	138 238	0.00%
48 000	Henderson Land Development Co. Ltd.	130 811	0.00%
217 292	Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	172 060	0.01%
11 433	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	394 752	0.01%
27 000	Power Assets Holdings Ltd.	129 636	0.00%
17 500	Sun Hung Kai Properties Ltd.	202 024	0.01%
17 000	Techtronic Industries Co. Ltd.	169 309	0.01%
26 000	Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	119 056	0.00%
Indonesien / Indonesia		1 602 129	0.04%
752 700	Bank Central Asia Tbk PT	421 060	0.01%
678 000	Bank Mandiri Persero Tbk PT	215 543	0.01%
266 100	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	148 856	0.00%
824 500	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	273 459	0.01%
310 200	Indah Kiat Pulp & Paper Tbk PT	161 199	0.00%
1 234 000	Kalbe Farma Tbk PT	154 657	0.00%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
929 700	Telkom Indonesia Persero Tbk PT	227 355	0.01%
Irland / Ireland		3 471 938	0.09%
2 968	Accenture PLC	839 473	0.02%
20 451	CRH PLC	1 032 776	0.03%
4 789	Flutter Entertainment PLC	882 373	0.02%
8 883	Medtronic PLC	717 316	0.02%
Italien / Italy		5 408 206	0.14%
200 782	Enel SpA	1 238 423	0.03%
66 589	Eni SpA	877 776	0.02%
3 719	Ferrari NV	1 113 841	0.03%
477 954	Intesa Sanpaolo SpA	1 147 090	0.03%
48 487	UniCredit SpA	1 031 076	0.03%
Japan / Japan		61 883 296	1.59%
4 600	Advantest Corp.	558 636	0.01%
17 500	Aeon Co. Ltd.	326 500	0.01%
11 300	Ajinomoto Co., Inc.	410 185	0.01%
10 400	Asahi Group Holdings Ltd.	367 623	0.01%
51 800	Asahi Kasei Corp.	319 299	0.01%
39 600	Astellas Pharma, Inc.	539 677	0.01%
16 200	Bandai Namco Holdings, Inc.	341 182	0.01%
11 800	Bridgestone Corp.	440 907	0.01%
23 800	Canon, Inc.	572 029	0.01%
3 300	Central Japan Railway Co.	377 950	0.01%
55 100	Chiba Bank Ltd.	305 362	0.01%
14 400	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	373 132	0.01%
103 100	Concordia Financial Group Ltd.	367 841	0.01%
29 000	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	503 539	0.01%
38 400	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	1 108 013	0.03%
14 800	Daiwa House Industry Co. Ltd.	355 903	0.01%
9 600	Denso Corp.	587 186	0.01%
2 100	Disco Corp.	301 108	0.01%
6 900	East Japan Railway Co.	349 490	0.01%
6 400	Eisai Co. Ltd.	394 664	0.01%
81 000	ENEOS Holdings, Inc.	253 960	0.01%
20 500	FANUC Corp.	654 179	0.02%
4 100	Fast Retailing Co. Ltd.	954 748	0.02%
7 000	Fuji Electric Co. Ltd.	279 223	0.01%
9 400	FUJIFILM Holdings Corp.	509 142	0.01%
5 100	Fujitsu Ltd.	601 407	0.01%
5 700	Hamamatsu Photonics KK	253 972	0.01%
11 000	Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	331 700	0.01%
20 300	Hitachi Ltd.	1 145 231	0.03%
34 000	Honda Motor Co. Ltd.	935 989	0.02%
7 700	Hoya Corp.	833 784	0.02%
31 300	Inpex Corp.	317 193	0.01%
26 800	ITOCHU Corp.	966 541	0.02%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
35 300	Japan Post Bank Co. Ltd.	251 619	0.01%
51 800	Japan Post Holdings Co. Ltd.	340 487	0.01%
24 600	Japan Tobacco, Inc.	491 882	0.01%
24 600	Kajima Corp.	338 530	0.01%
43 900	Kansai Electric Power Co., Inc.	502 648	0.01%
12 100	Kao Corp.	400 091	0.01%
34 500	KDDI Corp.	973 601	0.02%
3 900	Keyence Corp.	1 678 095	0.04%
9 800	Kintetsu Group Holdings Co. Ltd.	309 746	0.01%
26 600	Kirin Holdings Co. Ltd.	354 497	0.01%
27 100	Kubota Corp.	360 731	0.01%
7 700	Kyocera Corp.	380 440	0.01%
2 200	Lasertec Corp.	301 006	0.01%
42 000	Marubeni Corp.	649 892	0.02%
18 700	MINEBEA MITSUMI, Inc.	320 783	0.01%
12 300	MISUMI Group, Inc.	223 788	0.00%
33 000	Mitsui & Co. Ltd.	1 132 384	0.03%
23 000	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	417 226	0.01%
61 440	Mizuho Financial Group, Inc.	856 798	0.02%
13 900	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	449 207	0.01%
13 700	Murata Manufacturing Co. Ltd.	715 548	0.02%
7 900	NEC Corp.	348 940	0.01%
13 000	Nexon Co. Ltd.	226 467	0.00%
12 100	Nidec Corp.	601 978	0.01%
25 100	Nintendo Co. Ltd.	1 041 325	0.03%
25 800	Nippon Steel Corp.	491 498	0.01%
577 500	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	624 422	0.01%
18 900	Nippon Yusen KK	382 344	0.01%
77 900	Nissan Motor Co. Ltd.	290 579	0.01%
2 800	Nitori Holdings Co. Ltd.	285 970	0.01%
5 600	Nitto Denko Corp.	377 506	0.01%
90 200	Nomura Holdings, Inc.	313 007	0.01%
12 400	Nomura Research Institute Ltd.	311 479	0.01%
23 900	NTT Data Corp.	304 192	0.01%
42 700	Obayashi Corp.	336 861	0.01%
2 400	Obic Co. Ltd.	350 668	0.01%
28 000	Olympus Corp.	402 365	0.01%
5 900	Omron Corp.	328 061	0.01%
22 300	Oriental Land Co. Ltd.	792 086	0.02%
33 100	ORIX Corp.	548 386	0.01%
11 200	Otsuka Holdings Co. Ltd.	374 380	0.01%
51 800	Panasonic Holdings Corp.	576 020	0.01%
32 700	Recruit Holdings Co. Ltd.	946 238	0.02%
22 400	Renesas Electronics Corp.	383 756	0.01%
86 800	Resona Holdings, Inc.	379 979	0.01%
5 700	Secom Co. Ltd.	352 039	0.01%
17 100	Sekisui House Ltd.	315 079	0.01%
16 500	Seven & i Holdings Co. Ltd.	649 274	0.02%
2 200	Shimano, Inc.	334 281	0.01%
39 800	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	1 203 432	0.03%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
6 500	Shionogi & Co. Ltd.	250 210	0.01%
10 500	Shiseido Co. Ltd.	432 351	0.01%
52 400	Shizuoka Financial Group, Inc.	345 262	0.01%
1 300	SMC Corp.	655 244	0.02%
52 100	SoftBank Corp.	508 816	0.01%
26 300	SoftBank Group Corp.	1 129 637	0.03%
9 900	Sompo Holdings, Inc.	405 511	0.01%
27 000	Sony Group Corp.	2 219 925	0.06%
18 300	Subaru Corp.	313 689	0.01%
88 300	Sumitomo Chemical Co. Ltd.	244 426	0.01%
31 900	Sumitomo Corp.	615 190	0.01%
29 300	Sumitomo Electric Industries Ltd.	326 469	0.01%
30 000	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	1 171 746	0.03%
13 300	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	431 250	0.01%
10 000	Suzuki Motor Corp.	329 829	0.01%
4 400	Sysmex Corp.	273 508	0.01%
30 500	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	875 613	0.02%
10 500	TDK Corp.	370 691	0.01%
16 100	Terumo Corp.	465 783	0.01%
15 500	Tobu Railway Co. Ltd.	379 224	0.01%
41 900	Tokio Marine Holdings, Inc.	880 845	0.02%
9 300	Tokyo Electron Ltd.	1 212 574	0.03%
22 500	Tokyu Corp.	247 491	0.01%
53 400	Toray Industries, Inc.	271 051	0.01%
10 400	Toshiba Corp.	297 910	0.01%
214 000	Toyota Motor Corp.	3 132 894	0.08%
7 800	Toyota Tsusho Corp.	353 130	0.01%
6 000	Trend Micro, Inc.	264 256	0.01%
11 200	Unicharm Corp.	379 352	0.01%
7 500	West Japan Railway Co.	284 899	0.01%
4 200	Yakult Honsha Co. Ltd.	242 511	0.01%
7 500	Yaskawa Electric Corp.	313 103	0.01%
Malaysia / Malaysia		1 496 627	0.04%
225 400	Axiata Group Bhd	117 298	0.00%
173 900	CELCOMDIGI BHD	140 356	0.00%
152 100	CIMB Group Holdings Bhd	151 137	0.00%
189 600	Gamuda Bhd	163 826	0.01%
606	Malaysia Airports Holdings Bhd	819	0.00%
88 500	Petronas Chemicals Group Bhd	104 276	0.00%
34 000	Petronas Dagangan Bhd	148 225	0.00%
48 600	Petronas Gas Bhd	159 384	0.01%
263 800	Public Bank Bhd	199 446	0.01%
135 800	Telekom Malaysia Bhd	130 940	0.00%
101 800	Tenaga Nasional Bhd	180 920	0.01%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Mexiko / Mexico		3 858 948	0.10%
117 000	Alfa SAB de CV	66 594	0.00%
710 986	America Movil SAB de CV	706 761	0.02%
20 300	Banco del Bajío SA	56 437	0.00%
351 652	Cemex SAB de CV	227 403	0.01%
13 550	Coca-Cola Femsa SAB de CV	103 614	0.00%
117 000	Controladora AXTEL SAB DE CV	1 388	0.00%
47 800	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	484 177	0.01%
5 725	Gruma SAB de CV	84 073	0.00%
9 700	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	159 270	0.01%
5 705	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	145 500	0.01%
33 400	Grupo Bimbo SAB de CV	163 598	0.01%
62 700	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	473 185	0.01%
52 200	Grupo Financiero Inbursa SAB de CV	113 432	0.00%
76 700	Grupo Mexico SAB de CV	337 811	0.01%
66 200	Grupo Televisa SAB	62 304	0.00%
4 100	Industrias Penoles SAB de CV	52 683	0.00%
47 300	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	96 237	0.00%
35 100	Orbia Advance Corp. SAB de CV	69 183	0.00%
125 800	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	455 298	0.01%
Niederlande / Netherlands		13 830 922	0.36%
626	Adyen NV ^{a)}	992 711	0.03%
10 632	Akzo Nobel NV	794 423	0.02%
1 998	Argenx SE	710 089	0.02%
7 787	ASML Holding NV	5 162 781	0.13%
8 287	Heineken NV	780 470	0.02%
107 633	ING Groep NV	1 327 976	0.04%
27 929	Koninklijke Ahold Delhaize NV	873 061	0.02%
18 594	Prosus NV	1 247 843	0.03%
53 701	Stellantis NV	864 049	0.02%
9 265	Wolters Kluwer NV	1 077 519	0.03%
Peru / Peru		225 993	0.01%
1 670	Credicorp Ltd.	225 993	0.01%
Philippinen / Philippines		842 390	0.02%
5 820	ACEN Corp.	521	0.00%
12 160	Ayala Corp.	126 198	0.00%
95 975	Bank of the Philippine Islands	173 391	0.01%
61 634	BDO Unibank, Inc.	140 927	0.00%
34 870	International Container Terminal Services, Inc.	118 004	0.00%
163 100	JG Summit Holdings, Inc.	120 383	0.00%
10 610	SM Investments Corp.	162 966	0.01%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Portugal / Portugal		728 751	0.02%
162 813	EDP - Energias de Portugal SA	728 751	0.02%
Singapur / Singapore		2 293 056	0.06%
2 782	CapitaLand Ascott Trust	2 035	0.00%
48 800	Capitaland Investment Ltd.	109 399	0.00%
15 727	DBS Group Holdings Ltd.	335 629	0.01%
34 000	Keppel Corp. Ltd.	154 514	0.00%
28 072	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	233 473	0.01%
2 811	Sea Ltd.	149 542	0.00%
45 900	Singapore Airlines Ltd.	222 271	0.01%
29 200	Singapore Exchange Ltd.	190 051	0.01%
55 400	Singapore Technologies Engineering Ltd.	138 077	0.00%
130 809	Singapore Telecommunications Ltd.	221 484	0.01%
13 408	United Overseas Bank Ltd.	254 265	0.01%
35 600	UOL Group Ltd.	154 793	0.00%
12 800	Venture Corp. Ltd.	127 523	0.00%
Südkorea / South Korea		5 045 097	0.13%
1 321	Celltrion, Inc.	140 503	0.00%
997	Hyundai Mobis Co. Ltd.	161 247	0.01%
1 739	Hyundai Motor Co.	249 801	0.01%
3 684	Kakao Corp.	125 828	0.00%
4 426	KB Financial Group, Inc.	147 014	0.00%
3 165	Kia Corp.	194 846	0.01%
2 960	Korea Investment Holdings Co. Ltd.	106 247	0.00%
446	LG Chem Ltd.	206 936	0.01%
320	LG Energy Solution Ltd.	123 098	0.00%
33 563	Mirae Asset Securities Co. Ltd.	168 801	0.01%
1 252	NAVER Corp.	159 205	0.00%
844	POSCO Holdings, Inc.	227 798	0.01%
3 725	S-1 Corp.	138 111	0.00%
269	Samsung Biologics Co. Ltd.	139 220	0.00%
1 236	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	124 240	0.00%
38 479	Samsung Electronics Co. Ltd.	1 932 573	0.05%
475	Samsung SDI Co. Ltd.	221 052	0.01%
5 373	Samsung Securities Co. Ltd.	134 553	0.00%
4 293	SK Hynix, Inc.	344 024	0.01%
Spanien / Spain		7 947 963	0.20%
12 662	Amadeus IT Group SA	882 541	0.02%
151 368	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	1 064 420	0.03%
407 309	Banco Santander SA	1 378 741	0.03%
20 201	Cellnex Telecom SA	747 235	0.02%
136 673	Iberdrola SA	1 633 242	0.04%
26 953	Industria de Diseno Textil SA	955 753	0.02%
48 075	Repsol SA	640 840	0.02%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
173 625	Telefonica SA	645 191	0.02%
Schweiz / Switzerland		1 407 522	0.04%
6 597	DSM-Firmenich AG	650 596	0.02%
16 612	STMicroelectronics NV	756 926	0.02%
Taiwan / Taiwan		6 803 760	0.17%
169 000	Acer, Inc.	155 926	0.00%
14 000	Advantech Co. Ltd.	168 724	0.01%
139 000	Asia Cement Corp.	181 632	0.01%
30 000	Catcher Technology Co. Ltd.	154 950	0.00%
21 736	Chailease Holding Co. Ltd.	130 498	0.00%
132 000	Cheng Shin Rubber Industry Co. Ltd.	155 974	0.00%
57 000	Chunghwa Telecom Co. Ltd.	195 431	0.01%
175 000	Compal Electronics, Inc.	150 646	0.00%
189 000	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	138 224	0.00%
27 000	Delta Electronics, Inc.	273 745	0.01%
189 200	First Financial Holding Co. Ltd.	153 961	0.00%
81 000	Formosa Chemicals & Fibre Corp.	159 956	0.00%
66 000	Formosa Petrochemical Corp.	163 744	0.01%
63 000	Formosa Plastics Corp.	158 897	0.00%
102 400	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	340 543	0.01%
11 000	MediaTek, Inc.	222 728	0.01%
145 700	Mega Financial Holding Co. Ltd.	163 801	0.01%
63 000	Nan Ya Plastics Corp.	134 423	0.00%
281 000	Taishin Financial Holding Co. Ltd.	156 301	0.00%
190 489	Taiwan Cement Corp.	213 314	0.01%
178 640	Taiwan Cooperative Financial Holding Co. Ltd.	147 471	0.00%
162 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	2 746 194	0.07%
69 000	Uni-President Enterprises Corp.	154 941	0.00%
267 323	Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	181 736	0.01%
Thailand / Thailand		1 473 372	0.04%
21 900	Advanced Info Service PCL	121 159	0.00%
81 900	Airports of Thailand PCL	151 916	0.01%
176 000	Bangkok Dusit Medical Services PCL	125 125	0.00%
139 800	Berli Jucker PCL	125 591	0.00%
129 000	CP ALL PCL	208 433	0.01%
97 400	Gulf Energy Development PCL	117 717	0.00%
99 200	Krungthai Card PCL	126 945	0.00%
108 200	PTT Global Chemical PCL	104 196	0.00%
206 900	PTT PCL	179 185	0.01%
25 600	Siam Cement PCL	213 105	0.01%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		866 249	0.02%
2 480	Linde PLC	866 249	0.02%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Vereinigte Staaten / United States		114 404 141	2.95%
9 552	Abbott Laboratories	954 499	0.03%
8 325	AbbVie, Inc.	1 028 072	0.03%
2 023	Adobe, Inc.	906 715	0.02%
6 157	Advanced Micro Devices, Inc.	642 845	0.02%
36 519	Alphabet, Inc. "C"	4 006 712	0.10%
29 117	Amazon.com, Inc.	3 479 093	0.09%
3 498	Amgen, Inc.	711 848	0.02%
51 668	Apple, Inc.	9 186 103	0.24%
7 586	Applied Materials, Inc.	1 005 023	0.03%
38 696	AT&T, Inc.	565 720	0.01%
36 187	Bank of America Corp.	951 608	0.02%
8 000	BeiGene Ltd.	100 494	0.00%
6 367	Berkshire Hathaway, Inc.	1 990 052	0.05%
223	Booking Holdings, Inc.	551 946	0.01%
19 310	Boston Scientific Corp.	957 358	0.03%
12 591	Bristol-Myers Squibb Co.	738 033	0.02%
1 440	Broadcom, Inc.	1 144 912	0.03%
3 034	Caterpillar, Inc.	684 249	0.02%
9 359	Charles Schwab Corp.	486 222	0.01%
7 348	Chevron Corp.	1 059 769	0.03%
2 318	Cintas Corp.	1 056 124	0.03%
21 815	Cisco Systems, Inc.	1 034 563	0.03%
23 122	CMS Energy Corp.	1 245 112	0.03%
14 707	Colgate-Palmolive Co.	1 038 521	0.03%
22 433	Comcast Corp.	854 345	0.02%
8 230	ConocoPhillips	781 586	0.02%
3 561	Constellation Brands, Inc.	803 363	0.02%
2 250	Costco Wholesale Corp.	1 110 316	0.03%
10 339	CVS Health Corp.	655 119	0.02%
3 621	Danaher Corp.	796 553	0.02%
1 795	Deere & Co.	666 651	0.02%
4 671	Dollar General Corp.	726 895	0.02%
8 319	Dover Corp.	1 125 848	0.03%
18 188	Dow, Inc.	887 894	0.02%
7 663	DR Horton, Inc.	854 730	0.02%
11 581	DTE Energy Co.	1 167 865	0.03%
2 350	Elevance Health, Inc.	956 995	0.03%
3 004	Eli Lilly & Co.	1 291 307	0.03%
10 926	Entergy Corp.	975 128	0.03%
17 756	Exxon Mobil Corp.	1 745 491	0.05%
32 102	Fifth Third Bancorp	771 213	0.02%
11 789	Freeport-McMoRan, Inc.	432 227	0.01%
8 064	General Electric Co.	811 943	0.02%
2 905	Goldman Sachs Group, Inc.	858 825	0.02%
4 866	Hess Corp.	606 354	0.02%
6 584	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	878 369	0.02%
4 464	Home Depot, Inc.	1 271 033	0.03%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
16 633	Howmet Aerospace, Inc.	755 574	0.02%
19 452	Intel Corp.	596 219	0.02%
1 871	Intuit, Inc.	785 768	0.02%
2 331	Intuitive Surgical, Inc.	730 579	0.02%
10 368	Johnson & Johnson	1 572 971	0.04%
11 678	JPMorgan Chase & Co.	1 556 781	0.04%
4 240	Lowe's Cos., Inc.	877 147	0.02%
8 493	Marathon Petroleum Corp.	907 684	0.02%
3 565	Mastercard, Inc.	1 285 164	0.03%
3 776	McDonald's Corp.	1 032 810	0.03%
11 440	Merck & Co., Inc.	1 209 955	0.03%
7 958	Meta Platforms, Inc.	2 093 296	0.05%
6 620	Micron Technology, Inc.	382 941	0.01%
25 824	Microsoft Corp.	8 060 589	0.21%
15 327	Mondelez International, Inc.	1 024 703	0.03%
1 823	Netflix, Inc.	736 034	0.02%
8 007	NIKE, Inc.	810 020	0.02%
8 601	NVIDIA Corp.	3 334 917	0.09%
6 035	Oracle Corp.	658 761	0.02%
2 440	Parker-Hannifin Corp.	872 317	0.02%
9 121	PayPal Holdings, Inc.	557 877	0.01%
7 884	PepsiCo, Inc.	1 338 473	0.03%
23 226	Pfizer, Inc.	780 870	0.02%
9 714	Philip Morris International, Inc.	869 185	0.02%
8 588	Procter & Gamble Co.	1 194 448	0.03%
16 292	Prudential Financial, Inc.	1 317 397	0.03%
5 154	QUALCOMM, Inc.	562 357	0.01%
668	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.	439 949	0.01%
2 438	S&P Global, Inc.	895 847	0.02%
4 350	Salesforce, Inc.	842 329	0.02%
10 104	Schlumberger NV	454 911	0.01%
1 297	ServiceNow, Inc.	668 080	0.02%
3 045	Sherwin-Williams Co.	741 071	0.02%
2 211	Southern Copper Corp.	145 387	0.00%
7 765	Starbucks Corp.	705 042	0.02%
3 101	Stryker Corp.	867 171	0.02%
5 183	Target Corp.	626 615	0.02%
7 806	TE Connectivity Ltd.	1 002 831	0.03%
9 242	Tesla, Inc.	2 217 486	0.06%
4 166	Texas Instruments, Inc.	687 409	0.02%
1 956	Thermo Fisher Scientific, Inc.	935 420	0.02%
8 276	TJX Cos., Inc.	643 191	0.02%
5 770	Travelers Cos., Inc.	918 440	0.02%
19 768	U.S. Bancorp	598 657	0.02%
4 613	Union Pacific Corp.	865 180	0.02%
5 211	United Parcel Service, Inc.	856 161	0.02%
3 728	UnitedHealth Group, Inc.	1 642 370	0.04%
25 515	Verizon Communications, Inc.	869 755	0.02%
1 744	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	562 540	0.01%
6 925	Visa, Inc.	1 507 377	0.04%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
9 458		Walt Disney Co.		773 978	0.02%
19 727		Wells Fargo & Co.		771 721	0.02%
975		WW Grainger, Inc.		704 743	0.02%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				233 656 077	6.02%
Obligationen / Bonds				233 656 077	6.02%
USD				233 656 077	6.02%
375	4.375%	1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc. 19 ^{a)}	15.01.2028	317 891	0.01%
1 800	4.000%	1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc. 20 ^{a)}	15.10.2030	1 421 422	0.04%
475	7.000%	Adient Global Holdings Ltd. 23 ^{a)}	15.04.2028	442 303	0.01%
225	4.875%	ADT Security Corp. 16 ^{a)}	15.07.2032	177 758	0.00%
750	3.875%	Air Canada 21 ^{a)}	15.08.2026	638 070	0.02%
3 859	4.800%	Alaska Airlines Pass-Through Trust 20 ^{a)}	15.08.2027	3 412 845	0.09%
500	5.875%	Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC 19 ^{a)}	15.02.2028	445 829	0.01%
1 600	3.500%	Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC 20 ^{a)}	15.03.2029	1 276 333	0.03%
1 700	3.600%	Alliant Energy Finance LLC 22 ^{a)}	01.03.2032	1 362 088	0.03%
800	6.625%	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp. 19 ^{a)}	15.07.2026	696 792	0.02%
1 200	4.625%	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp./Atlas Luxco 4 Sarl 21 ^{a)}	01.06.2028	931 677	0.02%
300	3.750%	Allison Transmission, Inc. 20 ^{a)}	30.01.2031	233 747	0.01%
370	7.875%	Allwyn Entertainment Financing U.K. PLC 23 ^{a)}	30.04.2029	345 192	0.01%
1 300	5.500%	American Airlines, Inc./AAAdvantage Loyalty IP Ltd. 21 ^{a)}	20.04.2026	1 181 892	0.03%
1 750	5.750%	American Airlines, Inc./AAAdvantage Loyalty IP Ltd. 21 ^{a)}	20.04.2029	1 559 745	0.04%
350	4.000%	American Builders & Contractors Supply Co., Inc. 19 ^{a)}	15.01.2028	292 739	0.01%
1 275	6.144%	American National Group LLC 22 ^{a)}	13.06.2032	1 111 377	0.03%
1 500	2.650%	American Transmission Systems, Inc. 21 ^{a)}	15.01.2032	1 139 890	0.03%
625	4.625%	AMN Healthcare, Inc. 19 ^{a)}	01.10.2027	533 593	0.01%
700	5.750%	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp. 19 ^{a)}	15.01.2028	616 783	0.02%
275	6.375%	Aramark Services, Inc. 20 ^{a)}	01.05.2025	252 594	0.01%
725	5.000%	Aramark Services, Inc. 18 ^{a)}	01.02.2028	627 640	0.02%
275	6.875%	Archrock Partners LP/Archrock Partners Finance Corp. 19 ^{a)}	01.04.2027	243 638	0.01%
100	6.250%	Archrock Partners LP/Archrock Partners Finance Corp. 19 ^{a)}	01.04.2028	86 195	0.00%
900	4.625%	Asbury Automotive Group, Inc. 21 ^{a)}	15.11.2029	735 170	0.02%
875	5.250%	ASP Unifrax Holdings, Inc. 21 ^{a)}	30.09.2028	580 323	0.01%
900	3.875%	Avantor Funding, Inc. 21 ^{a)}	01.11.2029	723 893	0.02%
1 050	6.250%	Aviation Capital Group LLC 23 ^{a)}	15.04.2028	962 352	0.02%
950	6.375%	Aviation Capital Group LLC 23 ^{a)}	15.07.2030	864 648	0.02%
425	5.750%	Avient Corp. 20 ^{a)}	15.05.2025	386 025	0.01%
400	5.750%	Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc. 19 ^{a)}	15.07.2027	353 041	0.01%
650	3.375%	Axalta Coating Systems LLC 20 ^{a)}	15.02.2029	508 132	0.01%
4 822	3.750%	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT 21	30.03.2026	4 101 616	0.11%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
342	8.750% Baytex Energy Corp. 20 ^{a)}	01.04.2027	318 712	0.01%
730	8.500% Baytex Energy Corp. 23 ^{a)}	30.04.2030	654 491	0.02%
203	4.500% Berry Global, Inc. 18 ^{a)}	15.02.2026	178 212	0.00%
1 025	5.500% Berry Global, Inc. 23 ^{a)}	15.04.2028	927 479	0.02%
675	3.625% Black Knight InfoServ LLC 20 ^{a)}	01.09.2028	556 129	0.01%
600	6.625% Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp. 18 ^{a)}	15.07.2026	545 136	0.01%
500	4.750% Boyd Gaming Corp. 21 ^{a)}	15.06.2031	411 214	0.01%
960	4.750% Boyne USA, Inc. 21 ^{a)}	15.05.2029	800 232	0.02%
1 925	0.000% BPCE SA 21	19.10.2032	1 367 649	0.04%
1 125	3.648% BPCE SA 22 ^{a)}	14.01.2037	820 641	0.02%
300	4.625% Brink's Co. 17 ^{a)}	15.10.2027	256 408	0.01%
750	5.000% Builders FirstSource, Inc. 20 ^{a)}	01.03.2030	643 075	0.02%
600	6.875% C&W Senior Financing DAC 17 ^{a)}	15.09.2027	480 423	0.01%
300	4.000% Cable One, Inc. 20 ^{a)}	15.11.2030	215 945	0.01%
2 300	6.250% Caesars Entertainment, Inc. 20 ^{a)}	01.07.2025	2 100 188	0.05%
575	7.000% Caesars Entertainment, Inc. 23 ^{a)}	15.02.2030	530 107	0.01%
3 600	6.208% CaixaBank SA 23 ^{a)}	18.01.2029	3 285 337	0.08%
375	4.500% Calpine Corp. 19 ^{a)}	15.02.2028	311 521	0.01%
400	4.625% Calpine Corp. 20 ^{a)}	01.02.2029	311 828	0.01%
700	5.000% Calpine Corp. 20 ^{a)}	01.02.2031	531 422	0.01%
800	4.750% Cargo Aircraft Management, Inc. 20 ^{a)}	01.02.2028	643 358	0.02%
900	3.125% Catalent Pharma Solutions, Inc. 21 ^{a)}	15.02.2029	671 428	0.02%
700	5.000% CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 17 ^{a)}	01.02.2028	585 427	0.01%
1 125	4.750% CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 19 ^{a)}	01.03.2030	883 408	0.02%
1 175	4.250% CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 20 ^{a)}	01.02.2031	871 395	0.02%
1 050	5.750% CDI Escrow Issuer, Inc. 22 ^{a)}	01.04.2030	899 073	0.02%
750	7.500% Chart Industries, Inc. 22 ^{a)}	01.01.2030	703 371	0.02%
725	5.950% Cheniere Energy Partners LP 23 ^{a)}	30.06.2033	667 698	0.02%
800	5.500% Chesapeake Energy Corp. 21 ^{a)}	01.02.2026	715 534	0.02%
950	4.000% Ciena Corp. 22 ^{a)}	31.01.2030	761 654	0.02%
1 300	6.250% Clarios Global LP/Clarios U.S. Finance Co. 19 ^{a)}	15.05.2026	1 185 669	0.03%
1 225	3.875% Clarivate Science Holdings Corp. 21 ^{a)}	01.07.2028	994 697	0.03%
700	4.875% Clean Harbors, Inc. 19 ^{a)}	15.07.2027	615 576	0.02%
1 100	5.125% Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. 19 ^{a)}	15.08.2027	917 597	0.02%
600	3.750% Clearway Energy Operating LLC 21 ^{a)}	15.01.2032	450 858	0.01%
500	6.750% Cleveland-Cliffs, Inc. 20 ^{a)}	15.03.2026	463 588	0.01%
1 675	6.500% Cloud Software Group, Inc. 22 ^{a)}	31.03.2029	1 366 529	0.04%
600	1.750% CNO Global Funding 21 ^{a)}	07.10.2026	486 665	0.01%
700	4.750% CNX Midstream Partners LP 21 ^{a)}	15.04.2030	547 001	0.01%
1 075	5.000% Coherent Corp. 21 ^{a)}	15.12.2029	890 910	0.02%
725	3.375% Coinbase Global, Inc. 21 ^{a)}	01.10.2028	446 961	0.01%
150	6.750% Comstock Resources, Inc. 21 ^{a)}	01.03.2029	126 294	0.00%
350	5.875% Comstock Resources, Inc. 21 ^{a)}	15.01.2030	279 089	0.01%
350	6.750% Connect Finco SARL/Connect U.S. Finco LLC 19 ^{a)}	01.10.2026	311 994	0.01%
550	2.268% Continental Resources, Inc. 21 ^{a)}	15.11.2026	448 555	0.01%
2 875	2.875% Continental Resources, Inc. 21 ^{a)}	01.04.2032	2 032 869	0.05%
1 778	7.500% Cosan Luxembourg SA 23	27.06.2030	1 614 997	0.04%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 000	4.875%	Covanta Holding Corp. 21 ^{a)}	01.12.2029	799 596	0.02%
975	5.625%	CrownRock LP/CrownRock Finance, Inc. 17 ^{a)}	15.10.2025	883 014	0.02%
725	5.375%	CSC Holdings LLC 18 ^{a)}	01.02.2028	537 018	0.01%
1 095	11.250%	CSC Holdings LLC 23 ^{a)}	15.05.2028	975 634	0.02%
350	6.500%	CSC Holdings LLC 19 ^{a)}	01.02.2029	260 931	0.01%
175	6.750%	Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC 20 ^{a)}	15.05.2028	145 274	0.00%
450	5.250%	Darling Ingredients, Inc. 19 ^{a)}	15.04.2027	401 193	0.01%
2 700	0.000%	DBS Group Holdings Ltd. 21	10.03.2031	2 222 513	0.06%
1 775	3.450%	Dell International LLC/EMC Corp. 21 ^{a)}	15.12.2051	1 091 600	0.03%
146	4.500%	Delta Air Lines, Inc./SkyMiles IP Ltd. 20 ^{a)}	20.10.2025	130 861	0.00%
500	4.375%	DT Midstream, Inc. 21 ^{a)}	15.06.2031	395 467	0.01%
750	4.500%	Dycom Industries, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2029	624 885	0.02%
1 175	1.300%	East Ohio Gas Co. 20 ^{a)}	15.06.2025	988 400	0.03%
500	4.125%	Edgewell Personal Care Co. 21 ^{a)}	01.04.2029	400 385	0.01%
300	6.250%	Eldorado Gold Corp. 21 ^{a)}	01.09.2029	247 422	0.01%
500	5.750%	Endeavor Energy Resources LP/EER Finance, Inc. 17 ^{a)}	30.01.2028	449 569	0.01%
1 150	2.875%	Enel Finance America LLC 21	12.07.2041	694 438	0.02%
325	4.750%	Energizer Holdings, Inc. 20 ^{a)}	15.06.2028	266 110	0.01%
750	6.000%	EQM Midstream Partners LP 20 ^{a)}	01.07.2025	682 239	0.02%
800	6.500%	EQM Midstream Partners LP 20 ^{a)}	01.07.2027	723 659	0.02%
3 100	1.400%	Equitable Financial Life Global Funding 20 ^{a)}	27.08.2027	2 395 779	0.06%
700	9.750%	Evergreen Acqco 1 LP/TVI, Inc. 23 ^{a)}	26.04.2028	669 671	0.02%
1 425	7.400%	F&G Annuities & Life, Inc. 23 ^{a)}	13.01.2028	1 306 180	0.03%
400	4.000%	Fair Isaac Corp. 19 ^{a)}	15.06.2028	337 397	0.01%
2 055	3.046%	Fells Point Funding Trust 22 ^{a)}	31.01.2027	1 735 234	0.04%
600	5.375%	Ferrellgas LP/Ferrellgas Finance Corp. 21 ^{a)}	01.04.2026	512 442	0.01%
350	5.875%	Ferrellgas LP/Ferrellgas Finance Corp. 21 ^{a)}	01.04.2029	269 093	0.01%
1 000	4.625%	Fertitta Entertainment LLC/Fertitta Entertainment Finance Co., Inc. 22 ^{a)}	15.01.2029	808 616	0.02%
975	2.850%	Five Corners Funding Trust II 20 ^{a)}	15.05.2030	762 546	0.02%
365	7.500%	Fortrea Holdings, Inc. 23 ^{a)}	01.07.2030	342 729	0.01%
1 175	5.875%	Foundry JV Holdco LLC 23 ^{a)}	25.01.2034	1 072 545	0.03%
1 075	4.625%	Garda World Security Corp. 20 ^{a)}	15.02.2027	904 153	0.02%
500	4.500%	Gartner, Inc. 20 ^{a)}	01.07.2028	430 495	0.01%
2 750	2.300%	Georgia-Pacific LLC 20 ^{a)}	30.04.2030	2 149 990	0.06%
1 300	3.500%	GFL Environmental, Inc. 20 ^{a)}	01.09.2028	1 062 282	0.03%
2 350	4.125%	Glencore Funding LLC 19 ^{a)}	12.03.2024	2 128 074	0.05%
1 000	2.500%	Glencore Funding LLC 20 ^{a)}	01.09.2030	751 448	0.02%
4 850	4.400%	Global Atlantic Fin Co. 19 ^{a)}	15.10.2029	3 764 328	0.10%
475	3.750%	Global Net Lease, Inc./Global Net Lease Operating Partnership LP 20 ^{a)}	15.12.2027	319 978	0.01%
910	4.750%	Gray Television, Inc. 20 ^{a)}	15.10.2030	553 090	0.01%
725	5.750%	Greystar Real Estate Partners LLC 17 ^{a)}	01.12.2025	648 931	0.02%
500	4.000%	Group 1 Automotive, Inc. 20 ^{a)}	15.08.2028	404 821	0.01%
450	4.625%	GYP Holdings III Corp. 21 ^{a)}	01.05.2029	365 696	0.01%
725	4.875%	Hanesbrands, Inc. 16 ^{a)}	15.05.2026	621 367	0.02%
230	9.000%	Hanesbrands, Inc. 23 ^{a)}	15.02.2031	212 669	0.01%
500	3.375%	HAT Holdings I LLC/HAT Holdings II LLC 21 ^{a)}	15.06.2026	411 952	0.01%
700	5.750%	Hawaiian Brand Intellectual Property Ltd./HawaiianMiles Loyalty Ltd. 21 ^{a)}	20.01.2026	607 858	0.02%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
725	7.875%	Herbalife Nutrition Ltd./HLF Financing, Inc. 20 ^{a)}	01.09.2025	610 289	0.02%
650	4.250%	Hess Midstream Operations LP 21 ^{a)}	15.02.2030	521 048	0.01%
225	6.250%	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co. 18 ^{a)}	01.11.2028	194 643	0.00%
375	5.750%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 20 ^{a)}	01.05.2028	339 524	0.01%
1 525	3.625%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 21 ^{a)}	15.02.2032	1 167 009	0.03%
600	5.000%	Holly Energy Partners LP/Holly Energy Finance Corp. 20 ^{a)}	01.02.2028	515 032	0.01%
380	5.500%	Horizon Therapeutics USA, Inc. 19 ^{a)}	01.08.2027	350 554	0.01%
900	4.125%	Howard Hughes Corp. 21 ^{a)}	01.02.2029	685 204	0.02%
907	4.500%	Hudbay Minerals, Inc. 21 ^{a)}	01.04.2026	774 882	0.02%
2 995	3.000%	Hyundai Capital America 20 ^{a)}	10.02.2027	2 504 736	0.06%
1 125	5.680%	Hyundai Capital America 23 ^{a)}	26.06.2028	1 023 183	0.03%
75	5.250%	iHeartCommunications, Inc. 19 ^{a)}	15.08.2027	52 657	0.00%
525	7.000%	Iliad Holding SASU 21 ^{a)}	15.10.2028	444 498	0.01%
625	4.750%	Imola Merger Corp. 21 ^{a)}	15.05.2029	501 552	0.01%
2 075	3.125%	Imperial Brands Finance PLC 19 ^{a)}	26.07.2024	1 839 142	0.05%
3 100	5.459%	Intact Financial Corp. 22 ^{a)}	22.09.2032	2 836 854	0.07%
200	5.250%	International Game Technology PLC 20 ^{a)}	15.01.2029	173 764	0.00%
1 350	7.000%	Intesa Sanpaolo SpA 22 ^{a)}	21.11.2025	1 250 748	0.03%
900	7.778%	Intesa Sanpaolo SpA 23 ^{a)}	20.06.2054	821 904	0.02%
400	5.000%	IQVIA, Inc. 19 ^{a)}	15.05.2027	353 811	0.01%
500	7.000%	IRB Holding Corp. 20 ^{a)}	15.06.2025	460 994	0.01%
475	4.875%	Iron Mountain, Inc. 17 ^{a)}	15.09.2027	411 569	0.01%
650	4.875%	Iron Mountain, Inc. 19 ^{a)}	15.09.2029	534 180	0.01%
750	5.250%	Iron Mountain, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2030	620 252	0.02%
930	6.500%	ITT Holdings LLC 21 ^{a)}	01.08.2029	717 285	0.02%
600	6.750%	Jacobs Entertainment, Inc. 22 ^{a)}	15.02.2029	492 071	0.01%
750	4.500%	Jane Street Group/JSG Finance, Inc. 21 ^{a)}	15.11.2029	593 572	0.02%
800	7.125%	JB Poindexter & Co., Inc. 18 ^{a)}	15.04.2026	717 712	0.02%
1 875	2.500%	JBS USA LUX SA/JBS USA Food Co./JBS USA Finance, Inc. 22 ^{a)}	15.01.2027	1 510 689	0.04%
1 325	1.375%	JDE Peet's NV 21 ^{a)}	15.01.2027	1 054 522	0.03%
1 625	2.750%	Jersey Central Power & Light Co. 21 ^{a)}	01.03.2032	1 229 623	0.03%
250	4.625%	Kaiser Aluminum Corp. 19 ^{a)}	01.03.2028	201 017	0.01%
750	4.500%	Kaiser Aluminum Corp. 21 ^{a)}	01.06.2031	550 037	0.01%
275	4.850%	KKR Group Finance Co. XII LLC 22 ^{a)}	17.05.2032	238 267	0.01%
900	4.125%	Lamb Weston Holdings, Inc. 21 ^{a)}	31.01.2030	737 917	0.02%
1 020	13.375%	Latam Airlines Group SA 22 ^{a)}	15.10.2027	1 011 277	0.03%
500	4.875%	LCM Investments Holdings II LLC 21 ^{a)}	01.05.2029	394 464	0.01%
553	6.750%	LCPR Senior Secured Financing DAC 19 ^{a)}	15.10.2027	479 909	0.01%
700	4.375%	Legacy LifePoint Health LLC 20 ^{a)}	15.02.2027	502 261	0.01%
500	3.625%	Level 3 Financing, Inc. 20 ^{a)}	15.01.2029	275 550	0.01%
500	3.500%	Levi Strauss & Co. 21 ^{a)}	01.03.2031	380 770	0.01%
500	5.750%	Life Time, Inc. 21 ^{a)}	15.01.2026	447 869	0.01%
500	4.625%	Lithia Motors, Inc. 19 ^{a)}	15.12.2027	428 510	0.01%
400	3.875%	Lithia Motors, Inc. 21 ^{a)}	01.06.2029	319 967	0.01%
300	4.000%	LPL Holdings, Inc. 21 ^{a)}	15.03.2029	242 205	0.01%
775	8.375%	Macquarie Airfinance Holdings Ltd. 23 ^{a)}	01.05.2028	720 977	0.02%
1 475	2.871%	Macquarie Group Ltd. 21 ^{a)}	14.01.2033	1 080 441	0.03%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
650	5.875%	Macy's Retail Holdings LLC 21 ^{a)}	01.04.2029	544 784	0.01%
850	4.500%	Marriott Ownership Resorts, Inc. 21 ^{a)}	15.06.2029	672 809	0.02%
1 975	4.750%	Mars, Inc. 23 ^{a)}	20.04.2033	1 796 797	0.05%
1 597	0.000%	Mashreqbank PSC 22	24.02.2033	1 527 425	0.04%
750	3.500%	Masonite International Corp. 21 ^{a)}	15.02.2030	582 147	0.01%
800	3.625%	Match Group Holdings II LLC 21 ^{a)}	01.10.2031	603 483	0.02%
500	5.250%	Mattamy Group Corp. 19 ^{a)}	15.12.2027	427 860	0.01%
650	3.375%	Mattel, Inc. 21 ^{a)}	01.04.2026	548 943	0.01%
1 100	5.750%	McGraw-Hill Education, Inc. 21 ^{a)}	01.08.2028	874 233	0.02%
2 450	3.875%	Medline Borrower LP 21 ^{a)}	01.04.2029	1 955 104	0.05%
1 750	4.625%	Midwest Connector Capital Co. LLC 19 ^{a)}	01.04.2029	1 470 160	0.04%
600	5.500%	MIWD Holdco II LLC/MIWD Finance Corp. 22 ^{a)}	01.02.2030	457 595	0.01%
350	5.000%	ModivCare Escrow Issuer, Inc. 21 ^{a)}	01.10.2029	237 820	0.01%
500	5.875%	ModivCare, Inc. 20 ^{a)}	15.11.2025	424 693	0.01%
500	4.375%	Molina Healthcare, Inc. 20 ^{a)}	15.06.2028	423 015	0.01%
500	3.875%	Molina Healthcare, Inc. 20 ^{a)}	15.11.2030	394 262	0.01%
1 400	3.625%	MSCI, Inc. 20 ^{a)}	01.09.2030	1 113 032	0.03%
500	3.750%	Murphy Oil USA, Inc. 21 ^{a)}	15.02.2031	385 509	0.01%
125	6.625%	Nathan's Famous, Inc. 17 ^{a)}	01.11.2025	114 201	0.00%
3 550	2.332%	National Australia Bank Ltd. 20 ^{a)}	21.08.2030	2 536 118	0.07%
1 100	2.500%	NBN Co. Ltd. 21 ^{a)}	08.01.2032	827 772	0.02%
1 100	4.700%	Nestle Holdings, Inc. 22 ^{a)}	15.01.2053	1 002 290	0.03%
1 500	4.875%	Netflix, Inc. 19 ^{a)}	15.06.2030	1 355 939	0.03%
825	5.936%	New England Power Co. 22 ^{a)}	25.11.2052	799 894	0.02%
750	5.250%	New Enterprise Stone & Lime Co., Inc. 21 ^{a)}	15.07.2028	631 739	0.02%
1 000	6.500%	New Fortress Energy, Inc. 21 ^{a)}	30.09.2026	821 530	0.02%
2 050	4.400%	Newcastle Coal Infrastructure Group Pty. Ltd. 17 ^{a)}	29.09.2027	1 722 826	0.04%
650	5.625%	Nexstar Media, Inc. 19 ^{a)}	15.07.2027	555 747	0.01%
400	4.500%	NextEra Energy Operating Partners LP 17 ^{a)}	15.09.2027	341 019	0.01%
4 125	5.375%	Nordea Bank Abp 22	22.09.2027	3 730 345	0.10%
550	4.250%	NOVA Chemicals Corp. 21 ^{a)}	15.05.2029	411 900	0.01%
325	3.875%	Novelis Corp. 21 ^{a)}	15.08.2031	246 711	0.01%
1 600	3.625%	NRG Energy, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2031	1 149 815	0.03%
500	4.750%	OI European Group BV 21	15.02.2030	415 302	0.01%
750	3.875%	ON Semiconductor Corp. 20 ^{a)}	01.09.2028	626 411	0.02%
750	3.875%	Open Text Corp. 20 ^{a)}	15.02.2028	605 960	0.02%
350	4.125%	Open Text Holdings, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2030	273 635	0.01%
525	4.125%	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 21 ^{a)}	30.04.2028	427 767	0.01%
200	5.000%	Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp. 19 ^{a)}	15.08.2027	166 489	0.00%
450	4.625%	Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp. 19 ^{a)}	15.03.2030	346 071	0.01%
300	6.625%	Owens-Brockway Glass Container, Inc. 20 ^{a)}	13.05.2027	273 965	0.01%
750	6.375%	Oxford Finance LLC/Oxford Finance Co.-Issuer II, Inc. 22 ^{a)}	01.02.2027	642 848	0.02%
650	4.500%	Parkland Corp. 21 ^{a)}	01.10.2029	519 100	0.01%
1 700	6.200%	Penske Truck Leasing Co. LP/PTL Finance Corp. 23 ^{a)}	15.06.2030	1 569 204	0.04%
575	5.500%	Performance Food Group, Inc. 19 ^{a)}	15.10.2027	510 838	0.01%
400	4.250%	Performance Food Group, Inc. 21 ^{a)}	01.08.2029	326 951	0.01%
600	5.875%	Permian Resources Operating LLC 21 ^{a)}	01.07.2029	519 206	0.01%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 275	4.750% PetSmart, Inc./PetSmart Finance Corp. 21 ^{a)}	15.02.2028	1 083 995	0.03%
1 100	4.375% PGT Innovations, Inc. 21 ^{a)}	01.10.2029	946 484	0.02%
1 350	5.500% Post Holdings, Inc. 19 ^{a)}	15.12.2029	1 145 743	0.03%
656	2.875% PRA Health Sciences, Inc. 21 ^{a)}	15.07.2026	548 671	0.01%
425	4.875% Presidio Holdings, Inc. 20 ^{a)}	01.02.2027	366 030	0.01%
500	6.000% PROG Holdings, Inc. 21 ^{a)}	15.11.2029	403 396	0.01%
480	4.875% Raptor Acquisition Corp./Raptor Co.-Issuer LLC 21 ^{a)}	01.11.2026	417 877	0.01%
140	6.750% Ritchie Bros Holdings, Inc. 23 ^{a)}	15.03.2028	129 984	0.00%
600	3.750% RLJ Lodging Trust LP 21 ^{a)}	01.07.2026	505 144	0.01%
1 850	3.875% Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co.-Issuer, Inc. 20 ^{a)}	01.03.2031	1 376 732	0.04%
200	3.600% Rockies Express Pipeline LLC 20 ^{a)}	15.05.2025	174 244	0.00%
2 650	4.550% Rogers Communications, Inc. 22 ^{a)}	15.03.2052	1 966 586	0.05%
750	4.375% Roller Bearing Co. of America, Inc. 21 ^{a)}	15.10.2029	616 175	0.02%
1 075	7.000% Scientific Games International, Inc. 19 ^{a)}	15.05.2028	986 655	0.03%
624	9.625% Seagate HDD Cayman 22 ^{a)}	01.12.2032	632 192	0.02%
675	6.125% Sealed Air Corp./Sealed Air Corp. U.S. 23 ^{a)}	01.02.2028	614 590	0.02%
375	5.500% Seaspan Corp. 21 ^{a)}	01.08.2029	272 674	0.01%
500	5.000% Sensata Technologies BV 15 ^{a)}	01.10.2025	449 294	0.01%
675	3.750% Sensata Technologies, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2031	531 251	0.01%
2 100	1.400% Silgan Holdings, Inc. 21 ^{a)}	01.04.2026	1 706 312	0.04%
1 000	5.000% Sirius XM Radio, Inc. 17 ^{a)}	01.08.2027	848 057	0.02%
350	4.125% Sirius XM Radio, Inc. 20 ^{a)}	01.07.2030	262 471	0.01%
1 125	3.875% Sirius XM Radio, Inc. 21 ^{a)}	01.09.2031	798 110	0.02%
1 775	5.450% SMBC Aviation Capital Finance DAC 23 ^{a)}	03.05.2028	1 604 935	0.04%
550	6.000% Smyrna Ready Mix Concrete LLC 20 ^{a)}	01.11.2028	477 915	0.01%
1 050	2.718% Sodexo, Inc. 21 ^{a)}	16.04.2031	797 384	0.02%
750	4.625% Sonic Automotive, Inc. 21 ^{a)}	15.11.2029	579 906	0.01%
500	7.375% Sotheby's 19 ^{a)}	15.10.2027	413 717	0.01%
500	4.875% Speedway Motorsports LLC/Speedway Funding II, Inc. 19 ^{a)}	01.11.2027	426 993	0.01%
1 100	9.375% Spirit AeroSystems, Inc. 22 ^{a)}	30.11.2029	1 081 256	0.03%
500	8.000% Spirit Loyalty Cayman Ltd./Spirit IP Cayman Ltd. 20 ^{a)}	20.09.2025	463 373	0.01%
450	5.500% SS&C Technologies, Inc. 19 ^{a)}	30.09.2027	395 200	0.01%
300	5.000% Standard Industries, Inc. 17 ^{a)}	15.02.2027	262 380	0.01%
375	4.750% Standard Industries, Inc. 17 ^{a)}	15.01.2028	321 135	0.01%
425	3.750% Starwood Property Trust, Inc. 21 ^{a)}	31.12.2024	367 257	0.01%
550	5.000% Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy Finance Corp. 21 ^{a)}	01.06.2031	425 829	0.01%
275	5.875% Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP/Sugarhouse HSP Gaming Finance Corp. 17 ^{a)}	15.05.2025	244 150	0.01%
300	5.250% Summit Materials LLC/Summit Materials Finance Corp. 20 ^{a)}	15.01.2029	260 626	0.01%
800	4.500% Superior Plus LP/Superior General Partner, Inc. 21 ^{a)}	15.03.2029	644 795	0.02%
2 825	3.356% Swedbank AB 22	04.04.2025	2 481 520	0.06%
600	4.892% Syngenta Finance NV 18 ^{a)}	24.04.2025	537 168	0.01%
950	5.500% Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp. 17 ^{a)}	15.01.2028	798 635	0.02%
750	5.875% Taylor Morrison Communities, Inc. 19 ^{a)}	15.06.2027	677 688	0.02%
725	4.000% Tempur Sealy International, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2029	576 219	0.01%
975	3.595% Tencent Holdings Ltd. 18 ^{a)}	19.01.2028	831 797	0.02%
525	5.000% TerraForm Power Operating LLC 17 ^{a)}	31.01.2028	444 373	0.01%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
500	4.000%	Thor Industries, Inc. 21 ^{a)}	15.10.2029	389 464	0.01%
800	4.125%	TopBuild Corp. 21 ^{a)}	15.02.2032	630 152	0.02%
500	6.875%	Townsquare Media, Inc. 21 ^{a)}	01.02.2026	440 779	0.01%
350	6.625%	Travel & Leisure Co. 20 ^{a)}	31.07.2026	320 521	0.01%
650	4.125%	TriMas Corp. 21 ^{a)}	15.04.2029	532 916	0.01%
775	7.000%	TripAdvisor, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2025	714 122	0.02%
400	4.000%	TTM Technologies, Inc. 21 ^{a)}	01.03.2029	313 994	0.01%
675	6.250%	U.S. Foods, Inc. 20 ^{a)}	15.04.2025	620 158	0.02%
125	7.500%	Uber Technologies, Inc. 20 ^{a)}	15.05.2025	116 304	0.00%
275	7.500%	Uber Technologies, Inc. 19 ^{a)}	15.09.2027	258 555	0.01%
425	6.250%	Uber Technologies, Inc. 20 ^{a)}	15.01.2028	388 335	0.01%
300	4.500%	Uber Technologies, Inc. 21 ^{a)}	15.08.2029	253 367	0.01%
1 775	6.537%	UBS Group AG 22 ^{a)}	12.08.2033	1 667 182	0.04%
1 725	7.830%	UniCredit SpA 18 ^{a)}	04.12.2023	1 587 600	0.04%
1 500	4.625%	United Airlines, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2029	1 253 661	0.03%
400	6.625%	Univision Communications, Inc. 20 ^{a)}	01.06.2027	354 478	0.01%
1 000	4.500%	Univision Communications, Inc. 21 ^{a)}	01.05.2029	789 303	0.02%
1 183	2.125%	USAA Capital Corp. 20 ^{a)}	01.05.2030	901 021	0.02%
300	6.250%	Vail Resorts, Inc. 20 ^{a)}	15.05.2025	275 865	0.01%
475	3.625%	Valvoline, Inc. 21 ^{a)}	15.06.2031	354 748	0.01%
1 025	7.500%	Var Energi ASA 22 ^{a)}	15.01.2028	968 752	0.02%
1 200	3.875%	Venture Global Calcasieu Pass LLC 21 ^{a)}	15.08.2029	961 991	0.02%
250	5.625%	Vermilion Energy, Inc. 17 ^{a)}	15.03.2025	224 306	0.01%
300	5.625%	Viasat, Inc. 17 ^{a)}	15.09.2025	266 755	0.01%
910	3.750%	Viavi Solutions, Inc. 21 ^{a)}	01.10.2029	712 744	0.02%
3 925	3.875%	VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc. 22 ^{a)}	15.02.2029	3 174 572	0.08%
600	4.625%	Victoria's Secret & Co. 21 ^{a)}	15.07.2029	402 445	0.01%
350	5.375%	Viper Energy Partners LP 19 ^{a)}	01.11.2027	308 616	0.01%
1 650	4.875%	Vistra Operations Co. LLC 22 ^{a)}	13.05.2024	1 485 272	0.04%
825	5.625%	Vistra Operations Co. LLC 19 ^{a)}	15.02.2027	725 402	0.02%
1 000	5.000%	VOC Escrow Ltd. 18 ^{a)}	15.02.2028	844 564	0.02%
750	7.250%	WESCO Distribution, Inc. 20 ^{a)}	15.06.2028	701 906	0.02%
300	5.625%	William Carter Co. 19 ^{a)}	15.03.2027	269 370	0.01%
550	4.625%	Williams Scotsman International, Inc. 20 ^{a)}	15.08.2028	463 527	0.01%
500	3.875%	WMG Acquisition Corp. 20 ^{a)}	15.07.2030	397 424	0.01%
800	4.875%	WR Grace Holdings LLC 21 ^{a)}	15.06.2027	685 030	0.02%
175	4.375%	Wyndham Hotels & Resorts, Inc. 20 ^{a)}	15.08.2028	146 678	0.00%
750	7.500%	XPO Escrow Sub LLC 22 ^{a)}	15.11.2027	710 149	0.02%
940	6.875%	ZF North America Capital, Inc. 23 ^{a)}	14.04.2028	874 475	0.02%
700	4.625%	Ziff Davis, Inc. 20 ^{a)}	15.10.2030	557 408	0.01%
800	5.000%	ZipRecruiter, Inc. 22 ^{a)}	15.01.2030	627 894	0.02%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			8 896 570	0.23%	
Obligationen / Bonds			8 896 570	0.23%	
EUR			719 674	0.02%	
100	8.750%	IHO Verwaltungs GmbH 23	15.05.2028	103 364	0.00%
650	2.125%	RWE AG 22	24.05.2026	616 310	0.02%
USD			8 176 896	0.21%	
400	8.625%	AG TTMT Escrow Issuer LLC 22 ^{a)}	30.09.2027	377 001	0.01%
300	7.250%	American Airlines, Inc. 23 ^{a)}	15.02.2028	273 687	0.01%
900	4.250%	Arches Buyer, Inc. 20 ^{a)}	01.06.2028	718 853	0.02%
500	1.608%	Athene Global Funding 21 ^{a)}	29.06.2026	397 786	0.01%
1 600	3.187%	Broadcom, Inc. 21 ^{a)}	15.11.2036	1 109 250	0.03%
900	5.250%	Compass Group Diversified Holdings LLC 21 ^{a)}	15.04.2029	725 403	0.02%
2 000	4.750%	Delta Air Lines, Inc./SkyMiles IP Ltd. 20 ^{a)}	20.10.2028	1 780 659	0.05%
800	5.000%	Jefferies Finance LLC/JFIN Co.-Issuer Corp. 21 ^{a)}	15.08.2028	604 620	0.01%
700	6.000%	Jefferson Capital Holdings LLC 21 ^{a)}	15.08.2026	525 244	0.01%
500	5.000%	NCR Corp. 20 ^{a)}	01.10.2028	411 499	0.01%
425	4.750%	Novelis Corp. 20 ^{a)}	30.01.2030	346 591	0.01%
1 110	4.250%	Playtika Holding Corp. 21 ^{a)}	15.03.2029	906 303	0.02%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			32 467 030	0.84%	
-(Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)					
Luxemburg / Luxembourg			12 588 781	0.33%	
108 843		Multi Units Luxembourg SICAV - Lyxor EURO STOXX Banks (DR) UCITS ETF "EUR" - (0.30%)		12 588 781	0.33%
Irland / Ireland			12 353 413	0.32%	
49 475		Xtrackers (IE) PLC - Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF "EUR" - (0.15%)		12 353 413	0.32%
Deutschland / Germany			7 524 836	0.19%	
224 421		iShares (DE) I - iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF (DE) "EUR" - (0.45%)		7 524 836	0.19%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Verpflichtung / Commitment	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	68 532	IDR	1 124 080 000	68 722	03.07.2023	-190	-0.00%
EUR	181 885 596	JPY	26 255 000 000	166 499 951	18.07.2023	15 139 322	0.39%
EUR	1 803 673	MXN	34 395 838	1 838 249	20.09.2023	-480	-0.00%
EUR	3 535 693	PEN	14 219 246	3 595 570	25.08.2023	-34 910	-0.00%
EUR	416 187 201	USD	457 020 000	418 899 961	17.07.2023	-2 470 697	-0.06%
EUR	528 880 857	USD	582 250 000	533 684 528	18.08.2023	-3 649 556	-0.09%
EUR	530 436 767	USD	570 525 000	522 937 510	13.09.2023	9 311 841	0.24%
EUR	9 646 043	ZAR	199 205 489	9 665 309	20.09.2023	93 492	0.00%
MXN	29 458 833	EUR	1 548 845	1 548 844	20.09.2023	-3 651	-0.00%
PEN	1 998 000	EUR	501 394	501 394	25.08.2023	325	0.00%
USD	13 785 000	EUR	12 732 176	12 732 176	18.08.2023	-124 307	-0.00%
ZAR	47 170 000	EUR	2 283 636	2 283 636	20.09.2023	-21 681	-0.00%
						18 239 508	0.48%

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

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

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

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Anleger haben sich in erster Linie auf die Auswirkungen steigender Zinsen zur Bekämpfung der Inflation und die Möglichkeit einer bevorstehenden Rezession konzentriert. Während dieses Zeitraums blieben wir defensiv und hielten eine untergewichtete Durations- und Aktienposition, da wir davon ausgingen, dass die Zentralbanken der Inflation Vorrang vor dem Wachstum geben würden. Da wir uns weltweit dem Ende der Wachstumszyklen nähern und sich Risse in der Wirtschaft abzeichnen, sehen wir einen Wert im Carry von lokalen Schuldtiteln aus den Schwellenländern und warten auf weitere Anzeichen eines sich abschwächenden Arbeitsmarktes, um eine Long-Duration-Position einzunehmen.

Derzeit hat das Portfolio im Vergleich zu seinem SAA eine kurze Duration, was auf eine Untergewichtung von Staatsanleihen und Hochzinsanleihen zurückzuführen ist. Wir bevorzugen EM-Unternehmensanleihen und lokale EM-Schuldtitel angesichts des attraktiven Carrys in der Region. Bei Aktien haben wir das Jahr mit einer Untergewichtung begonnen und sind angesichts der Widerstandsfähigkeit der Wirtschaft auf neutral umgeschwenkt. In den vergangenen 12 Monaten lag das Portfolio um 0,65% unter der Benchmark. Festverzinsliche Wertpapiere leisteten einen positiven Beitrag mit 7 Bp aus EM-Lokalwährungen, 67 Bp aus EM-Hartwährungen, -86 Bp aus EM-Unternehmensanleihen, 10 Bp aus Hochzinsanleihen, 44 Bp aus Investment-Grade-Anleihen und 12 Bp aus Staatsanleihen. Aktien zogen netto ab und trugen mit -89bp zum aktiven Ergebnis bei. Für den Berichtszeitraum erzielte der Subfonds eine Performance von 0,83% (Cm-EUR-Aktien).

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

Fund Management Report

Investment Policy

The investment objective of the Company with regards to the MULTIFLEX SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND is to maximise total return consistent with prudent investment management. To this end, the Company invests the major part of the sub-fund's assets in a portfolio of fixed interest or floating-rate securities, debt securities and claims as well as other interest-bearing securities of all kinds, issued by corporate or sovereign issuers worldwide.

Market and Portfolio review

Investors have primarily been focused on the impact of rising rates to fight inflation and the possibility of an upcoming recession. Throughout this period we remained defensive by holding an underweight duration and equity position as we expected Central Banks to prioritise inflation over growth. As we near the end of hiking cycles globally and cracks in the economy begin to form, we see value in carry from EM local debt and look for further signs of a weakening job market to move to a long duration position.

Currently the portfolio is short duration relative to its SAA which is driven by underweights in government bonds and high yield. We have a preference for EM corporate bonds and EM local debt given the attractive carry available in the region. In equities, we started the year underweight and have moved to neutral given the resilience of the economy. Looking at the past 12 months, the portfolio underperformed the benchmark by 0.65%. Fixed income contributed positively with 7bp from EM local, 67bp from EM hard currency, -86bp from EM corporate, 10bp from high yield, 44bp from investment grade and 12bp from government bonds. Equities were a net detractor and contributed to -89bp of active results. For the reporting period the sub-fund had a performance of 0.83% (Cm-EUR shares).

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

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2023 / as at 30 June 2023

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 3 766 330 771)	3 502 131 256
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	76 503 482
Bankguthaben / Bank deposits	131 257 099
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	33 784 342
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	20 933 520
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	35 859 023
Total Aktiva / Total Assets	3 800 468 722

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	64 790 601
Bankschulden / Bank liability	6 369 697
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	28 647 745
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	227 909
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	92 342
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	209 255
Total Passiva / Total Liabilities	100 337 549
Nettovermögen / Net Assets	3 700 131 173

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 / from 1 July 2022 to 30 June 2023

EUR

Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	4 602 766
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	117 046 511
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	821 280
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	4 394 346
Sonstige Erträge / Other income	38 575

Total Ertrag / Total Income

126 903 478

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	81 952
Verwaltungsgebühren / Management Fees	2 750 312
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	363 706
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	1 404 721

Total Aufwand / Total Expenses

4 600 691

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

122 302 787

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

- Wertpapieren / Securities	-247 171 927
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-96 586 371
- Futures	4 462
- Fremdwährungen / Foreign currencies	160 940 114
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-349 825

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-60 860 760

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-2 555 231
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	95 023 696
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 034 437

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

30 573 268

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /
30 June 2022
EUR

30. Juni 2023 /
30 June 2023
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	4 188 010 319	3 669 557 905
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-518 452 414	30 573 268
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	3 669 557 905	3 700 131 173

*Siehe Seite 26. / See page 38.

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

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 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	4 188 010 319	3 669 557 905	3 700 131 173
	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)	102.78	90.06	90.81
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Cm-EUR) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Cm-EUR)	0.86	-	-

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			3 502 131 256	94.65%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			3 307 547 925	89.39%
Obligationen / Bonds			3 095 543 055	83.66%
AUD			7 496 998	0.20%
2 720	0.250% Australia Government Bond 20	21.11.2024	1 571 028	0.04%
5 267	2.750% Australia Government Bond 16	21.11.2027	3 060 548	0.08%
1 877	3.250% Australia Government Bond 15	21.06.2039	1 018 253	0.03%
3 732	2.750% Australia Government Bond 18	21.05.2041	1 847 169	0.05%
BRL			38 671 329	1.05%
20 000	0.000% Brazil Letras do Tesouro Nacional 20	01.01.2024	3 580 036	0.10%
21 609	0.000% Brazil Letras do Tesouro Nacional 21	01.07.2024	3 682 458	0.10%
17 118	0.000% Brazil Letras do Tesouro Nacional 22	01.01.2026	2 549 250	0.07%
95 756	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional 18	01.01.2029	17 852 902	0.48%
59 550	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional 20	01.01.2031	11 006 683	0.30%
CAD			9 332 593	0.25%
2 075	0.500% Canada Government Bond 20	01.09.2025	1 321 638	0.04%
7 749	5.750% Canada Government Bond 98	01.06.2029	6 026 241	0.16%
3 073	2.750% Canada Government Bond 14	01.12.2048	1 984 714	0.05%
CLP			3 331 056	0.09%
2 950 000	4.500% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15	01.03.2026	3 331 056	0.09%
CNY			8 617 144	0.23%
13 000	2.900% Asian Development Bank 19	05.03.2024	1 644 676	0.04%
14 240	2.000% European Bank for Reconstruction & Development 21	21.01.2025	1 787 951	0.05%
14 000	2.700% Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 21	25.03.2024	1 770 836	0.05%
6 000	2.750% Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 22	03.03.2025	761 587	0.02%
21 000	2.520% Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 21	23.03.2026	2 652 094	0.07%
COP			13 894 208	0.38%
21 457 000	9.850% Colombia Government International Bond 07	28.06.2027	4 542 791	0.12%
4 794 000	5.750% Colombia TES 20	03.11.2027	906 812	0.03%
10 000 000	7.000% Colombia TES 16	30.06.2032	1 805 556	0.05%
25 633 500	13.250% Colombia TES 23	09.02.2033	6 639 049	0.18%
CZK			7 000 151	0.19%
83 750	1.250% Czech Republic Government Bond 20	14.02.2025	3 301 629	0.09%
29 000	5.500% Czech Republic Government Bond 22	12.12.2028	1 284 976	0.04%
25 500	0.050% Czech Republic Government Bond 20	29.11.2029	815 481	0.02%
47 500	0.950% Czech Republic Government Bond 15	15.05.2030	1 598 065	0.04%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
EUR			1 135 745 249	30.70%
649	7.558% 888 Acquisitions Ltd. 22	15.07.2027	613 117	0.02%
1 346	0.100% Abbott Ireland Financing DAC 19	19.11.2024	1 277 233	0.03%
2 250	1.500% Abbott Ireland Financing DAC 18	27.09.2026	2 106 112	0.06%
2 200	1.250% AbbVie, Inc. 20	01.06.2024	2 142 404	0.06%
500	3.248% Abertis Infraestructuras Finance BV 20	Perp.	450 760	0.01%
3 200	1.250% ABN AMRO Bank NV 20	28.05.2025	3 028 768	0.08%
1 500	0.600% ABN AMRO Bank NV 20	15.01.2027	1 318 680	0.04%
450	2.875% AIB Group PLC 20	30.05.2031	408 659	0.01%
631	6.250% AIB Group PLC 20	Perp.	597 481	0.02%
1 200	0.375% Air Liquide Finance SA 21	27.05.2031	971 124	0.03%
2 276	5.250% Albion Financing 1 SARL/Aggreko Holdings, Inc. 21	15.10.2026	2 151 912	0.06%
2 300	0.000% Allianz Finance II BV 20	14.01.2025	2 181 297	0.06%
900	0.500% Allianz Finance II BV 20	14.01.2031	739 449	0.02%
1 400	2.121% Allianz SE 20	08.07.2050	1 151 836	0.03%
671	3.625% Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp./Atlas Luxco 4 Sarl 21 ^{a)}	01.06.2028	538 484	0.01%
1 365	7.250% Allwyn Entertainment Financing U.K. PLC 23	30.04.2030	1 388 724	0.04%
352	2.250% Altice Financing SA 20	15.01.2025	328 969	0.01%
283	2.500% Altice France SA 19	15.01.2025	262 216	0.01%
182	5.875% Altice France SA 18 ^{a)}	01.02.2027	152 065	0.00%
314	4.125% Altice France SA 20	15.01.2029	228 806	0.01%
3 142	1.875% American International Group, Inc. 17	21.06.2027	2 871 757	0.08%
2 250	0.750% American Medical Systems Europe BV 22	08.03.2025	2 130 142	0.06%
2 230	1.375% American Tower Corp. 17	04.04.2025	2 114 352	0.06%
3 000	0.500% American Tower Corp. 20	15.01.2028	2 524 920	0.07%
1 230	1.000% American Tower Corp. 20	15.01.2032	921 393	0.02%
800	1.150% Anheuser-Busch InBev SA 18	22.01.2027	735 072	0.02%
2 000	2.125% Anheuser-Busch InBev SA 20	02.12.2027	1 886 300	0.05%
1 100	2.000% Anheuser-Busch InBev SA 18	23.01.2035	932 965	0.03%
1 710	3.700% Anheuser-Busch InBev SA 20	02.04.2040	1 631 614	0.04%
1 200	1.125% ANZ New Zealand International Ltd. 18	20.03.2025	1 142 964	0.03%
2 400	0.000% Apple, Inc. 19	15.11.2025	2 207 832	0.06%
1 900	1.375% Apple, Inc. 17	24.05.2029	1 709 164	0.05%
3 700	1.250% APRR SA 20	14.01.2027	3 411 733	0.09%
1 700	1.625% APRR SA 17	13.01.2032	1 446 785	0.04%
1 415	1.600% Aptiv PLC 16	15.09.2028	1 251 256	0.03%
2 240	1.375% ASML Holding NV 16	07.07.2026	2 099 328	0.06%
1 900	0.625% ASML Holding NV 20	07.05.2029	1 630 656	0.04%
2 350	0.250% AT&T, Inc. 19	04.03.2026	2 129 546	0.06%
3 200	1.600% AT&T, Inc. 20	19.05.2028	2 868 960	0.08%
1 290	2.600% AT&T, Inc. 20	19.05.2038	1 037 831	0.03%
905	1.800% AT&T, Inc. 19	14.09.2039	639 862	0.02%
900	1.375% Autoroutes du Sud de la France SA 19	21.02.2031	765 684	0.02%
473	2.000% Autostrade per l'Italia SpA 20	04.12.2028	414 457	0.01%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
935	2.000%	Autostrade per l'Italia SpA 21	15.01.2030	786 681	0.02%
1 300	3.375%	Aviva PLC 15	04.12.2045	1 233 271	0.03%
1 600	1.875%	AXA SA 22	10.07.2042	1 210 224	0.03%
3 000	3.375%	AXA SA 16	06.07.2047	2 802 870	0.08%
950	3.250%	AXA SA 18	28.05.2049	851 979	0.02%
2 200	1.125%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 19	28.02.2024	2 159 938	0.06%
6 200	0.375%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 19	02.10.2024	5 912 382	0.16%
2 400	0.500%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 20	14.01.2027	2 109 600	0.06%
500	1.750%	Banco de Credito Social Cooperativo SA 21	09.03.2028	408 360	0.01%
900	5.250%	Banco de Credito Social Cooperativo SA 21	27.11.2031	746 019	0.02%
300	5.625%	Banco de Sabadell SA 16	06.05.2026	298 479	0.01%
600	5.375%	Banco de Sabadell SA 22	08.09.2026	597 282	0.02%
1 400	2.000%	Banco de Sabadell SA 20	17.01.2030	1 281 756	0.03%
500	4.000%	Banco Espirito Santo SA 14	22.07.2049	122 500	0.00%
2 100	1.125%	Banco Santander SA 18	17.01.2025	1 999 851	0.05%
1 400	1.375%	Banco Santander SA 20	05.01.2026	1 301 412	0.04%
1 400	0.300%	Banco Santander SA 19	04.10.2026	1 245 468	0.03%
2 400	0.500%	Banco Santander SA 20	04.02.2027	2 096 592	0.06%
2 350	1.776%	Bank of America Corp. 17	04.05.2027	2 174 267	0.06%
2 740	0.583%	Bank of America Corp. 21	24.08.2028	2 342 399	0.06%
1 490	1.381%	Bank of America Corp. 19	09.05.2030	1 261 091	0.03%
1 400	2.824%	Bank of America Corp. 22	27.04.2033	1 248 212	0.03%
1 740	0.750%	Bank of Ireland Group PLC 19	08.07.2024	1 739 617	0.05%
426	6.750%	Bank of Ireland Group PLC 22	01.03.2033	433 080	0.01%
1 100	3.000%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 15	11.09.2025	1 068 441	0.03%
2 300	1.625%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 16	19.01.2026	2 154 295	0.06%
1 300	2.625%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 17	31.03.2027	1 208 545	0.03%
1 300	0.625%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 22	19.11.2027	1 106 547	0.03%
2 000	0.750%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 20	17.01.2030	1 592 600	0.04%
2 250	1.375%	Barclays PLC 18	24.01.2026	2 131 920	0.06%
2 980	1.106%	Barclays PLC 21	12.05.2032	2 231 752	0.06%
970	2.500%	BASF SE 14	22.01.2024	963 889	0.03%
2 900	1.500%	BASF SE 18	22.05.2030	2 582 653	0.07%
1 728	4.750%	BCP V Modular Services Finance II PLC 21	30.11.2028	1 477 526	0.04%
1 300	1.250%	Bertelsmann SE & Co. KGaA 18	29.09.2025	1 228 591	0.03%
1 700	1.125%	Bertelsmann SE & Co. KGaA 16	27.04.2026	1 583 210	0.04%
1 300	2.000%	Bertelsmann SE & Co. KGaA 20	01.04.2028	1 210 833	0.03%
3 400	1.000%	BMW Finance NV 18	29.08.2025	3 213 986	0.09%
1 721	3.250%	BMW Finance NV 23	22.11.2026	1 699 074	0.05%
650	2.750%	BNP Paribas SA 15	27.01.2026	624 364	0.02%
2 800	0.500%	BNP Paribas SA 21	30.05.2028	2 405 648	0.06%
1 500	0.500%	BNP Paribas SA 20	01.09.2028	1 268 625	0.03%
1 100	1.625%	BNP Paribas SA 19	02.07.2031	867 636	0.02%
2 270	1.573%	BP Capital Markets PLC 15	16.02.2027	2 101 861	0.06%
2 470	2.519%	BP Capital Markets PLC 20	07.04.2028	2 330 593	0.06%
6 300	0.625%	BPCE SA 19	26.09.2024	6 027 021	0.16%
4 300	0.500%	BPCE SA 20	15.09.2027	3 767 789	0.10%
2 500	0.750%	BPCE SA 21	03.03.2031	1 929 650	0.05%
1 100	1.000%	BPCE SA 22	14.01.2032	855 052	0.02%
900	5.125%	BPCE SA 23	25.01.2035	872 739	0.02%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
755	3.875% BPER Banca 22	25.07.2032	644 083	0.02%
811	8.625% BPER Banca 22	20.01.2033	845 281	0.02%
2 230	1.000% Bristol-Myers Squibb Co. 15	15.05.2025	2 120 618	0.06%
1 620	1.750% Bristol-Myers Squibb Co. 15	15.05.2035	1 352 279	0.04%
2 190	0.500% British Telecommunications PLC 19	12.09.2025	2 027 940	0.05%
2 052	1.874% British Telecommunications PLC 20	18.08.2080	1 852 977	0.05%
4 528	1.300% Bundesobligation 22	15.10.2027	4 296 519	0.12%
4 753	0.250% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 17	15.02.2027	4 354 101	0.12%
3 639	6.250% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 00	04.01.2030	4 465 749	0.12%
1 940	2.300% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 23	15.02.2033	1 925 046	0.05%
4 711	4.750% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 03	04.07.2034	5 766 662	0.16%
1 008	4.750% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 08	04.07.2040	1 320 668	0.04%
2 091	2.500% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 14	15.08.2046	2 132 483	0.06%
1 434	0.000% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 19	15.08.2050	772 705	0.02%
1 685	0.400% Bundesschatzanweisungen 22	13.09.2024	1 627 628	0.04%
1 879	3.375% CAB SELAS 21	01.02.2028	1 536 552	0.04%
1 000	0.625% Cadent Finance PLC 16	22.09.2024	959 490	0.03%
1 490	0.625% Cadent Finance PLC 21	19.03.2030	1 186 562	0.03%
1 700	1.000% CaixaBank SA 19	25.06.2024	1 645 753	0.04%
1 400	1.125% CaixaBank SA 19	27.03.2026	1 287 244	0.03%
1 300	1.625% CaixaBank SA 22	13.04.2026	1 228 747	0.03%
2 200	0.750% CaixaBank SA 20	10.07.2026	2 047 738	0.06%
2 321	2.375% Canpack SA/Canpack U.S. LLC 20	01.11.2027	1 942 654	0.05%
2 800	0.800% Capital One Financial Corp. 19	12.06.2024	2 684 696	0.07%
900	4.375% Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	15.01.2028	826 884	0.02%
1 304	3.500% Chrome Bidco SASU 21	31.05.2028	1 102 076	0.03%
800	0.875% Chubb INA Holdings, Inc. 19	15.06.2027	707 576	0.02%
2 090	5.000% Cidron Aida Finco Sarl 21	01.04.2028	1 896 800	0.05%
3 000	2.375% Cie de Saint-Gobain 20	04.10.2027	2 850 720	0.08%
900	0.750% Cie Financiere et Industrielle des Autoroutes SA 16	09.09.2028	777 600	0.02%
1 400	0.875% Cie Generale des Etablissements Michelin SCA 18	03.09.2025	1 315 692	0.04%
3 300	1.750% Cie Generale des Etablissements Michelin SCA 18	03.09.2030	2 989 272	0.08%
1 967	4.500% Cirsa Finance International Sarl 21	15.03.2027	1 806 060	0.05%
1 400	1.250% Citigroup, Inc. 20	06.07.2026	1 310 246	0.04%
4 710	0.500% Citigroup, Inc. 19	08.10.2027	4 150 593	0.11%
1 200	4.250% Citigroup, Inc. 05	25.02.2030	1 193 532	0.03%
850	4.112% Citigroup, Inc. 22	22.09.2033	834 709	0.02%
627	1.250% Citycon Treasury BV 16	08.09.2026	499 230	0.01%
2 000	0.750% CK Hutchison Group Telecom Finance SA 19	17.04.2026	1 818 820	0.05%
3 200	4.250% CNP Assurances 14	05.06.2045	3 125 888	0.08%
2 400	0.125% Coca-Cola Co. 20	15.03.2029	1 993 920	0.05%
2 600	1.750% Coca-Cola Europacific Partners PLC 20	27.03.2026	2 460 744	0.07%
3 000	0.250% Comcast Corp. 20	20.05.2027	2 619 060	0.07%
1 590	0.750% Comcast Corp. 20	20.02.2032	1 252 745	0.03%
500	4.000% Commerzbank AG 20	05.12.2030	469 055	0.01%
200	6.125% Commerzbank AG 20	Perp.	183 238	0.00%
2 000	1.125% Conti-Gummi Finance BV 20	25.09.2024	1 928 480	0.05%
1 760	1.375% Cooperatieve Rabobank UA 15	03.02.2027	1 626 398	0.04%
3 800	0.375% Cooperatieve Rabobank UA 21	01.12.2027	3 326 140	0.09%
2 112	4.875% CPI Property Group SA 19	Perp.	760 341	0.02%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
880	2.700% Credit Agricole SA 15	14.04.2025	851 541	0.02%
1 500	0.125% Credit Agricole SA 20	09.12.2027	1 267 935	0.03%
1 300	2.000% Credit Agricole SA 19	25.03.2029	1 129 154	0.03%
800	0.500% Credit Agricole SA 21	21.09.2029	660 528	0.02%
1 400	1.625% Credit Agricole SA 20	05.06.2030	1 297 604	0.03%
1 900	1.125% Credit Agricole SA 22	12.07.2032	1 487 757	0.04%
1 000	2.500% Credit Agricole SA 22	22.04.2034	864 910	0.02%
1 980	1.875% CRH Funding BV 15	09.01.2024	1 958 596	0.05%
2 140	1.700% Danaher Corp. 20	30.03.2024	2 105 246	0.06%
1 700	1.125% Danone SA 15	14.01.2025	1 634 924	0.04%
2 900	0.000% Danone SA 21	01.12.2025	2 653 500	0.07%
1 200	0.395% Danone SA 20	10.06.2029	1 002 432	0.03%
970	0.000% Deutsche Bahn Finance GMBH 20	14.02.2024	947 991	0.03%
2 600	0.500% Deutsche Bahn Finance GMBH 20	09.04.2027	2 335 242	0.06%
660	1.625% Deutsche Bahn Finance GMBH 18	16.08.2033	551 753	0.01%
2 500	0.875% Deutsche Bahn Finance GMBH 20	23.06.2039	1 716 975	0.05%
400	3.875% Deutsche Bahn Finance GMBH 22	13.10.2042	418 016	0.01%
10 900	0.250% Deutsche Bank AG 16	08.03.2024	10 640 362	0.29%
200	4.000% Deutsche Bank AG 22	24.06.2032	175 994	0.00%
1 000	1.750% Deutsche Telekom AG 19	09.12.2049	718 800	0.02%
4 870	1.375% Deutsche Telekom International Finance BV 17	30.01.2027	4 542 200	0.12%
1 300	1.500% Deutsche Telekom International Finance BV 16	03.04.2028	1 179 997	0.03%
2 700	1.350% DH Europe Finance II Sarl 19	18.09.2039	1 888 704	0.05%
700	2.500% Diageo Finance PLC 20	27.03.2032	642 803	0.02%
2 350	0.625% Digital Dutch Finco BV 20	15.07.2025	2 139 416	0.06%
2 300	1.000% Digital Dutch Finco BV 20	15.01.2032	1 628 354	0.04%
2 700	2.500% Digital Euro Finco LLC 19	16.01.2026	2 517 129	0.07%
2 420	0.500% Dow Chemical Co. 20	15.03.2027	2 106 053	0.06%
2 650	1.875% Dow Chemical Co. 20	15.03.2040	1 852 721	0.05%
5 740	1.375% DS Smith PLC 17	26.07.2024	5 549 719	0.15%
2 324	2.500% Dufry One BV 17	15.10.2024	2 275 870	0.06%
830	1.500% E.ON International Finance BV 18	31.07.2029	731 687	0.02%
2 250	0.000% E.ON SE 19	28.08.2024	2 151 967	0.06%
4 200	0.750% E.ON SE 20	20.02.2028	3 706 248	0.10%
4 190	1.000% Ecolab, Inc. 16	15.01.2024	4 124 971	0.11%
1 900	5.943% EDP - Energias de Portugal SA 23	23.04.2083	1 886 434	0.05%
2 000	1.000% Electricite de France SA 16	13.10.2026	1 830 820	0.05%
800	2.625% Electricite de France SA 21	Perp.	647 512	0.02%
1 200	3.000% Electricite de France SA 19	Perp.	1 017 540	0.03%
600	3.375% Electricite de France SA 20	Perp.	462 492	0.01%
2 230	1.625% Eli Lilly & Co. 15	02.06.2026	2 101 530	0.06%
1 656	3.750% ELM BV for Firmenich International SA 20	Perp.	1 586 994	0.04%
1 755	7.750% Emeria SASU 23	31.03.2028	1 630 623	0.04%
3 600	0.000% Enel Finance International NV 19	17.06.2024	3 463 956	0.09%
2 400	0.000% Enel Finance International NV 21	28.05.2026	2 143 728	0.06%
600	0.875% Enel Finance International NV 21	17.06.2036	398 688	0.01%
2 300	1.000% Engie SA 15	13.03.2026	2 134 929	0.06%
2 900	0.375% Engie SA 20	11.06.2027	2 553 305	0.07%
1 300	4.250% Engie SA 23	11.01.2043	1 312 311	0.04%
880	0.625% Eni SpA 16	19.09.2024	845 513	0.02%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
2 800	1.250%	Eni SpA 20	18.05.2026	2 595 544	0.07%
2 300	1.500%	Eni SpA 17	17.01.2027	2 124 234	0.06%
850	4.250%	Eni SpA 23	19.05.2033	843 481	0.02%
1 797	1.659%	EP Infrastructure AS 18	26.04.2024	1 712 936	0.05%
800	2.875%	Equinor ASA 13	10.09.2025	785 680	0.02%
900	0.750%	Equinor ASA 20	22.05.2026	825 804	0.02%
1 760	1.250%	Equinor ASA 15	17.02.2027	1 609 573	0.04%
1 900	1.375%	Equinor ASA 20	22.05.2032	1 580 952	0.04%
3 000	1.500%	Erste Group Bank AG 22	07.04.2026	2 809 980	0.08%
2 130	3.494%	ESB Finance DAC 13	12.01.2024	2 125 612	0.06%
2 620	1.750%	ESB Finance DAC 17	07.02.2029	2 356 821	0.06%
2 900	1.125%	Essity AB 17	27.03.2024	2 839 535	0.08%
1 159	6.750%	Eurofins Scientific SE 23	Perp.	1 160 078	0.03%
2 200	1.875%	Eurogrid GmbH 15	10.06.2025	2 111 978	0.06%
3 400	1.113%	Eurogrid GmbH 20	15.05.2032	2 742 848	0.07%
1 100	0.741%	Eurogrid GmbH 21	21.04.2033	828 080	0.02%
2 600	1.375%	Experian Finance PLC 17	25.06.2026	2 415 530	0.07%
2 800	0.450%	FedEx Corp. 19	05.08.2025	2 596 608	0.07%
2 290	1.625%	FedEx Corp. 16	11.01.2027	2 123 952	0.06%
2 000	1.300%	FedEx Corp. 19	05.08.2031	1 626 120	0.04%
874	11.000%	Fiber Bidco Spa 22	25.10.2027	936 176	0.03%
1 860	1.500%	Fidelity National Information Services, Inc. 19	21.05.2027	1 690 070	0.05%
2 200	2.000%	Fidelity National Information Services, Inc. 19	21.05.2030	1 908 830	0.05%
485	2.950%	Fidelity National Information Services, Inc. 19	21.05.2039	389 634	0.01%
1 300	1.125%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2027	1 169 142	0.03%
2 000	1.625%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2030	1 705 200	0.05%
2 091	2.750%	Forvia 21	15.02.2027	1 898 419	0.05%
259	3.750%	Forvia 20	15.06.2028	234 897	0.01%
9 323	6.000%	French Republic Government Bond OAT 94	25.10.2025	9 898 288	0.27%
34 205	1.850%	French Republic Government Bond OAT 11	25.07.2027	35 971 089	0.97%
7 712	0.750%	French Republic Government Bond OAT 17	25.05.2028	6 968 422	0.19%
5 511	0.000%	French Republic Government Bond OAT 22	25.05.2032	4 286 698	0.12%
5 273	1.250%	French Republic Government Bond OAT 16 ^{a)}	25.05.2036	4 262 648	0.12%
741	4.000%	French Republic Government Bond OAT 06	25.10.2038	817 446	0.02%
16 259	4.500%	French Republic Government Bond OAT 09	25.04.2041	19 130 808	0.52%
3 386	1.500%	French Republic Government Bond OAT 19 ^{a)}	25.05.2050	2 358 182	0.06%
1 083	0.500%	French Republic Government Bond OAT 21 ^{a)}	25.05.2072	428 075	0.01%
620	6.750%	Garfunkelux Holdco 3 SA 20	01.11.2025	456 072	0.01%
2 660	1.625%	GELF Bond Issuer I SA 16	20.10.2026	2 372 161	0.06%
1 760	1.125%	GELF Bond Issuer I SA 19	18.07.2029	1 392 266	0.04%
1 400	1.000%	General Motors Financial Co., Inc. 22	24.02.2025	1 325 254	0.04%
988	0.600%	General Motors Financial Co., Inc. 21	20.05.2027	852 249	0.02%
5 137	1.000%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	18.03.2033	3 829 325	0.10%
952	3.875%	Grifols Escrow Issuer SA 21	15.10.2028	818 853	0.02%
1 879	1.625%	Grifols SA 19	15.02.2025	1 813 949	0.05%
2 835	4.125%	Gruenthal GmbH 21	15.05.2028	2 638 790	0.07%
870	3.125%	GSK Capital BV 22	28.11.2032	838 993	0.02%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (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	2.250% Heidelberg Materials AG 16	03.06.2024	786 624	0.02%
397	3.375% Heimstaden Bostad AB 20	Perp.	200 406	0.01%
1 003	0.250% Heimstaden Bostad Treasury BV 21	13.10.2024	882 229	0.02%
1 020	1.375% Heineken NV 16	29.01.2027	943 214	0.03%
2 360	2.250% Heineken NV 20	30.03.2030	2 195 390	0.06%
1 780	0.500% Holcim Finance Luxembourg SA 19	29.11.2026	1 596 286	0.04%
8 389	0.875% HSBC Holdings PLC 16	06.09.2024	8 069 547	0.22%
800	3.125% HSBC Holdings PLC 16	07.06.2028	743 840	0.02%
1 400	0.641% HSBC Holdings PLC 21	24.09.2029	1 149 120	0.03%
1 800	2.750% Ibercaja Banco SA 20	23.07.2030	1 615 050	0.04%
1 200	1.250% Iberdrola Finanzas SA 17	13.09.2027	1 113 192	0.03%
1 600	1.375% Iberdrola Finanzas SA 22	11.03.2032	1 378 480	0.04%
600	3.375% Iberdrola Finanzas SA 22	22.11.2032	594 966	0.02%
762	8.750% IHO Verwaltungs GmbH 23	15.05.2028	787 634	0.02%
253	5.125% Iliad Holding SASU 21	15.10.2026	242 430	0.01%
300	5.375% Iliad SA 22	14.06.2027	296 979	0.01%
1 106	2.500% INEOS Quattro Finance 2 PLC 21	15.01.2026	993 929	0.03%
3 600	2.125% ING Groep NV 19	10.01.2026	3 439 044	0.09%
1 400	1.625% ING Groep NV 17	26.09.2029	1 323 882	0.04%
2 300	0.875% ING Groep NV 21	29.11.2030	1 864 610	0.05%
5 200	2.000% Inmobiliaria Colonial Socimi SA 18	17.04.2026	4 889 404	0.13%
2 000	2.500% Inmobiliaria Colonial Socimi SA 17	28.11.2029	1 750 620	0.05%
1 823	2.125% InterContinental Hotels Group PLC 18	15.05.2027	1 693 731	0.05%
9 246	1.500% Intesa Sanpaolo SpA 19	10.04.2024	9 064 963	0.24%
1 009	7.750% Intesa Sanpaolo SpA 17	Perp.	977 943	0.03%
401	6.375% Intesa Sanpaolo SpA 22	Perp.	348 722	0.01%
501	4.875% Intrum AB 20	15.08.2025	417 188	0.01%
715	3.000% Intrum AB 19	15.09.2027	496 460	0.01%
854	8.000% IPD 3 BV 23	15.06.2028	872 814	0.02%
409	8.276% IPD 3 BV 23	15.06.2028	408 890	0.01%
3 210	0.200% Ireland Government Bond 20	15.05.2027	2 888 689	0.08%
1 672	0.200% Ireland Government Bond 20	18.10.2030	1 388 875	0.04%
1 790	1.850% John Deere Cash Management Sarl 20	02.04.2028	1 669 014	0.05%
3 005	2.200% John Deere Cash Management Sarl 20	02.04.2032	2 734 460	0.07%
1 500	1.000% Johnson Controls International PLC 17	15.09.2023	1 492 530	0.04%
2 390	1.090% JPMorgan Chase & Co. 19	11.03.2027	2 185 153	0.06%
1 300	0.389% JPMorgan Chase & Co. 20	24.02.2028	1 129 388	0.03%
3 300	1.638% JPMorgan Chase & Co. 17	18.05.2028	2 988 249	0.08%
3 258	0.800% Kingdom of Belgium Government Bond 17 ^{a)}	22.06.2027	2 996 220	0.08%
2 165	0.100% Kingdom of Belgium Government Bond 20 ^{a)}	22.06.2030	1 790 969	0.05%
1 370	5.000% Kingdom of Belgium Government Bond 04 ^{a)}	28.03.2035	1 617 977	0.04%
2 764	1.700% Kingdom of Belgium Government Bond 19 ^{a)}	22.06.2050	1 969 238	0.05%
227	4.250% Kleopatra Finco Sarl 21	01.03.2026	190 101	0.01%
1 058	6.000% Koninklijke KPN NV 22	Perp.	1 072 886	0.03%
1 500	2.125% Koninklijke Philips NV 22	05.11.2029	1 349 580	0.04%
18 500	0.625% Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 18	07.01.2028	16 590 615	0.45%
2 160	1.750% Liberty Mutual Finance Europe DAC 17	27.03.2024	2 114 986	0.06%

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

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
840	4.625% Liberty Mutual Group, Inc. 22	02.12.2030	815 884	0.02%
1 000	1.625% Linde PLC 22	31.03.2035	806 600	0.02%
990	1.200% Linde, Inc. 16	12.02.2024	974 685	0.03%
2 270	0.375% Lloyds Bank Corporate Markets PLC 20	28.01.2025	2 135 843	0.06%
700	2.375% Lloyds Bank Corporate Markets PLC 20	09.04.2026	667 436	0.02%
2 000	3.500% Lloyds Banking Group PLC 20	01.04.2026	1 956 960	0.05%
1 800	4.500% Lloyds Banking Group PLC 20	18.03.2030	1 755 720	0.05%
2 800	1.625% Lonza Finance International NV 20	21.04.2027	2 593 080	0.07%
526	5.125% Lottomatica SpA 21	15.07.2025	532 675	0.01%
547	6.250% Lottomatica SpA 20	15.07.2025	555 785	0.01%
779	9.750% Lottomatica SpA 22	30.09.2027	844 031	0.02%
425	7.125% Lottomatica SpA 23	01.06.2028	435 111	0.01%
2 123	2.875% Loxam SAS 19	15.04.2026	1 975 812	0.05%
2 300	0.000% LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 20	11.02.2026	2 099 371	0.06%
2 400	0.375% LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 20	11.02.2031	1 965 216	0.05%
500	2.375% Mahle GmbH 21	14.05.2028	379 135	0.01%
1 300	2.100% Mastercard, Inc. 15	01.12.2027	1 223 391	0.03%
1 300	1.000% Mastercard, Inc. 22	22.02.2029	1 138 176	0.03%
709	4.000% Matterhorn Telecom SA 17	15.11.2027	668 764	0.02%
2 200	0.625% McDonald's Corp. 17	29.01.2024	2 162 732	0.06%
2 230	2.375% McDonald's Corp. 22	31.05.2029	2 073 566	0.06%
1 131	0.875% McDonald's Corp. 21	04.10.2033	853 306	0.02%
1 420	1.125% Medtronic Global Holdings SCA 19	07.03.2027	1 294 287	0.03%
2 400	1.375% Medtronic Global Holdings SCA 20	15.10.2040	1 613 568	0.04%
1 000	1.000% Mercedes-Benz Group AG 17	15.11.2027	904 870	0.02%
2 700	2.625% Mercedes-Benz International Finance BV 20	07.04.2025	2 651 292	0.07%
2 400	1.875% Merck & Co., Inc. 14	15.10.2026	2 267 208	0.06%
1 100	2.500% Merck & Co., Inc. 14	15.10.2034	998 910	0.03%
2 210	0.375% Metropolitan Life Global Funding I 19	09.04.2024	2 151 590	0.06%
2 900	0.550% Metropolitan Life Global Funding I 20	16.06.2027	2 535 528	0.07%
1 920	2.625% Microsoft Corp. 13	02.05.2033	1 847 846	0.05%
2 430	0.000% Mondelez International Holdings Netherlands BV 20	22.09.2026	2 154 802	0.06%
1 400	0.250% Mondelez International Holdings Netherlands BV 21	09.09.2029	1 142 008	0.03%
2 100	0.375% Mondelez International Holdings Netherlands BV 20	22.09.2029	1 721 853	0.05%
2 400	0.950% Moody's Corp. 19	25.02.2030	2 011 416	0.05%
2 250	1.750% Morgan Stanley 15	30.01.2025	2 165 197	0.06%
2 800	1.342% Morgan Stanley 17	23.10.2026	2 602 572	0.07%
1 200	1.875% Morgan Stanley 17	27.04.2027	1 102 500	0.03%
2 320	0.375% Motability Operations Group PLC 19	03.01.2026	2 128 113	0.06%
538	6.718% Multiversity SRL 21	30.10.2028	532 679	0.01%
2 280	0.190% National Grid Electricity Transmission PLC 20	20.01.2025	2 145 343	0.06%
2 320	0.163% National Grid PLC 21	20.01.2028	1 956 642	0.05%
1 400	1.250% Nationwide Building Society 15	03.03.2025	1 336 202	0.04%
3 600	0.250% Nationwide Building Society 21	14.09.2028	2 956 248	0.08%
4 440	2.000% NatWest Group PLC 18	04.03.2025	4 359 503	0.12%
1 025	1.043% NatWest Group PLC 21	14.09.2032	838 963	0.02%
1 440	0.125% NatWest Markets PLC 21	12.11.2025	1 304 626	0.04%
2 180	0.375% Nestle Finance International Ltd. 17	18.01.2024	2 141 719	0.06%
1 400	1.125% Nestle Finance International Ltd. 20	01.04.2026	1 318 142	0.04%
1 000	1.500% Nestle Finance International Ltd. 22	29.03.2035	821 180	0.02%

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

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

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

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
62 525	0.000%	Netherlands Government Bond 17 ^{a)}	15.01.2024	61 426 692	1.66%
2 144	0.250%	Netherlands Government Bond 15 ^{a)}	15.07.2025	2 023 402	0.05%
6 937	0.500%	Netherlands Government Bond 22	15.07.2032	5 735 679	0.15%
2 956	2.125%	Nexi SpA 21	30.04.2029	2 471 216	0.07%
1 630	2.125%	NGG Finance PLC 19	05.09.2082	1 407 782	0.04%
2 194	7.500%	Nidda Healthcare Holding GmbH 22	21.08.2026	2 187 221	0.06%
2 040	1.125%	Nordea Bank Abp 22	16.02.2027	1 841 304	0.05%
1 450	0.500%	Nordea Bank Abp 21	02.11.2028	1 200 890	0.03%
2 110	1.000%	Nordea Bank Abp 19	27.06.2029	2 015 894	0.05%
1 150	2.875%	Nordea Bank Abp 22	24.08.2032	1 043 154	0.03%
300	3.500%	Novo Banco SA 21	23.07.2024	299 715	0.01%
2 310	0.000%	OMV AG 19	03.07.2025	2 137 212	0.06%
2 200	0.750%	OMV AG 20	16.06.2030	1 821 226	0.05%
3 780	3.125%	Oracle Corp. 13	10.07.2025	3 718 348	0.10%
2 000	1.125%	Orange SA 19	15.07.2024	1 943 780	0.05%
1 300	0.000%	Orange SA 21	29.06.2026	1 165 788	0.03%
2 300	0.875%	Orange SA 16	03.02.2027	2 090 562	0.06%
1 400	0.500%	Orange SA 19	04.09.2032	1 065 372	0.03%
3 115	2.875%	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 21	30.04.2028	2 710 860	0.07%
1 368	2.250%	Orsted AS 22	14.06.2028	1 279 094	0.03%
1 360	1.500%	Orsted AS 17	26.11.2029	1 186 750	0.03%
2 140	2.625%	PepsiCo, Inc. 14	28.04.2026	2 087 356	0.06%
2 300	0.500%	PepsiCo, Inc. 20	06.05.2028	2 000 862	0.05%
653	6.625%	Permanent TSB Group Holdings PLC 23	25.04.2028	654 456	0.02%
601	6.625%	Permanent TSB Group Holdings PLC 23	30.06.2029	602 292	0.02%
3 280	1.000%	Pfizer, Inc. 17	06.03.2027	3 009 564	0.08%
726	5.500%	Pinnacle Bidco PLC 20	15.02.2025	699 813	0.02%
20 303	1.650%	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 22 ^{a)}	16.07.2032	17 990 727	0.49%
12 727	3.500%	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 23 ^{a)}	18.06.2038	12 747 601	0.34%
2 220	0.625%	Procter & Gamble Co. 18	30.10.2024	2 127 715	0.06%
2 220	1.250%	Procter & Gamble Co. 17	25.10.2029	1 955 864	0.05%
1 000	1.876%	Prologis International Funding II SA 15	17.04.2025	950 310	0.03%
2 700	1.750%	Prologis International Funding II SA 18	15.03.2028	2 391 714	0.06%
557	1.500%	Q-Park Holding I BV 20	01.03.2025	535 450	0.01%
400	2.625%	RCI Banque SA 19	18.02.2030	374 296	0.01%
1 500	0.375%	Reckitt Benckiser Treasury Services Nederland BV 20	19.05.2026	1 377 810	0.04%
2 000	4.375%	Rentokil Initial Finance BV 22	27.06.2030	2 030 100	0.05%
2 230	0.950%	Rentokil Initial PLC 17	22.11.2024	2 135 024	0.06%
1 500	0.875%	Rentokil Initial PLC 19	30.05.2026	1 374 300	0.04%
1 146	3.750%	Repsol International Finance BV 20	Perp.	1 074 719	0.03%
1 064	4.247%	Repsol International Finance BV 20	Perp.	960 175	0.03%
2 103	0.000%	Republic of Austria Government Bond 21 ^{a)}	20.04.2025	1 983 760	0.05%
1 498	4.850%	Republic of Austria Government Bond 09 ^{a)}	15.03.2026	1 564 346	0.04%
1 524	0.250%	Republic of Austria Government Bond 21 ^{a)}	20.10.2036	1 063 249	0.03%
3 581	0.000%	Republic of Austria Government Bond 20 ^{a)}	20.10.2040	2 130 731	0.06%
3 000	2.125%	Royal Bank of Canada 22	26.04.2029	2 704 440	0.07%
3 000	0.391%	Santander U.K. Group Holdings PLC 20	28.02.2025	2 912 310	0.08%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 500	0.603%	Santander U.K. Group Holdings PLC 21	13.09.2029	1 198 665	0.03%
3 440	1.250%	Segro Capital Sarl 22	23.03.2026	3 119 151	0.08%
4 400	0.500%	Segro Capital Sarl 21	22.09.2031	3 155 900	0.09%
1 780	0.375%	Shell International Finance BV 16	15.02.2025	1 684 396	0.05%
3 500	1.250%	Shell International Finance BV 20	11.11.2032	2 817 325	0.08%
2 230	0.000%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 19	05.09.2024	2 133 642	0.06%
1 500	0.375%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 20	05.06.2026	1 368 315	0.04%
1 400	1.375%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 18	06.09.2030	1 228 220	0.03%
2 340	1.750%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 19	28.02.2039	1 844 645	0.05%
2 190	2.500%	Sky Ltd. 14	15.09.2026	2 101 371	0.06%
2 500	2.000%	Smiths Group PLC 17	23.02.2027	2 318 775	0.06%
3 680	0.000%	Snam SpA 19	12.05.2024	3 554 181	0.10%
2 200	1.250%	Societe Generale SA 19	15.02.2024	2 163 392	0.06%
1 300	0.625%	Societe Generale SA 21	02.12.2027	1 127 477	0.03%
2 900	1.250%	Societe Generale SA 20	12.06.2030	2 338 560	0.06%
1 200	4.250%	Societe Generale SA 22	16.11.2032	1 217 076	0.03%
4 500	0.625%	Societe Nationale SNCF SA 20	17.04.2030	3 766 005	0.10%
1 320	4.000%	SoftBank Group Corp. 17	19.09.2029	1 109 869	0.03%
86 370	0.250%	Spain Government Bond 19 ^{a)}	30.07.2024	83 304 729	2.25%
4 916	0.000%	Spain Government Bond 22 ^{a)}	31.05.2025	4 605 161	0.12%
10 602	0.000%	Spain Government Bond 21 ^{a)}	31.01.2027	9 439 809	0.26%
4 077	0.000%	Spain Government Bond 21 ^{a)}	31.01.2028	3 523 140	0.10%
4 397	0.500%	Spain Government Bond 20	30.04.2030	3 674 617	0.10%
5 792	0.100%	Spain Government Bond 21 ^{a)}	30.04.2031	4 545 967	0.12%
2 627	2.550%	Spain Government Bond 22 ^{a)}	31.10.2032	2 463 364	0.07%
1 516	2.350%	Spain Government Bond 17 ^{a)}	30.07.2033	1 383 805	0.04%
4 010	0.850%	Spain Government Bond 21 ^{a)}	30.07.2037	2 802 950	0.08%
11 072	4.700%	Spain Government Bond 09 ^{a)}	30.07.2041	12 518 668	0.34%
3 064	1.000%	Spain Government Bond 21 ^{a)}	30.07.2042	1 932 404	0.05%
2 218	3.450%	Spain Government Bond 22 ^{a)}	30.07.2043	2 108 697	0.06%
21 718	2.700%	Spain Government Bond 18 ^{a)}	31.10.2048	17 916 916	0.48%
4 637	1.000%	Spain Government Bond 20 ^{a)}	31.10.2050	2 486 962	0.07%
2 220	1.250%	SSE PLC 20	16.04.2025	2 112 197	0.06%
2 200	2.875%	SSE PLC 22	01.08.2029	2 090 374	0.06%
2 700	1.750%	SSE PLC 20	16.04.2030	2 371 059	0.06%
1 810	0.050%	Svenska Handelsbanken AB 19	03.09.2026	1 589 470	0.04%
1 800	0.500%	Svenska Handelsbanken AB 20	18.02.2030	1 420 974	0.04%
1 105	7.750%	Telecom Italia Finance SA 03	24.01.2033	1 158 802	0.03%
285	2.875%	Telecom Italia SpA 18	28.01.2026	266 267	0.01%
2 210	1.625%	Telecom Italia SpA 21	18.01.2029	1 701 921	0.05%
600	1.069%	Telefonica Emisiones SA 19	05.02.2024	590 184	0.02%
2 300	1.447%	Telefonica Emisiones SA 18	22.01.2027	2 135 090	0.06%
1 100	1.807%	Telefonica Emisiones SA 20	21.05.2032	940 038	0.03%
1 900	1.864%	Telefonica Emisiones SA 20	13.07.2040	1 386 145	0.04%
700	2.880%	Telefonica Europe BV 21	Perp.	590 660	0.02%
400	3.000%	Telefonica Europe BV 18	Perp.	397 084	0.01%
100	3.875%	Telefonica Europe BV 18	Perp.	92 626	0.00%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
600	4.375%	Telefonica Europe BV 19	Perp.	587 670	0.02%
600	7.125%	Telefonica Europe BV 22	Perp.	613 968	0.02%
2 000	1.375%	TenneT Holding BV 18	05.06.2028	1 821 160	0.05%
740	0.875%	TenneT Holding BV 21	16.06.2035	577 341	0.02%
2 100	1.000%	Terna - Rete Elettrica Nazionale 19	10.04.2026	1 953 546	0.05%
2 295	0.375%	Terna - Rete Elettrica Nazionale 21	23.06.2029	1 883 507	0.05%
3 220	0.375%	Tesco Corporate Treasury Services PLC 21	27.07.2029	2 588 204	0.07%
2 050	3.750%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 21	09.05.2027	1 858 325	0.05%
499	1.625%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 16	15.10.2028	386 655	0.01%
728	7.875%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 23	15.09.2031	755 089	0.02%
2 260	1.400%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 17	23.01.2026	2 122 502	0.06%
2 730	0.500%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 19	01.03.2028	2 364 862	0.06%
1 600	1.500%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 19	01.10.2039	1 127 216	0.03%
1 799	4.375%	TK Elevator Midco GmbH 20	15.07.2027	1 616 222	0.04%
4 840	1.952%	Toronto-Dominion Bank 22	08.04.2030	4 213 898	0.11%
6 600	1.023%	TotalEnergies Capital International SA 18	04.03.2027	6 015 240	0.16%
830	1.250%	UBS Group AG 18	17.04.2025	803 639	0.02%
1 050	0.250%	UBS Group AG 20	29.01.2026	968 226	0.03%
1 100	1.250%	UBS Group AG 16	01.09.2026	991 078	0.03%
2 000	0.875%	UBS Group AG 21	03.11.2031	1 482 880	0.04%
1 155	0.625%	UBS Group AG 21	24.02.2033	815 765	0.02%
400	7.250%	Unicaja Banco SA 22	15.11.2027	402 004	0.01%
1 000	3.125%	Unicaja Banco SA 22	19.07.2032	823 680	0.02%
1 000	4.875%	Unicaja Banco SA 21	Perp.	701 750	0.02%
1 500	0.500%	UniCredit SpA 19	09.04.2025	1 404 795	0.04%
285	6.375%	UnipolSai Assicurazioni SpA 20	Perp.	246 975	0.01%
689	3.125%	United Group BV 20	15.02.2026	602 930	0.02%
599	4.000%	United Group BV 20	15.11.2027	493 378	0.01%
1 990	1.000%	United Parcel Service, Inc. 16	15.11.2028	1 730 444	0.05%
2 579	3.875%	UPC Holding BV 17	15.06.2029	2 077 410	0.06%
2 100	1.250%	Veolia Environnement SA 20	02.04.2027	1 914 591	0.05%
1 800	1.250%	Veolia Environnement SA 20	15.04.2028	1 611 576	0.04%
1 000	0.927%	Veolia Environnement SA 16	04.01.2029	855 600	0.02%
1 700	2.000%	Veolia Environnement SA 21	Perp.	1 418 599	0.04%
1 700	2.250%	Veolia Environnement SA 20	31.12.2099	1 541 645	0.04%
986	3.875%	Verisure Holding AB 20	15.07.2026	928 398	0.02%
1 237	3.250%	Verisure Holding AB 21	15.02.2027	1 104 517	0.03%
368	7.125%	Verisure Holding AB 23	01.02.2028	370 388	0.01%
5 330	3.250%	Verizon Communications, Inc. 14	17.02.2026	5 249 464	0.14%
1 200	2.875%	Verizon Communications, Inc. 17	15.01.2038	1 026 384	0.03%
3 900	2.000%	Vesteda Finance BV 18	10.07.2026	3 639 324	0.10%
2 200	1.000%	Vinci SA 18	26.09.2025	2 083 444	0.06%
2 400	1.750%	Vinci SA 18	26.09.2030	2 110 848	0.06%
1 131	3.750%	Virgin Media Finance PLC 20	15.07.2030	895 039	0.02%
1 558	3.250%	Vmed O2 U.K. Financing I PLC 20	31.01.2031	1 280 863	0.03%
697	2.625%	Vodafone Group PLC 20	27.08.2080	630 248	0.02%
1 822	3.000%	Vodafone Group PLC 20	27.08.2080	1 474 253	0.04%
1 100	2.625%	Volkswagen International Finance NV 18	16.11.2027	1 027 510	0.03%
4 650	2.625%	Volkswagen Leasing GmbH 14	15.01.2024	4 614 148	0.12%
2 230	1.375%	Volkswagen Leasing GmbH 17	20.01.2025	2 131 055	0.06%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 694	3.500%	VZ Secured Financing BV 22	15.01.2032	1 311 444	0.04%
2 130	2.550%	Walmart, Inc. 14	08.04.2026	2 076 558	0.06%
2 260	1.125%	Wellcome Trust Ltd. 15	21.01.2027	2 068 872	0.06%
2 900	1.338%	Wells Fargo & Co. 20	04.05.2025	2 819 699	0.08%
2 350	1.000%	Wells Fargo & Co. 16	02.02.2027	2 081 277	0.06%
1 300	1.741%	Wells Fargo & Co. 20	04.05.2030	1 113 177	0.03%
900	2.499%	Wintershall Dea Finance 2 BV 21	Perp.	768 357	0.02%
1 300	3.000%	Wintershall Dea Finance 2 BV 21	Perp.	1 021 592	0.03%
651	1.350%	Wizz Air Finance Co. BV 21	19.01.2024	637 166	0.02%
2 200	0.625%	Yorkshire Building Society 20	21.09.2025	2 034 692	0.05%
GBP				61 728 441	1.67%
1 092	6.500%	Galaxy Bidco Ltd. 19	31.07.2026	1 159 885	0.03%
723	5.250%	Jerrold Finco PLC 21	15.01.2027	706 206	0.02%
1 040	6.500%	Kane Bidco Ltd. 22	15.02.2027	1 090 922	0.03%
1 000	4.250%	Mobico Group PLC 20	Perp.	1 019 376	0.03%
633	3.250%	Pinewood Finance Co. Ltd. 19	30.09.2025	680 473	0.02%
527	6.375%	Pinnacle Bidco PLC 18	15.02.2025	586 359	0.02%
751	3.875%	TalkTalk Telecom Group Ltd. 20	20.02.2025	711 004	0.02%
12 711	0.750%	United Kingdom Gilt 17	22.07.2023	14 779 071	0.40%
1 630	2.750%	United Kingdom Gilt 14	07.09.2024	1 841 835	0.05%
1 795	1.250%	United Kingdom Gilt 17	22.07.2027	1 817 256	0.05%
728	1.625%	United Kingdom Gilt 18	22.10.2028	728 428	0.02%
565	0.875%	United Kingdom Gilt 19	22.10.2029	528 256	0.01%
1 306	4.750%	United Kingdom Gilt 07	07.12.2030	1 557 349	0.04%
17 965	4.250%	United Kingdom Gilt 00	07.06.2032	20 837 759	0.56%
3 646	4.500%	United Kingdom Gilt 09	07.09.2034	4 285 396	0.12%
2 626	4.250%	United Kingdom Gilt 10	07.12.2040	2 964 869	0.08%
2 322	4.250%	United Kingdom Gilt 06	07.12.2046	2 606 547	0.07%
2 637	4.250%	United Kingdom Gilt 05	07.12.2055	3 019 371	0.08%
910	4.500%	Vmed O2 U.K. Financing I PLC 21	15.07.2031	808 079	0.02%
HUF				11 210 763	0.30%
320 000	3.000%	Hungary Government Bond 15	26.06.2024	798 009	0.02%
391 330	5.500%	Hungary Government Bond 14	24.06.2025	973 383	0.02%
800 000	3.000%	Hungary Government Bond 16	27.10.2027	1 786 809	0.05%
1 171 050	6.750%	Hungary Government Bond 11	22.10.2028	3 013 899	0.08%
1 220 020	3.000%	Hungary Government Bond 19	21.08.2030	2 552 196	0.07%
1 134 760	2.250%	Hungary Government Bond 20	20.04.2033	2 086 467	0.06%
IDR				38 213 256	1.03%
62 864 400	5.200%	European Bank for Reconstruction & Development 21	28.05.2024	3 812 951	0.10%
19 181 300	4.600%	European Bank for Reconstruction & Development 20	09.12.2025	1 141 661	0.03%
42 740 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond 10	15.09.2026	2 801 117	0.07%
4 907 000	7.000%	Indonesia Treasury Bond 11	15.05.2027	310 858	0.01%
30 538 000	6.500%	Indonesia Treasury Bond 20	15.02.2031	1 883 874	0.05%
76 934 000	6.375%	Indonesia Treasury Bond 21	15.04.2032	4 727 009	0.13%
206 499 000	6.625%	Indonesia Treasury Bond 12	15.05.2033	12 853 411	0.35%
30 227 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond 13	15.03.2034	2 129 008	0.06%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
7 884 000	8.250%	Indonesia Treasury Bond 15	15.05.2036	555 034	0.01%
32 431 000	7.500%	Indonesia Treasury Bond 17	15.05.2038	2 152 618	0.06%
37 333 000	7.500%	Indonesia Treasury Bond 19	15.04.2040	2 474 719	0.07%
29 003 000	0.000%	Indonesia Treasury Bond 21	15.06.2042	1 857 047	0.05%
25 406 000	6.375%	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia 21	15.03.2034	1 513 949	0.04%
JPY				188 484 931	5.10%
137 300	0.100%	Japan Government Five Year Bond 20	20.12.2024	873 399	0.02%
770 850	2.200%	Japan Government Forty Year Bond 10	20.03.2050	5 989 731	0.16%
481 900	2.000%	Japan Government Forty Year Bond 12	20.03.2052	3 609 794	0.10%
500 900	0.500%	Japan Government Forty Year Bond 19	20.03.2059	2 445 071	0.07%
10 600 000	0.500%	Japan Government Ten Year Bond 14	20.09.2024	67 727 640	1.83%
10 600 000	0.300%	Japan Government Ten Year Bond 15	20.12.2024	67 622 774	1.83%
1 790 200	0.100%	Japan Government Ten Year Bond 17	20.03.2027	11 410 944	0.31%
1 110 150	1.700%	Japan Government Thirty Year Bond 03	20.06.2033	7 916 401	0.21%
1 427 450	1.600%	Japan Government Twenty Year Bond 10	20.06.2030	9 945 945	0.27%
1 865 750	0.400%	Japan Government Twenty Year Bond 20	20.06.2040	10 943 232	0.30%
MXN				48 508 268	1.31%
63 100	0.000%	International Finance Corp. 17	20.01.2037	1 027 476	0.03%
41 670	8.000%	Mexican Bonos 19	05.09.2024	2 156 119	0.06%
40 414	10.000%	Mexican Bonos 05	05.12.2024	2 145 260	0.06%
6 670	5.000%	Mexican Bonos 21	06.03.2025	328 517	0.01%
162 000	5.750%	Mexican Bonos 15	05.03.2026	7 892 902	0.21%
350 200	7.500%	Mexican Bonos 07	03.06.2027	17 772 024	0.48%
168 266	7.750%	Mexican Bonos 11	29.05.2031	8 519 399	0.23%
41 000	8.500%	Mexican Bonos 09	18.11.2038	2 138 765	0.06%
49 123	7.750%	Mexican Bonos 12	13.11.2042	2 358 082	0.06%
8 744	8.000%	Mexican Bonos 17	07.11.2047	427 995	0.01%
77 000	8.000%	Mexican Bonos 22	31.07.2053	3 741 729	0.10%
MYR				23 421 119	0.63%
2 788	4.181%	Malaysia Government Bond 14	15.07.2024	552 350	0.01%
9 632	3.955%	Malaysia Government Bond 15	15.09.2025	1 913 237	0.05%
6 900	4.504%	Malaysia Government Bond 22	30.04.2029	1 410 882	0.04%
2 001	3.885%	Malaysia Government Bond 19	15.08.2029	396 094	0.01%
24 459	2.632%	Malaysia Government Bond 20	15.04.2031	4 418 740	0.12%
12 441	4.232%	Malaysia Government Bond 11	30.06.2031	2 510 631	0.07%
7 300	0.000%	Malaysia Government Bond 22	15.07.2032	1 406 071	0.04%
11 460	3.828%	Malaysia Government Bond 19	05.07.2034	2 230 880	0.06%
14 300	4.893%	Malaysia Government Bond 18	08.06.2038	3 089 292	0.08%
11 492	4.736%	Malaysia Government Bond 16	15.03.2046	2 435 298	0.07%
15 507	3.655%	Malaysia Government Investment Issue 19	15.10.2024	3 057 644	0.08%
PEN				7 760 161	0.21%
3 004	8.200%	Peru Government Bond 06	12.08.2026	807 276	0.02%
7 857	6.950%	Peru Government Bond 08	12.08.2031	2 023 248	0.05%
7 611	6.150%	Peru Government Bond 17	12.08.2032	1 844 831	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
7 017	6.900%	Peru Government Bond 07	12.08.2037	1 758 838	0.05%
6 250	5.350%	Peru Government Bond 19	12.08.2040	1 325 968	0.04%
PHP				6 785 389	0.18%
147 680	3.375%	Philippine Government Bond 21	08.04.2026	2 277 977	0.06%
71 720	3.625%	Philippine Government Bond 21	22.04.2028	1 069 271	0.03%
31 540	3.750%	Philippine Government Bond 21	12.08.2028	467 177	0.01%
74 960	6.875%	Philippine Government Bond 19	10.01.2029	1 287 146	0.04%
9 830	4.875%	Philippine Government Bond 22	20.01.2032	146 792	0.00%
93 000	6.250%	Philippine Government Bond 11	14.01.2036	1 537 026	0.04%
PLN				20 266 732	0.55%
15 020	6.500%	European Bank for Reconstruction & Development 22	19.05.2025	3 404 836	0.09%
19 818	2.250%	Republic of Poland Government Bond 19	25.10.2024	4 266 520	0.12%
12 457	3.250%	Republic of Poland Government Bond 14	25.07.2025	2 676 214	0.07%
16 329	5.750%	Republic of Poland Government Bond 08	25.04.2029	3 719 730	0.10%
5 150	1.250%	Republic of Poland Government Bond 20	25.10.2030	866 501	0.02%
30 849	1.750%	Republic of Poland Government Bond 21	25.04.2032	5 087 634	0.14%
1 400	4.000%	Republic of Poland Government Bond 17	25.04.2047	245 297	0.01%
RON				8 476 549	0.23%
1 960	4.400%	Romania Government Bond 19	25.09.2023	393 549	0.01%
8 365	4.750%	Romania Government Bond 14	24.02.2025	1 646 062	0.05%
34 070	3.650%	Romania Government Bond 16	24.09.2031	5 586 194	0.15%
5 000	4.750%	Romania Government Bond 19	11.10.2034	850 744	0.02%
THB				24 157 224	0.65%
228 289	0.750%	Thailand Government Bond 20	17.06.2024	5 827 648	0.16%
61 299	3.850%	Thailand Government Bond 10	12.12.2025	1 647 945	0.04%
71 443	2.125%	Thailand Government Bond 16	17.12.2026	1 841 695	0.05%
90 000	1.000%	Thailand Government Bond 21	17.06.2027	2 216 646	0.06%
57 000	2.000%	Thailand Government Bond 21	17.12.2031	1 423 931	0.04%
163 001	3.775%	Thailand Government Bond 12	25.06.2032	4 658 674	0.12%
82 000	3.350%	Thailand Government Bond 22	17.06.2033	2 267 340	0.06%
55 075	3.400%	Thailand Government Bond 15	17.06.2036	1 520 216	0.04%
28 115	3.300%	Thailand Government Bond 18	17.06.2038	764 645	0.02%
2 264	2.000%	Thailand Government Bond 20	17.06.2042	50 279	0.00%
18 521	4.675%	Thailand Government Bond 13	29.06.2044	594 408	0.02%
54 668	2.875%	Thailand Government Bond 16	17.06.2046	1 343 797	0.04%
TRY				1 917 896	0.05%
13 630	8.000%	Turkey Government Bond 15	12.03.2025	432 254	0.01%
5 603	10.600%	Turkey Government Bond 16	11.02.2026	182 512	0.00%
39 811	11.700%	Turkey Government Bond 20	13.11.2030	1 303 130	0.04%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
USD			1 399 536 639	37.82%
2 900	2.625% AAC Technologies Holdings, Inc. 21	02.06.2026	2 331 828	0.06%
300	3.750% AAC Technologies Holdings, Inc. 21	02.06.2031	201 055	0.01%
1 000	3.125% ABQ Finance Ltd. 19	24.09.2024	886 828	0.02%
1 000	1.875% ABQ Finance Ltd. 20	08.09.2025	846 324	0.02%
1 000	2.000% ABQ Finance Ltd. 21	06.07.2026	830 751	0.02%
1 500	4.600% Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 17	02.11.2047	1 278 162	0.03%
1 930	2.500% Abu Dhabi Government International Bond 19	30.09.2029	1 589 357	0.04%
2 911	3.125% Abu Dhabi Government International Bond 19	30.09.2049	1 964 404	0.05%
4 060	3.875% Abu Dhabi Government International Bond 20	16.04.2050	3 145 550	0.09%
1 000	3.875% Abu Dhabi National Energy Co. PJSC 14	06.05.2024	903 574	0.02%
1 000	4.375% Abu Dhabi National Energy Co. PJSC 18	23.04.2025	905 774	0.02%
1 000	2.000% Abu Dhabi National Energy Co. PJSC 21	29.04.2028	815 334	0.02%
500	3.400% Abu Dhabi National Energy Co. PJSC 21	29.04.2051	343 304	0.01%
1 000	2.500% Abu Dhabi Ports Co. PJSC 21	06.05.2031	778 607	0.02%
2 166	6.000% Academy Ltd. 20 ^{a)}	15.11.2027	1 919 282	0.05%
3 170	5.875% AerCap Holdings NV 19	10.10.2079	2 753 919	0.07%
4 066	1.750% AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust 21	30.01.2026	3 349 175	0.09%
3 507	3.000% AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust 21	29.10.2028	2 791 070	0.08%
1 000	7.125% AES Andes SA 19	26.03.2079	855 710	0.02%
5 988	1.375% AES Corp. 21	15.01.2026	4 904 780	0.13%
1 487	4.375% AES Panama Generation Holdings SRL 20	31.05.2030	1 175 753	0.03%
1 000	4.375% Africa Finance Corp. 19	17.04.2026	851 622	0.02%
1 000	2.875% Africa Finance Corp. 21	28.04.2028	758 955	0.02%
1 000	3.750% Africa Finance Corp. 19	30.10.2029	761 173	0.02%
1 108	2.634% African Export-Import Bank 21	17.05.2026	915 242	0.02%
1 000	3.798% African Export-Import Bank 21	17.05.2031	740 311	0.02%
300	1.250% Agricultural Bank of China Ltd. 21	17.06.2026	245 769	0.01%
1 500	4.000% Ahli Bank QSC 21	Perp.	1 218 327	0.03%
662	7.500% AI Candelaria Spain SA 18	15.12.2028	570 903	0.02%
1 232	5.750% AI Candelaria Spain SA 21	15.06.2033	840 086	0.02%
1 000	3.375% AIA Group Ltd. 20	07.04.2030	840 568	0.02%
3 500	4.950% AIA Group Ltd. 23	04.04.2033	3 207 969	0.09%
3 000	0.000% AIA Group Ltd. 21	31.12.2099	2 443 198	0.07%
1 211	5.250% Aircastle Ltd. 21 ^{a)}	Perp.	774 118	0.02%
639	4.875% Airport Authority 23	12.01.2030	596 531	0.02%
3 851	4.875% Airport Authority 23	12.01.2033	3 596 007	0.10%
807	3.250% Airport Authority 22	12.01.2052	576 964	0.02%
704	3.500% Airport Authority 22	12.01.2062	506 777	0.01%
500	2.100% Airport Authority 20	Perp.	420 994	0.01%
1 044	2.400% Airport Authority 20	Perp.	847 898	0.02%
1 370	6.125% Albion Financing 1 SARL/Aggreko Holdings, Inc. 21 ^{a)}	15.10.2026	1 181 929	0.03%
7 995	2.950% Alexandria Real Estate Equities, Inc. 22	15.03.2034	5 800 733	0.16%
843	4.750% Alexandria Real Estate Equities, Inc. 23	15.04.2035	717 268	0.02%
900	3.600% Alibaba Group Holding Ltd. 15	28.11.2024	798 863	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 000	3.400% Alibaba Group Holding Ltd. 17	06.12.2027	851 906	0.02%
300	2.125% Alibaba Group Holding Ltd. 21	09.02.2031	223 837	0.01%
1 053	2.700% Alibaba Group Holding Ltd. 21	09.02.2041	649 829	0.02%
500	4.200% Alibaba Group Holding Ltd. 17	06.12.2047	361 173	0.01%
519	3.150% Alibaba Group Holding Ltd. 21	09.02.2051	308 298	0.01%
1 452	2.500% Amazon.com, Inc. 20	03.06.2050	885 706	0.02%
2 393	1.875% American Tower Corp. 20	15.10.2030	1 735 484	0.05%
300	1.500% Amipeace Ltd. 20	22.10.2025	251 301	0.01%
300	2.250% Amipeace Ltd. 20	22.10.2030	232 202	0.01%
1 700	5.500% Anglo American Capital PLC 23	02.05.2033	1 523 798	0.04%
5 466	4.439% Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 17	06.10.2048	4 532 320	0.12%
860	5.100% Apache Corp. 10	01.09.2040	643 005	0.02%
3 000	3.950% Apple, Inc. 22	08.08.2052	2 428 982	0.07%
640	3.250% Aptiv PLC/Aptiv Corp. 22	01.03.2032	502 016	0.01%
6 139	3.500% AT&T, Inc. 21	15.09.2053	3 989 505	0.11%
4 000	4.750% AutoZone, Inc. 23	01.02.2033	3 513 693	0.10%
600	7.000% Bahrain Government International Bond 15	26.01.2026	561 806	0.02%
650	4.250% Bahrain Government International Bond 21	25.01.2028	551 255	0.02%
2 450	7.000% Bahrain Government International Bond 16	12.10.2028	2 304 459	0.06%
970	6.750% Bahrain Government International Bond 17	20.09.2029	885 269	0.02%
3 070	7.375% Bahrain Government International Bond 20	14.05.2030	2 882 788	0.08%
2 730	5.625% Bahrain Government International Bond 19	30.09.2031	2 321 475	0.06%
1 618	5.625% Bahrain Government International Bond 21	18.05.2034	1 295 556	0.04%
1 000	5.250% Banco BBVA Peru SA 14	22.09.2029	894 042	0.02%
1 000	4.500% Banco BTG Pactual SA 19	10.01.2025	886 141	0.02%
1 500	6.650% Banco Davivienda SA 21	Perp.	1 014 679	0.03%
1 000	2.700% Banco de Credito del Peru S.A. 19	11.01.2025	876 471	0.02%
500	3.125% Banco de Credito del Peru S.A. 20	01.07.2030	421 503	0.01%
500	3.250% Banco de Credito del Peru S.A. 21	30.09.2031	404 647	0.01%
1 000	3.250% Banco Internacional del Peru SAA Interbank 19	04.10.2026	855 710	0.02%
1 000	6.625% Banco Internacional del Peru SAA Interbank 14	19.03.2029	914 482	0.02%
1 000	4.000% Banco Internacional del Peru SAA Interbank 20	08.07.2030	842 035	0.02%
1 500	7.625% Banco Mercantil del Norte SA 17	Perp.	1 245 660	0.03%
2 500	5.375% Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 20	17.04.2025	2 268 858	0.06%
1 000	5.950% Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 18	01.10.2028	912 319	0.02%
2 400	2.749% Banco Santander SA 20	03.12.2030	1 720 762	0.05%
1 500	4.300% Bangkok Bank PCL 22	15.06.2027	1 338 093	0.04%
1 000	3.733% Bangkok Bank PCL 19	25.09.2034	782 594	0.02%
3 200	4.750% Bank Mandiri Persero Tbk PT 20	13.05.2025	2 887 273	0.08%
603	5.500% Bank Mandiri Persero Tbk PT 23	04.04.2026	553 478	0.02%
2 862	2.000% Bank Mandiri Persero Tbk PT 21	19.04.2026	2 373 046	0.06%
1 500	4.750% Bank Muscat SAOG 21	17.03.2026	1 332 910	0.04%
4 744	1.898% Bank of America Corp. 20	23.07.2031	3 464 336	0.09%
3 111	5.288% Bank of America Corp. 23	25.04.2034	2 827 217	0.08%
11 738	4.375% Bank of America Corp. 22	Perp.	9 314 869	0.25%
1 200	5.000% Bank of China Ltd. 14	13.11.2024	1 084 916	0.03%
3 040	2.304% Bank of Communications Hong Kong Ltd. 21	08.07.2031	2 520 719	0.07%
1 500	3.725% Bank of Communications Hong Kong Ltd. 20	Perp.	1 326 365	0.04%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
923	6.750%	Bank of East Asia Ltd. 23	15.03.2027	838 475	0.02%
4 276	0.000%	Bank of East Asia Ltd. 22	22.04.2032	3 555 076	0.10%
1 904	4.967%	Bank of New York Mellon Corp. 23	26.04.2034	1 707 683	0.05%
283	4.625%	Bank of New York Mellon Corp. 16	Perp.	229 658	0.01%
1 000	5.000%	Banque Ouest Africaine de Developpement 17	27.07.2027	845 921	0.02%
1 885	5.501%	Barclays PLC 22	09.08.2028	1 687 705	0.05%
3 587	5.750%	Barrick North America Finance LLC 13	01.05.2043	3 393 248	0.09%
2 475	6.750%	Bath & Body Works, Inc. 16	01.07.2036	2 047 103	0.06%
1 000	1.875%	BBVA Bancomer SA 20	18.09.2025	846 269	0.02%
1 500	5.350%	BBVA Bancomer SA 14	12.11.2029	1 328 276	0.04%
500	5.125%	BBVA Bancomer SA 18	18.01.2033	401 421	0.01%
500	5.875%	BBVA Bancomer SA 19	13.09.2034	410 788	0.01%
512	2.823%	Becton Dickinson & Co. 20	20.05.2030	410 961	0.01%
3 000	2.850%	Berkshire Hathaway Energy Co. 21	15.05.2051	1 784 821	0.05%
3 504	1.650%	Berry Global, Inc. 21	15.01.2027	2 778 469	0.08%
1 000	3.250%	Bharti Airtel Ltd. 21	03.06.2031	793 794	0.02%
500	4.000%	Bimbo Bakeries USA, Inc. 21	17.05.2051	368 735	0.01%
300	2.200%	Blossom Joy Ltd. 20	21.10.2030	231 055	0.01%
1 858	3.100%	Blossom Joy Ltd. 20	Perp.	1 614 586	0.04%
1 625	0.000%	BNP Paribas SA 22	31.12.2099	1 182 332	0.03%
880	4.875%	BOC Aviation USA Corp. 23	03.05.2033	784 377	0.02%
1 331	6.500%	Boston Properties LP 23	15.01.2034	1 228 668	0.03%
2 085	2.650%	Boston Scientific Corp. 20	01.06.2030	1 666 509	0.05%
1 888	4.812%	BP Capital Markets America, Inc. 23	13.02.2033	1 707 956	0.05%
3 500	4.375%	BP Capital Markets PLC 20	Perp.	3 085 485	0.08%
1 000	4.500%	Braskem Netherlands Finance BV 17	10.01.2028	842 135	0.02%
1 000	4.500%	Braskem Netherlands Finance BV 19	31.01.2030	787 589	0.02%
500	5.875%	Braskem Netherlands Finance BV 19	31.01.2050	371 081	0.01%
4 970	4.500%	Brazilian Government International Bond 19	30.05.2029	4 316 564	0.12%
710	3.875%	Brazilian Government International Bond 20	12.06.2030	579 193	0.02%
740	3.750%	Brazilian Government International Bond 21	12.09.2031	586 024	0.02%
1 620	6.000%	Brazilian Government International Bond 23	20.10.2033	1 468 958	0.04%
1 080	5.625%	Brazilian Government International Bond 09	07.01.2041	879 017	0.02%
3 260	5.000%	Brazilian Government International Bond 14	27.01.2045	2 341 731	0.06%
1 800	5.625%	Brazilian Government International Bond 16	21.02.2047	1 395 222	0.04%
2 000	2.750%	Burgan Bank SAK 20	15.12.2031	1 387 497	0.04%
3 000	2.950%	Canadian Natural Resources Ltd. 20	15.07.2030	2 367 717	0.06%
766	5.468%	Capital One Financial Corp. 23	01.02.2029	674 922	0.02%
2 500	3.377%	Carrier Global Corp. 20	05.04.2040	1 761 846	0.05%
2 310	4.000%	CAS Capital No. 1 Ltd. 21	Perp.	1 756 679	0.05%
300	3.250%	Castle Peak Power Finance Co. Ltd. 17	25.07.2027	259 086	0.01%
300	2.200%	Castle Peak Power Finance Co. Ltd. 20	22.06.2030	231 212	0.01%
300	1.990%	CCBL Cayman 1 Corp. Ltd. 20	21.07.2025	255 220	0.01%
1 000	1.600%	CCBL Cayman 1 Corp. Ltd. 21	15.09.2026	809 606	0.02%
1 400	4.250%	CDBL Funding 1 14	02.12.2024	1 253 327	0.03%
500	3.875%	Celulosa Arauco y Constitucion SA 18	02.11.2027	422 062	0.01%
500	4.200%	Celulosa Arauco y Constitucion SA 19	29.01.2030	409 899	0.01%
500	5.150%	Celulosa Arauco y Constitucion SA 19	29.01.2050	371 219	0.01%
1 000	5.125%	Cemex SAB de CV 21	Perp.	818 625	0.02%
479	3.750%	Cenovus Energy, Inc. 21	15.02.2052	312 237	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3 178	4.000%	Charles Schwab Corp. 20	Perp.	2 139 309	0.06%
5 698	5.050%	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 19	30.03.2029	4 983 320	0.13%
1 160	5.500%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20 ^{a)}	15.01.2028	969 700	0.03%
2 450	2.750%	Chile Government International Bond 22	31.01.2027	2 087 080	0.06%
6 433	4.340%	Chile Government International Bond 22	07.03.2042	5 255 246	0.14%
967	4.000%	Chile Government International Bond 22	31.01.2052	726 242	0.02%
1 900	2.500%	China Cinda 2020 I Management Ltd. 20	18.03.2025	1 634 452	0.04%
1 000	3.125%	China Cinda 2020 I Management Ltd. 20	18.03.2030	773 144	0.02%
1 300	2.450%	China Construction Bank Corp. 20	24.06.2030	1 117 452	0.03%
1 294	2.375%	China Great Wall International Holdings V Ltd. 20	18.08.2030	854 858	0.02%
1 488	4.700%	China Oil & Gas Group Ltd. 21	30.06.2026	1 162 358	0.03%
2 790	2.850%	China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd. 21	12.08.2031	1 996 422	0.05%
300	3.750%	China Resources Land Ltd. 19	26.08.2024	267 742	0.01%
500	3.750%	China Resources Land Ltd. 19	Perp.	441 558	0.01%
1 000	4.000%	Chouzhou International Investment Ltd. 20	18.02.2025	888 634	0.02%
3 703	5.400%	Cigna Group 23	15.03.2033	3 452 003	0.09%
500	3.700%	CITIC Ltd. 16	14.06.2026	435 055	0.01%
2 654	2.572%	Citigroup, Inc. 20	03.06.2031	2 032 706	0.06%
2 119	3.785%	Citigroup, Inc. 22	17.03.2033	1 719 381	0.05%
2 316	4.150%	Citigroup, Inc. 21	Perp.	1 707 641	0.05%
300	2.500%	CK Hutchison International 20 Ltd. 20	08.05.2030	238 433	0.01%
300	1.500%	CK Hutchison International 21 Ltd. 21	15.04.2026	247 105	0.01%
300	2.500%	CK Hutchison International 21 Ltd. 21	15.04.2031	233 840	0.01%
721	3.125%	CK Hutchison International 21 Ltd. 21	15.04.2041	515 161	0.01%
784	4.750%	CK Hutchison International 23 Ltd. 23	21.04.2028	711 155	0.02%
2 848	4.875%	CK Hutchison International 23 Ltd. 23	21.04.2033	2 586 719	0.07%
500	3.550%	CLP Power HK Finance Ltd. 19	Perp.	439 665	0.01%
500	2.125%	CLP Power Hong Kong Financing Ltd. 20	30.06.2030	383 662	0.01%
500	2.500%	CLP Power Hong Kong Financing Ltd. 20	30.06.2035	349 775	0.01%
300	3.000%	CMB International Leasing Management Ltd. 19	03.07.2024	267 003	0.01%
789	2.000%	CMB International Leasing Management Ltd. 21	04.02.2026	658 399	0.02%
300	2.875%	CMB International Leasing Management Ltd. 21	04.02.2031	225 731	0.01%
1 600	3.500%	CMHI Finance BVI Co. Ltd. 20	Perp.	1 455 648	0.04%
900	4.875%	CNAC HK Finbridge Co. Ltd. 18	14.03.2025	807 756	0.02%
2 810	3.875%	Colombia Government International Bond 17	25.04.2027	2 337 682	0.06%
9 330	4.500%	Colombia Government International Bond 18	15.03.2029	7 509 408	0.20%
4 253	8.000%	Colombia Government International Bond 22	20.04.2033	3 985 188	0.11%
4 995	7.500%	Colombia Government International Bond 23	02.02.2034	4 496 597	0.12%
1 900	4.950%	Colombia Telecomunicaciones SA ESP 20	17.07.2030	1 319 429	0.04%
6 000	2.887%	Comcast Corp. 22	01.11.2051	3 695 361	0.10%
500	3.348%	Comision Federal de Electricidad 21	09.02.2031	362 136	0.01%
900	4.677%	Comision Federal de Electricidad 21	09.02.2051	559 435	0.02%
700	4.250%	Competition Team Technologies Ltd. 19	12.03.2029	603 726	0.02%
869	5.300%	ConocoPhillips Co. 23	15.05.2053	811 284	0.02%
2 397	1.500%	Contemporary Ruiding Development Ltd. 21	09.09.2026	1 929 815	0.05%
2 500	4.375%	Continental Resources, Inc. 18	15.01.2028	2 152 451	0.06%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
930	4.500%	Continuum Energy Levanter Pte. Ltd. 21	09.02.2027	795 018	0.02%
2 038	6.875%	Corebridge Financial, Inc. 23	15.12.2052	1 791 964	0.05%
956	5.125%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 23	02.02.2033	866 087	0.02%
800	7.000%	Cosan Luxembourg SA 16	20.01.2027	735 399	0.02%
800	5.500%	Cosan SA 19	20.09.2029	663 692	0.02%
1 220	4.375%	Costa Rica Government International Bond 13	30.04.2025	1 093 057	0.03%
4 534	6.125%	Costa Rica Government International Bond 19	19.02.2031	4 136 993	0.11%
790	6.550%	Costa Rica Government International Bond 23	03.04.2034	727 654	0.02%
820	7.000%	Costa Rica Government International Bond 14	04.04.2044	734 377	0.02%
3 200	5.125%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 18	17.01.2025	1 289 356	0.03%
500	3.125%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 20	22.10.2025	144 872	0.00%
600	2.700%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 21	12.07.2026	172 240	0.00%
1 000	6.750%	CSN Inova Ventures 20	28.01.2028	851 402	0.02%
1 000	4.625%	CSN Resources SA 21	10.06.2031	700 596	0.02%
1 000	5.000%	Dah Sing Bank Ltd. 19	15.01.2029	904 537	0.02%
1 196	0.000%	Dah Sing Bank Ltd. 21	02.11.2031	943 941	0.03%
4 000	2.800%	Danaher Corp. 21	10.12.2051	2 536 425	0.07%
1 500	4.520%	DBS Group Holdings Ltd. 18	11.12.2028	1 365 398	0.04%
2 000	3.300%	DBS Group Holdings Ltd. 20	Perp.	1 735 362	0.05%
2 888	2.311%	Deutsche Bank AG 21	16.11.2027	2 279 931	0.06%
533	6.720%	Deutsche Bank AG 23	18.01.2029	490 858	0.01%
654	7.079%	Deutsche Bank AG 23	10.02.2034	552 525	0.02%
4 000	8.750%	Deutsche Telekom International Finance BV 00	15.06.2030	4 395 086	0.12%
5 499	5.750%	Development Bank of Kazakhstan JSC 22	12.05.2025	5 084 280	0.14%
1 700	2.375%	Development Bank of the Philippines 21	11.03.2031	1 263 547	0.03%
4 046	2.600%	DH Europe Finance II Sarl 19	15.11.2029	3 266 059	0.09%
2 509	7.950%	Diamond II Ltd. 23	28.07.2026	2 263 435	0.06%
2 000	3.125%	Diamondback Energy, Inc. 21	24.03.2031	1 570 430	0.04%
1 918	4.250%	Diamondback Energy, Inc. 22	15.03.2052	1 358 369	0.04%
1 000	1.959%	DIB Sukuk Ltd. 21	22.06.2026	839 661	0.02%
1 000	6.250%	DIB Tier 1 Sukuk 3 Ltd. 19	Perp.	916 398	0.02%
1 000	3.600%	Digital Realty Trust LP 19	01.07.2029	817 076	0.02%
1 781	6.700%	Discover Financial Services 22	29.11.2032	1 687 526	0.05%
1 850	4.650%	Discovery Communications LLC 20	15.05.2050	1 289 082	0.03%
1 891	5.450%	Dollar General Corp. 23	05.07.2033	1 718 868	0.05%
1 530	5.950%	Dominican Republic International Bond 17	25.01.2027	1 376 425	0.04%
4 040	5.500%	Dominican Republic International Bond 22	22.02.2029	3 480 916	0.09%
600	7.050%	Dominican Republic International Bond 23	03.02.2031	550 801	0.01%
1 080	7.450%	Dominican Republic International Bond 14	30.04.2044	971 356	0.03%
4 176	6.850%	Dominican Republic International Bond 15	27.01.2045	3 484 796	0.09%
5 010	6.500%	Dominican Republic International Bond 18	15.02.2048	3 981 732	0.11%
4 430	6.400%	Dominican Republic International Bond 19	05.06.2049	3 462 545	0.09%
320	4.848%	DP World Crescent Ltd. 18	26.09.2028	292 420	0.01%
250	4.700%	DP World Ltd. 19	30.09.2049	194 977	0.01%
1 800	6.000%	DP World Salaam 20	Perp.	1 636 119	0.04%
1 000	4.125%	Ecopetrol SA 14	16.01.2025	881 301	0.02%
1 600	4.625%	Ecopetrol SA 21	02.11.2031	1 128 960	0.03%
1 000	8.875%	Ecopetrol SA 23	13.01.2033	907 342	0.02%
1 637	5.375%	Edison International 21	Perp.	1 315 661	0.04%
1 500	1.827%	EI Sukuk Co. Ltd. 20	23.09.2025	1 277 309	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 000	4.100%	Elect Global Investments Ltd. 20	Perp.	823 565	0.02%
1 900	4.850%	Elect Global Investments Ltd. 20	Perp.	1 372 893	0.04%
800	3.950%	Embotelladora Andina SA 20	21.01.2050	568 059	0.02%
381	4.500%	Emirates Airline 13	06.02.2025	344 225	0.01%
1 500	2.625%	Emirates NBD Bank PJSC 20	18.02.2025	1 313 593	0.04%
1 000	4.250%	Emirates NBD Bank PJSC 21	Perp.	816 040	0.02%
1 000	6.125%	Emirates NBD Bank PJSC 20	Perp.	907 507	0.02%
1 823	3.068%	Empresa de los Ferrocarriles del Estado 20	18.08.2050	1 021 849	0.03%
5 842	3.750%	Empresa Nacional del Petroleo 16	05.08.2026	5 079 593	0.14%
3 205	4.750%	Encompass Health Corp. 19	01.02.2030	2 678 304	0.07%
1 344	5.375%	Energear Israel Finance Ltd. 21	30.03.2028	1 113 216	0.03%
830	5.875%	Energear Israel Finance Ltd. 21	30.03.2031	664 281	0.02%
5 087	4.950%	Energy Transfer LP 18	15.05.2028	4 524 211	0.12%
764	4.625%	ENN Energy Holdings Ltd. 22	17.05.2027	681 213	0.02%
300	2.625%	ENN Energy Holdings Ltd. 20	17.09.2030	230 356	0.01%
815	5.250%	Enterprise Products Operating LLC 17	16.08.2077	654 711	0.02%
1 986	5.700%	EQT Corp. 22	01.04.2028	1 809 153	0.05%
1 681	3.900%	Equinix, Inc. 22	15.04.2032	1 386 940	0.04%
1 057	4.650%	Estee Lauder Cos., Inc. 23	15.05.2033	954 187	0.03%
3 849	4.625%	Expedia Group, Inc. 21	01.08.2027	3 426 315	0.09%
3 460	3.375%	Export-Import Bank of India 16	05.08.2026	2 983 496	0.08%
4 310	3.250%	Export-Import Bank of India 20	15.01.2030	3 504 452	0.09%
1 600	2.250%	Export-Import Bank of India 21	13.01.2031	1 186 933	0.03%
3 984	5.500%	Export-Import Bank of India 23	18.01.2033	3 668 237	0.10%
1 400	4.250%	Export-Import Bank of Korea 22	15.09.2027	1 254 918	0.03%
1 500	5.000%	Export-Import Bank of Korea 23	11.01.2028	1 383 396	0.04%
556	4.500%	Export-Import Bank of Korea 22	15.09.2032	503 590	0.01%
798	5.125%	Export-Import Bank of Korea 23	11.01.2033	756 044	0.02%
1 772	4.625%	Export-Import Bank of Korea 23	07.06.2033	1 608 215	0.04%
1 000	1.411%	Fab Sukuk Co. Ltd. 21	14.01.2026	840 431	0.02%
1 500	4.500%	First Abu Dhabi Bank PJSC 20	Perp.	1 293 203	0.04%
615	2.400%	Flowers Foods, Inc. 21	15.03.2031	461 470	0.01%
2 530	4.687%	Ford Motor Credit Co. LLC 18	09.06.2025	2 240 290	0.06%
1 615	4.125%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	17.08.2027	1 351 670	0.04%
376	2.900%	Ford Motor Credit Co. LLC 21	16.02.2028	296 009	0.01%
200	6.800%	Ford Motor Credit Co. LLC 23	12.05.2028	183 846	0.01%
710	4.000%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	13.11.2030	557 919	0.02%
2 300	3.375%	Formosa Group Cayman Ltd. 15	22.04.2025	2 025 328	0.05%
850	5.950%	Fortune Star BVI Ltd. 20	19.10.2025	624 247	0.02%
2 350	5.000%	Fortune Star BVI Ltd. 21	18.05.2026	1 594 962	0.04%
800	1.625%	Foxconn Far East Ltd. 20	28.10.2025	665 928	0.02%
1 000	2.500%	Foxconn Far East Ltd. 20	28.10.2030	764 812	0.02%
3 400	5.000%	Gaci First Investment Co. 22	13.10.2027	3 105 592	0.08%
2 168	4.875%	Gaci First Investment Co. 23	14.02.2035	1 903 408	0.05%
887	2.160%	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. 21	31.03.2034	692 580	0.02%
1 000	2.625%	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. 20	31.03.2036	742 090	0.02%
3 300	3.250%	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. 20	30.09.2040	2 354 009	0.06%
3 400	4.400%	GC Treasury Center Co. Ltd. 22	30.03.2032	2 835 587	0.08%
2 200	4.000%	Geely Automobile Holdings Ltd. 19	Perp.	1 929 163	0.05%
731	8.882%	General Electric Co. 16	Perp.	672 171	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 505	5.750%	General Motors Financial Co., Inc. 17	Perp.	1 125 563	0.03%
2 900	2.500%	Globe Telecom, Inc. 20	23.07.2030	2 155 356	0.06%
2 500	3.000%	Globe Telecom, Inc. 20	23.07.2035	1 740 811	0.05%
5 551	4.000%	GLP Capital LP/GLP Financing II, Inc. 19	15.01.2030	4 419 327	0.12%
1 147	4.634%	GNL Quintero SA 14	31.07.2029	1 024 699	0.03%
772	5.250%	Goodyear Tire & Rubber Co. 22	15.07.2031	615 930	0.02%
2 350	3.850%	Greenko Dutch BV 21	29.03.2026	1 937 834	0.05%
4 900	5.550%	Greenko Solar Mauritius Ltd. 19	29.01.2025	4 349 591	0.12%
1 500	4.375%	Grupo Aval Ltd. 20	04.02.2030	1 082 378	0.03%
5 545	4.800%	GTLK Europe Capital DAC 20	26.02.2028	1 141 324	0.03%
2 000	1.507%	Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd. 20	17.09.2025	1 671 952	0.05%
1 900	2.310%	Guangzhou Metro Investment Finance BVI Ltd. 20	17.09.2030	1 421 638	0.04%
1 942	4.375%	Guatemala Government Bond 17	05.06.2027	1 685 641	0.05%
3 649	5.250%	Guatemala Government Bond 22	10.08.2029	3 191 687	0.09%
1 159	4.900%	Guatemala Government Bond 19	01.06.2030	993 075	0.03%
292	4.650%	Guatemala Government Bond 21	07.10.2041	214 806	0.01%
1 000	4.250%	GUSAP III LP 19	21.01.2030	850 027	0.02%
200	3.375%	Haitong International Securities Group Ltd. 19	19.07.2024	177 017	0.00%
3 005	3.375%	Haleon U.S. Capital LLC 22	24.03.2027	2 580 195	0.07%
1 970	4.375%	Hana Bank 14	30.09.2024	1 764 152	0.05%
313	4.250%	HB Fuller Co. 20	15.10.2028	257 199	0.01%
1 675	3.500%	HCA, Inc. 20	01.09.2030	1 345 573	0.04%
3 286	4.625%	HCA, Inc. 22 ^{a)}	15.03.2052	2 479 860	0.07%
3 052	3.700%	HDFC Bank Ltd. 21	Perp.	2 439 193	0.07%
3 000	4.300%	Hess Corp. 16	01.04.2027	2 645 774	0.07%
4 927	3.000%	HKT Capital No. 6 Ltd. 22	18.01.2032	3 825 672	0.10%
494	4.000%	Hong Kong Government International Bond 23	07.06.2033	446 330	0.01%
500	2.250%	Hongkong Electric Finance Ltd. 20	09.06.2030	386 210	0.01%
500	1.875%	Hongkong Electric Finance Ltd. 20	27.08.2030	374 111	0.01%
754	2.250%	Hongkong Land Finance Cayman Islands Co. Ltd. 21	15.07.2031	569 771	0.02%
3 118	1.500%	HPHT Finance 21 II Ltd. 21	17.09.2026	2 513 947	0.07%
2 000	2.000%	HPHT Finance 21 Ltd. 21	19.03.2026	1 665 572	0.05%
1 000	4.250%	Huarong Finance 2017 Co. Ltd. 17	07.11.2027	765 325	0.02%
2 200	3.750%	Huarong Finance 2019 Co. Ltd. 19	29.05.2024	1 941 121	0.05%
3 600	4.625%	Huarong Finance II Co. Ltd. 16	03.06.2026	2 935 962	0.08%
1 421	2.900%	Hubei Science & Technology Investment Group Hong Kong Co. Ltd. 20	28.10.2025	1 207 771	0.03%
3 923	5.250%	Hungary Government International Bond 22	16.06.2029	3 509 879	0.09%
1 328	6.250%	Hungary Government International Bond 23	22.09.2032	1 251 131	0.03%
2 344	7.625%	Hungary Government International Bond 11	29.03.2041	2 435 224	0.07%
2 050	6.750%	Hungary Government International Bond 23	25.09.2052	1 944 794	0.05%
200	1.750%	Hyundai Motor Manufacturing Indonesia PT 21	06.05.2026	162 475	0.00%
2 090	1.625%	ICBCIL Finance Co. Ltd. 21	02.11.2024	1 811 767	0.05%
3 167	2.250%	ICBCIL Finance Co. Ltd. 21	02.11.2026	2 620 017	0.07%
300	3.625%	ICBCIL Finance Co. Ltd. 17	15.11.2027	259 468	0.01%
2 000	4.500%	India Clean Energy Holdings 22	18.04.2027	1 514 903	0.04%
3 007	4.000%	India Green Power Holdings 21	22.02.2027	2 416 431	0.07%
1 000	3.730%	Indian Railway Finance Corp. Ltd. 19	29.03.2024	901 567	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
2 500	3.398%	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 21	09.06.2031	1 939 229	0.05%
400	3.541%	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 21	27.04.2032	309 760	0.01%
1 000	4.745%	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 21	09.06.2051	689 716	0.02%
1 590	4.350%	Indonesia Government International Bond 16	08.01.2027	1 434 366	0.04%
2 550	3.500%	Indonesia Government International Bond 17	11.01.2028	2 208 496	0.06%
1 200	3.400%	Indonesia Government International Bond 19	18.09.2029	1 017 976	0.03%
2 880	3.850%	Indonesia Government International Bond 20	15.10.2030	2 485 511	0.07%
200	3.550%	Indonesia Government International Bond 22	31.03.2032	166 537	0.00%
900	4.650%	Indonesia Government International Bond 22	20.09.2032	813 036	0.02%
864	4.850%	Indonesia Government International Bond 23	11.01.2033	792 765	0.02%
2 800	5.250%	Indonesia Government International Bond 12	17.01.2042	2 594 272	0.07%
1 100	4.750%	Indonesia Government International Bond 17	18.07.2047	956 808	0.03%
1 000	5.350%	Indonesia Government International Bond 18	11.02.2049	929 138	0.03%
1 000	3.700%	Indonesia Government International Bond 19	30.10.2049	733 455	0.02%
2 750	5.450%	Indonesia Government International Bond 22	20.09.2052	2 574 967	0.07%
2 800	4.875%	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 15	21.09.2025	2 515 765	0.07%
2 100	2.875%	Industrial & Commercial Bank of China Macau Ltd. 19	12.09.2029	1 854 910	0.05%
1 501	6.750%	INEOS Finance PLC 23	15.05.2028	1 328 639	0.04%
1 000	4.750%	Infraestructura Energetica Nova SAPI de CV 20	15.01.2051	682 740	0.02%
1 500	3.250%	InRetail Consumer 21	22.03.2028	1 182 264	0.03%
3 700	1.650%	Inventive Global Investments Ltd. 20	03.09.2025	3 096 468	0.08%
500	4.375%	Inversiones CMPC SA 17	04.04.2027	441 155	0.01%
500	3.000%	Inversiones CMPC SA 21	06.04.2031	378 804	0.01%
1 800	5.000%	Ioche-Maxion Austria GmbH/Maxion Wheels de Mexico S de Real de CV 21	07.05.2028	1 398 539	0.04%
11 538	6.125%	Ivory Coast Government International Bond 17	15.06.2033	9 277 564	0.25%
1 000	4.125%	JD.com, Inc. 20	14.01.2050	719 340	0.02%
3 429	4.000%	JetBlue Pass-Through Trust 20	15.11.2032	2 865 468	0.08%
1 300	1.500%	JIC Zhixin Ltd. 20	27.08.2025	1 088 437	0.03%
796	2.500%	JMH Co. Ltd. 21	09.04.2031	615 364	0.02%
1 140	5.750%	Jordan Government International Bond 16	31.01.2027	1 006 543	0.03%
1 620	7.500%	Jordan Government International Bond 23	13.01.2029	1 486 138	0.04%
1 700	3.500%	Joy Treasure Assets Holdings, Inc. 19	24.09.2029	1 297 033	0.04%
2 600	1.953%	JPMorgan Chase & Co. 21	04.02.2032	1 900 621	0.05%
9 199	3.650%	JPMorgan Chase & Co. 21 Perp.		7 466 786	0.20%
2 124	4.125%	JSW Hydro Energy Ltd. 21	18.05.2031	1 650 166	0.04%
1 000	5.950%	JSW Steel Ltd. 19	18.04.2024	911 439	0.02%
1 830	5.458%	Kasikornbank PCL 23	07.03.2028	1 683 750	0.05%
1 000	3.343%	Kasikornbank PCL 19	02.10.2031	812 062	0.02%
2 000	4.000%	Kasikornbank PCL 21 Perp.		1 563 923	0.04%
732	6.500%	Kazakhstan Government International Bond 15	21.07.2045	710 154	0.02%
900	4.000%	KB Kookmin Card Co. Ltd. 22	09.06.2025	794 277	0.02%
445	6.875%	Kenbourne Invest SA 19	26.11.2024	355 661	0.01%
1 000	3.600%	KFH Tier 1 Sukuk Ltd. 21	31.12.2049	840 321	0.02%
624	4.876%	Khazanah Capital Ltd. 23	01.06.2033	569 910	0.02%
858	4.687%	Khazanah Global Sukuk Bhd 23	01.06.2028	778 672	0.02%
237	1.000%	Kia Corp. 21	16.04.2024	209 075	0.01%
350	1.750%	Kia Corp. 21	16.10.2026	282 704	0.01%
1 500	2.375%	KIB Sukuk Ltd. 20	30.11.2030	1 225 792	0.03%
1 500	7.750%	Kinder Morgan, Inc. 02	15.01.2032	1 553 345	0.04%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
500	3.200%	Klabin Austria GmbH 21	12.01.2031	367 754	0.01%
863	3.619%	KODIT Global 2022-1 Co. Ltd. 22	27.05.2025	760 618	0.02%
741	2.500%	Kookmin Bank 20	04.11.2030	557 645	0.02%
1 800	4.350%	Kookmin Bank 19	Perp.	1 609 688	0.04%
500	4.000%	Korea Development Bank 22	08.09.2025	445 229	0.01%
900	5.375%	Korea Electric Power Corp. 22	06.04.2026	822 811	0.02%
786	5.500%	Korea Electric Power Corp. 22	06.04.2028	738 523	0.02%
5 641	4.625%	Korea Housing Finance Corp. 23	24.02.2028	5 096 184	0.14%
1 500	4.625%	Korea Housing Finance Corp. 23	24.02.2033	1 347 484	0.04%
2 730	4.125%	Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp. 22	20.04.2027	2 371 246	0.06%
521	5.375%	Korea Mine Rehabilitation & Mineral Resources Corp. 23	11.05.2028	471 923	0.01%
2 700	3.250%	Korea National Oil Corp. 15	01.10.2025	2 352 588	0.06%
700	4.875%	Korea National Oil Corp. 23	03.04.2028	637 147	0.02%
346	4.500%	Korea Ocean Business Corp. 23	03.05.2028	309 383	0.01%
1 186	3.500%	Korea Water Resources Corp. 22	27.04.2025	1 047 039	0.03%
942	4.750%	Korean Air Lines Co. Ltd. 22	23.09.2025	846 410	0.02%
1 000	1.375%	KT Corp. 21	21.01.2027	808 029	0.02%
1 400	4.229%	Kuwait Projects Co. SPC Ltd. 19	29.10.2026	1 116 958	0.03%
1 850	0.000%	Kyobo Life Insurance Co. Ltd. 22	15.06.2052	1 667 611	0.05%
1 481	3.200%	Las Vegas Sands Corp. 19	08.08.2024	1 317 872	0.04%
2 075	2.900%	Las Vegas Sands Corp. 19	25.06.2025	1 788 665	0.05%
1 500	3.500%	Las Vegas Sands Corp. 19	18.08.2026	1 281 970	0.03%
1 000	3.875%	Lembaga Pembiayaan Ekspor Indonesia 17	06.04.2024	902 520	0.02%
900	5.875%	Lenovo Group Ltd. 20	24.04.2025	820 402	0.02%
2 085	5.831%	Lenovo Group Ltd. 22	27.01.2028	1 901 382	0.05%
1 421	3.421%	Lenovo Group Ltd. 20	02.11.2030	1 096 175	0.03%
2 079	6.536%	Lenovo Group Ltd. 22	27.07.2032	1 930 478	0.05%
1 404	2.375%	LG Chem Ltd. 21	07.07.2031	1 053 411	0.03%
1 000	5.000%	Li & Fung Ltd. 20	18.08.2025	854 363	0.02%
2 063	2.750%	Link Finance Cayman Ltd. 22	19.01.2032	1 610 123	0.04%
500	4.638%	MAF Sukuk Ltd. 19	14.05.2029	448 813	0.01%
500	3.932%	MAF Sukuk Ltd. 19	28.02.2030	430 674	0.01%
3 659	5.500%	Magna International, Inc. 23	21.03.2033	3 420 845	0.09%
1 000	3.950%	MARB BondCo PLC 21	29.01.2031	656 975	0.02%
1 861	7.250%	MC Brazil Downstream Trading Sarl 21	30.06.2031	1 154 809	0.03%
3 500	4.375%	MDGH GMTN RSC Ltd. 23	22.11.2033	3 098 798	0.08%
1 380	3.950%	MDGH GMTN RSC Ltd. 20	21.05.2050	1 057 135	0.03%
304	5.084%	MDGH GMTN RSC Ltd. 23	22.05.2053	278 493	0.01%
500	6.375%	Medco Bell Pte. Ltd. 20	30.01.2027	433 002	0.01%
3 485	6.950%	Medco Laurel Tree Pte. Ltd. 21	12.11.2028	2 942 668	0.08%
1 500	7.375%	Medco Oak Tree Pte. Ltd. 19	14.05.2026	1 358 524	0.04%
600	6.750%	Medco Platinum Road Pte. Ltd. 18	30.01.2025	546 159	0.01%
1 000	4.250%	MEGlobal BV 16	03.11.2026	881 787	0.02%
500	2.625%	MEGlobal BV 21	28.04.2028	401 476	0.01%
1 000	5.000%	MEGlobal Canada ULC 20	18.05.2025	899 789	0.02%
2 138	2.125%	Meituan 20	28.10.2025	1 790 942	0.05%
3 800	4.875%	Melco Resorts Finance Ltd. 17	06.06.2025	3 306 905	0.09%
860	5.250%	Melco Resorts Finance Ltd. 19	26.04.2026	735 130	0.02%
1 000	3.750%	Metalsa Sapi De Cv 21	04.05.2031	723 245	0.02%
5 000	6.400%	MetLife, Inc. 06	15.12.2036	4 589 962	0.12%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 845	5.250% MetLife, Inc. 23	15.01.2054	1 653 853	0.04%
5 928	5.500% Mexico City Airport Trust 17	31.07.2047	4 775 706	0.13%
400	4.750% Mexico Government International Bond 20	27.04.2032	350 665	0.01%
7 629	4.875% Mexico Government International Bond 22	19.05.2033	6 692 890	0.18%
1 275	3.500% Mexico Government International Bond 22	12.02.2034	981 399	0.03%
299	6.338% Mexico Government International Bond 23	04.05.2053	280 008	0.01%
1 590	6.500% MFB Magyar Fejlesztési Bank Zrt 23	29.06.2028	1 445 530	0.04%
1 400	5.375% MGM China Holdings Ltd. 19	15.05.2024	1 268 058	0.03%
900	5.250% MGM China Holdings Ltd. 20	18.06.2025	793 014	0.02%
2 600	4.750% MGM China Holdings Ltd. 21	01.02.2027	2 163 004	0.06%
3 000	2.525% Microsoft Corp. 20	01.06.2050	1 904 931	0.05%
900	6.250% Millicom International Cellular SA 19	25.03.2029	743 106	0.02%
1 000	5.875% Minerva Luxembourg SA 17	19.01.2028	836 618	0.02%
1 000	4.375% Minerva Luxembourg SA 21	18.03.2031	719 578	0.02%
2 499	2.700% Minor International PCL 21	Perp.	2 075 910	0.06%
1 624	3.625% Misc Capital Two Labuan Ltd. 22	06.04.2025	1 429 655	0.04%
2 300	3.750% Misc Capital Two Labuan Ltd. 22	06.04.2027	1 975 512	0.05%
1 655	2.511% Morgan Stanley 21	20.10.2032	1 225 640	0.03%
5 739	5.250% Morgan Stanley 23	21.04.2034	5 194 398	0.14%
2 482	6.500% Morocco Government International Bond 23	08.09.2033	2 344 659	0.06%
2 066	2.750% Motorola Solutions, Inc. 21	24.05.2031	1 555 597	0.04%
100	4.250% MPLX LP 20	01.12.2027	87 330	0.00%
401	5.000% MPLX LP 23	01.03.2033	352 832	0.01%
4 000	4.500% MPLX LP 18	15.04.2038	3 164 912	0.09%
2 621	4.950% MPLX LP 22	14.03.2052	2 044 307	0.06%
1 305	4.625% MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp. 19	01.08.2029	908 081	0.02%
1 896	3.500% MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp. 20	15.03.2031	1 205 637	0.03%
2 128	0.000% Muang Thai Life Assurance PCL 21	27.01.2037	1 696 802	0.05%
1 294	6.067% Nakilat, Inc. 06	31.12.2033	1 241 045	0.03%
374	6.267% Nakilat, Inc. 06	31.12.2033	361 729	0.01%
2 300	5.000% Nan Fung Treasury III Ltd. 20	Perp.	1 660 427	0.04%
3 455	0.000% NBK SPC Ltd. 21	15.09.2027	2 833 321	0.08%
1 000	4.500% NBK Tier 1 Financing 2 Ltd. 19	Perp.	843 849	0.02%
1 000	3.625% NBK Tier 1 Ltd. 21	Perp.	796 095	0.02%
1 000	2.500% Nbk Tier 2 Ltd. 20	24.11.2030	843 052	0.02%
1 270	5.875% NCL Corp. Ltd. 22 ^{a)}	15.02.2027	1 132 756	0.03%
3 720	3.625% Nematik SAB de CV 21	28.06.2031	2 677 444	0.07%
2 019	3.975% Network i2i Ltd. 21	Perp.	1 657 837	0.04%
2 800	5.650% Network i2i Ltd. 19	Perp.	2 497 517	0.07%
1 700	4.800% New Metro Global Ltd. 20	15.12.2024	1 052 660	0.03%
2 939	4.875% NongHyup Bank 23	03.07.2028	2 667 431	0.07%
800	4.125% NWD Finance BVI Ltd. 21	Perp.	495 875	0.01%
1 500	4.800% NWD Finance BVI Ltd. 20	Perp.	807 882	0.02%
500	5.250% NWD Finance BVI Ltd. 20	Perp.	395 861	0.01%
500	6.250% NWD Finance BVI Ltd. 19	Perp.	337 516	0.01%
799	3.750% NWD MTN Ltd. 21	14.01.2031	567 012	0.02%
2 735	6.375% Occidental Petroleum Corp. 20	01.09.2028	2 562 276	0.07%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
95	8.875% Occidental Petroleum Corp. 20	15.07.2030	100 149	0.00%
1 000	7.500% Oil & Gas Holding Co. BSCC 17	25.10.2027	933 254	0.03%
1 000	8.375% Oil & Gas Holding Co. BSCC 18	07.11.2028	967 974	0.03%
800	4.000% Oil India International Pte. Ltd. 17	21.04.2027	694 233	0.02%
800	5.375% Oil India Ltd. 14	17.04.2024	728 946	0.02%
6 172	6.500% Oman Government International Bond 17	08.03.2047	5 297 057	0.14%
7 976	6.750% Oman Government International Bond 18	17.01.2048	7 056 820	0.19%
5 000	3.375% Omega Healthcare Investors, Inc. 20	01.02.2031	3 643 079	0.10%
1 707	3.875% OneMain Finance Corp. 21	15.09.2028	1 283 911	0.03%
1 715	5.375% OneMain Finance Corp. 19	15.11.2029	1 347 744	0.04%
1 329	4.000% OneMain Finance Corp. 20	15.09.2030	942 652	0.03%
2 000	3.100% ONEOK, Inc. 20	15.03.2030	1 576 571	0.04%
900	4.625% ONGC Videsh Ltd. 14	15.07.2024	813 473	0.02%
1 500	2.625% Ooredoo International Finance Ltd. 21	08.04.2031	1 189 537	0.03%
2 914	4.650% Oracle Corp. 23	06.05.2030	2 586 835	0.07%
3 500	1.832% Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 20	10.09.2030	2 923 766	0.08%
1 300	0.000% Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 22	15.06.2032	1 154 235	0.03%
3 000	3.300% Pacific Gas & Electric Co. 20	01.08.2040	1 859 944	0.05%
2 322	6.400% Panama Government International Bond 22	14.02.2035	2 225 310	0.06%
1 930	6.700% Panama Government International Bond 06	26.01.2036	1 896 406	0.05%
3 225	6.853% Panama Government International Bond 23	28.03.2054	3 092 807	0.08%
2 292	4.500% Panama Government International Bond 22	19.01.2063	1 542 404	0.04%
1 000	3.500% Panther Ventures Ltd. 20	Perp.	599 267	0.02%
4 240	5.000% Paraguay Government International Bond 16	15.04.2026	3 860 070	0.10%
3 008	5.850% Paraguay Government International Bond 23	21.08.2033	2 761 790	0.07%
2 000	5.125% PCPD Capital Ltd. 21	18.06.2026	1 449 532	0.04%
4 000	5.950% Periana Holdings LLC 20	19.04.2026	3 532 611	0.10%
4 700	1.400% Pertamina Persero PT 21	09.02.2026	3 900 180	0.11%
800	2.300% Pertamina Persero PT 21	09.02.2031	602 046	0.02%
1 900	6.000% Pertamina Persero PT 12	03.05.2042	1 765 328	0.05%
1 000	6.450% Pertamina Persero PT 14	30.05.2044	968 606	0.03%
800	4.175% Pertamina Persero PT 20	21.01.2050	587 556	0.02%
1 930	3.550% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia 21	09.06.2051	1 351 300	0.04%
2 160	4.400% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 22	06.06.2027	1 955 859	0.05%
1 700	4.450% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 19	20.02.2029	1 538 757	0.04%
320	4.700% Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 22	06.06.2032	292 617	0.01%
800	4.125% Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 17	15.05.2027	702 797	0.02%
1 100	6.150% Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 18	21.05.2048	991 452	0.03%
800	4.375% Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 19	05.02.2050	561 202	0.02%
3 740	2.783% Peruvian Government International Bond 20	23.01.2031	2 943 766	0.08%
1 496	6.550% Peruvian Government International Bond 07	14.03.2037	1 540 345	0.04%
2 692	5.625% Peruvian Government International Bond 10	18.11.2050	2 536 450	0.07%
3 930	5.625% Petroleos del Peru SA 17	19.06.2047	2 335 522	0.06%
11 540	5.950% Petroleos Mexicanos 20	28.01.2031	7 747 452	0.21%
5 896	6.700% Petroleos Mexicanos 22	16.02.2032	4 120 984	0.11%
6 088	10.000% Petroleos Mexicanos 23	07.02.2033	5 114 923	0.14%
800	7.625% Petrolia Nasional Bhd 96	15.10.2026	782 321	0.02%
1 980	3.500% Petronas Capital Ltd. 15	18.03.2025	1 755 049	0.05%
3 980	3.500% Petronas Capital Ltd. 20	21.04.2030	3 385 808	0.09%
500	2.480% Petronas Capital Ltd. 21	28.01.2032	384 766	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 400	4.550%	Petronas Capital Ltd. 20	21.04.2050	2 037 316	0.06%
500	3.404%	Petronas Capital Ltd. 21	28.04.2061	331 650	0.01%
3 783	4.450%	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 23	19.05.2028	3 412 154	0.09%
3 240	4.625%	Philippine Government Bond 23	17.07.2028	2 981 482	0.08%
1 100	3.750%	Philippine Government Bond 19	14.01.2029	965 126	0.03%
500	5.609%	Philippine Government Bond 22	13.04.2033	486 641	0.01%
859	5.000%	Philippine Government Bond 23	17.07.2033	801 570	0.02%
4 010	3.700%	Philippine Government Bond 16	01.03.2041	3 061 382	0.08%
500	5.950%	Philippine Government Bond 22	13.10.2047	502 965	0.01%
2 957	5.500%	Philippine Government Bond 23	17.01.2048	2 816 765	0.08%
1 673	5.300%	Phillips 66 Co. 23	30.06.2033	1 532 060	0.04%
4 000	3.150%	Piedmont Operating Partnership LP 20	15.08.2030	2 683 226	0.07%
5 000	1.900%	Pioneer Natural Resources Co. 20	15.08.2030	3 721 310	0.10%
2 500	4.500%	Plains All American Pipeline LP/PAA Finance Corp. 16	15.12.2026	2 219 064	0.06%
1 500	2.500%	PLDT, Inc. 20	23.01.2031	1 136 287	0.03%
1 000	3.450%	PLDT, Inc. 20	23.06.2050	624 867	0.02%
1 589	5.582%	PNC Financial Services Group, Inc. 23	12.06.2029	1 450 665	0.04%
1 365	5.068%	PNC Financial Services Group, Inc. 23	24.01.2034	1 200 712	0.03%
3 048	6.200%	PNC Financial Services Group, Inc. 22	Perp.	2 613 066	0.07%
430	6.250%	PNC Financial Services Group, Inc. 23	Perp.	355 627	0.01%
500	4.375%	POSCO 22	04.08.2025	445 394	0.01%
2 200	4.500%	POSCO 22	04.08.2027	1 959 088	0.05%
220	5.875%	POSCO 23	17.01.2033	212 807	0.01%
3 000	5.250%	Power Finance Corp. Ltd. 18	10.08.2028	2 688 698	0.07%
3 400	3.257%	Prosus NV 22	19.01.2027	2 829 073	0.08%
1 500	3.680%	Prosus NV 20	21.01.2030	1 163 854	0.03%
1 500	3.832%	Prosus NV 20	08.02.2051	843 616	0.02%
1 000	4.987%	Prosus NV 22	19.01.2052	661 191	0.02%
3 618	3.700%	Prudential Financial, Inc. 20	01.10.2050	2 790 933	0.08%
3 100	2.950%	Prudential Funding Asia PLC 21	03.11.2033	2 400 581	0.06%
1 223	7.500%	Prumo Participacoes e Investimentos SA 19	31.12.2031	1 050 486	0.03%
219	3.903%	PTTEP Treasury Center Co. Ltd. 19	06.12.2059	146 864	0.00%
3 310	3.250%	Qatar Government International Bond 16	02.06.2026	2 913 740	0.08%
1 780	4.500%	Qatar Government International Bond 18	23.04.2028	1 634 190	0.04%
2 077	4.625%	Qatar Government International Bond 16	02.06.2046	1 816 318	0.05%
5 280	4.817%	Qatar Government International Bond 19	14.03.2049	4 659 998	0.13%
1 500	1.375%	QatarEnergy 21	12.09.2026	1 238 221	0.03%
1 000	2.250%	QatarEnergy 21	12.07.2031	770 091	0.02%
1 800	3.300%	QatarEnergy 21	12.07.2051	1 213 787	0.03%
1 000	3.500%	QNB Finance Ltd. 19	28.03.2024	901 805	0.02%
1 000	1.625%	QNB Finance Ltd. 20	22.09.2025	845 435	0.02%
1 000	1.375%	QNB Finance Ltd. 21	26.01.2026	832 355	0.02%
1 000	2.750%	QNB Finance Ltd. 20	12.02.2027	847 992	0.02%
3 418	5.400%	QUALCOMM, Inc. 22	20.05.2033	3 302 645	0.09%
8 000	2.900%	Quanta Services, Inc. 20	01.10.2030	6 241 758	0.17%
903	5.838%	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. 3 05	30.09.2027	839 662	0.02%
184	6.332%	Ras Laffan Liquefied Natural Gas Co. Ltd. 3 06	30.09.2027	172 407	0.00%
1 917	4.900%	Realty Income Corp. 23	15.07.2033	1 685 677	0.05%
1 000	3.667%	Reliance Industries Ltd. 17	30.11.2027	862 475	0.02%
3 448	2.875%	Reliance Industries Ltd. 22	12.01.2032	2 644 119	0.07%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
500	4.875% Reliance Industries Ltd. 15	10.02.2045	416 650	0.01%
2 008	3.625% Reliance Industries Ltd. 22	12.01.2052	1 318 470	0.04%
1 093	5.875% ReNew Power Pvt Ltd. 20	05.03.2027	940 851	0.03%
2 214	4.500% ReNew Wind Energy AP2/ReNew Power Pvt Ltd. other 9 Subsidiaries 21	14.07.2028	1 724 829	0.05%
1 028	4.750% Republic of Azerbaijan International Bond 14	18.03.2024	932 841	0.03%
6 557	3.500% Republic of Azerbaijan International Bond 17	01.09.2032	5 154 005	0.14%
1 920	5.500% Republic of Poland Government International Bond 22	16.11.2027	1 808 636	0.05%
1 470	5.750% Republic of Poland Government International Bond 22	16.11.2032	1 415 875	0.04%
826	5.500% Republic of Poland Government International Bond 23	04.04.2053	765 598	0.02%
3 160	4.665% Republic of South Africa Government International Bond 12	17.01.2024	2 871 168	0.08%
1 000	4.850% Republic of South Africa Government International Bond 17	27.09.2027	860 073	0.02%
1 000	5.125% RKPF Overseas 2020 A Ltd. 21	26.07.2026	426 526	0.01%
1 595	5.250% Rogers Communications, Inc. 22 ^{a)}	15.03.2082	1 347 475	0.04%
2 760	3.000% Romania Government Bond 22	27.02.2027	2 297 250	0.06%
2 020	3.000% Romania Government Bond 20	14.02.2031	1 540 217	0.04%
1 520	3.625% Romania Government Bond 22	27.03.2032	1 189 793	0.03%
1 610	6.000% Romania Government Bond 22	25.05.2034	1 468 863	0.04%
1 560	4.000% Romania Government Bond 20	14.02.2051	1 028 399	0.03%
2 010	7.625% Romania Government Bond 23	17.01.2053	2 035 774	0.06%
1 500	1.602% SA Global Sukuk Ltd. 21	17.06.2026	1 245 687	0.03%
1 380	3.900% Sabra Health Care LP 19	15.10.2029	1 036 151	0.03%
4 022	5.625% Sands China Ltd. 19	08.08.2025	3 601 256	0.10%
1 400	4.300% Sands China Ltd. 21	08.01.2026	1 208 388	0.03%
205	2.800% Sands China Ltd. 22	08.03.2027	163 378	0.00%
1 000	5.900% Sands China Ltd. 18	08.08.2028	874 207	0.02%
2 800	4.875% Sands China Ltd. 21	18.06.2030	2 286 144	0.06%
1 600	5.875% Sasol Financing USA LLC 18	27.03.2024	1 449 077	0.04%
854	4.375% Sasol Financing USA LLC 21	18.09.2026	695 458	0.02%
1 381	8.750% Sasol Financing USA LLC 23	03.05.2029	1 238 381	0.03%
1 500	2.250% Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2030	1 146 049	0.03%
2 300	3.250% Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2050	1 474 993	0.04%
1 000	5.060% Saudi Electricity Global Sukuk Co. 2 13	08.04.2043	887 800	0.02%
1 000	4.000% Saudi Electricity Global Sukuk Co. 3 14	08.04.2024	904 326	0.02%
1 000	1.740% Saudi Electricity Global Sukuk Co. 5 20	17.09.2025	854 839	0.02%
1 700	4.632% Saudi Electricity Sukuk Programme Co. 23	11.04.2033	1 544 756	0.04%
650	5.684% Saudi Electricity Sukuk Programme Co. 23	11.04.2053	592 495	0.02%
4 096	4.750% Saudi Government International Bond 23	18.01.2028	3 727 246	0.10%
11 180	4.500% Saudi Government International Bond 16	26.10.2046	9 009 889	0.24%
1 565	3.875% SBA Communications Corp. 20	15.02.2027	1 323 278	0.04%
133	3.125% SBA Communications Corp. 22	01.02.2029	103 453	0.00%
80	5.750% Seagate HDD Cayman 14	01.12.2034	65 069	0.00%
3 250	4.875% Sempra Energy 20	Perp.	2 784 513	0.08%
1 500	4.760% Senaat Sukuk Ltd. 18	05.12.2025	1 370 197	0.04%
5 250	6.250% Senegal Government International Bond 17	23.05.2033	4 046 782	0.11%
370	6.250% Serbia International Bond 23	26.05.2028	338 090	0.01%
1 329	6.500% Serbia International Bond 23	26.09.2033	1 195 673	0.03%
1 300	2.375% Shanghai Port Group BVI Development 2 Co. Ltd. 20	13.07.2030	1 029 752	0.03%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 500	3.875%	Shinhan Bank Co. Ltd. 16	24.03.2026	2 155 591	0.06%
2 400	2.500%	Shinhan Card Co. Ltd. 22	27.01.2027	1 982 012	0.05%
1 300	1.350%	Shinhan Financial Group Co. Ltd. 20	10.01.2026	1 073 554	0.03%
1 500	3.340%	Shinhan Financial Group Co. Ltd. 19	05.02.2030	1 311 200	0.04%
1 500	0.000%	Shinhan Financial Group Co. Ltd. 21	31.12.2099	1 214 078	0.03%
1 500	5.875%	Shinhan Financial Group Co. Ltd. 18	Perp.	1 370 527	0.04%
500	4.000%	Shougang Group Co. Ltd. 19	23.05.2024	450 458	0.01%
500	5.500%	Shui On Development Holding Ltd. 20	03.03.2025	378 790	0.01%
425	4.400%	Siam Commercial Bank PCL 19	11.02.2029	374 187	0.01%
1 100	7.375%	Singapore Telecommunications Ltd. 01	01.12.2031	1 184 632	0.03%
2 000	1.000%	Sinochem Offshore Capital Co. Ltd. 21	23.09.2024	1 725 939	0.05%
1 445	2.250%	Sinochem Offshore Capital Co. Ltd. 21	24.11.2026	1 180 396	0.03%
2 700	2.375%	Sinochem Offshore Capital Co. Ltd. 21	23.09.2031	1 983 918	0.05%
500	4.875%	Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd. 12	17.05.2042	449 120	0.01%
3 190	3.625%	Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd. 17	12.04.2027	2 811 936	0.08%
1 100	4.000%	Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd. 17	13.09.2047	863 263	0.02%
1 800	4.600%	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd. 18	12.09.2048	1 542 687	0.04%
1 200	3.350%	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd. 20	13.05.2050	829 353	0.02%
4 280	2.750%	Sinopec Group Overseas Development Ltd. 16	29.09.2026	3 615 716	0.10%
1 624	2.125%	SK Battery America, Inc. 21	26.01.2026	1 311 703	0.04%
775	4.875%	SK Broadband Co. Ltd. 23	28.06.2028	702 778	0.02%
1 656	1.500%	SK Hynix, Inc. 21	19.01.2026	1 346 323	0.04%
834	6.375%	SK Hynix, Inc. 23	17.01.2028	770 605	0.02%
1 000	2.375%	SK Hynix, Inc. 21	19.01.2031	709 422	0.02%
200	6.500%	SK Hynix, Inc. 23	17.01.2033	185 848	0.01%
1 577	5.000%	SK Invictus Intermediate II Sarl 21 ^{a)}	30.10.2029	1 152 597	0.03%
1 592	5.375%	SK On Co. Ltd. 23	11.05.2026	1 450 120	0.04%
1 500	2.900%	SNB Funding Ltd. 20	29.01.2027	1 288 460	0.03%
854	5.375%	Southwestern Energy Co. 21	15.03.2030	733 923	0.02%
1 591	4.750%	Southwestern Energy Co. 21	01.02.2032	1 291 947	0.04%
1 239	7.125%	Sprint LLC 14	15.06.2024	1 146 943	0.03%
1 141	7.625%	Sprint LLC 18	01.03.2026	1 087 014	0.03%
1 856	6.187%	Standard Chartered PLC 23	06.07.2027	1 702 756	0.05%
500	2.608%	Standard Chartered PLC 22	12.01.2028	406 324	0.01%
500	6.301%	Standard Chartered PLC 23	09.01.2029	461 402	0.01%
1 813	6.296%	Standard Chartered PLC 23	06.07.2034	1 667 411	0.05%
2 000	4.850%	Star Energy Geothermal Darajat II/Star Energy Geothermal Salak 20	14.10.2038	1 659 486	0.04%
1 784	6.750%	Star Energy Geothermal Wayang Windu Ltd. 18	24.04.2033	1 609 684	0.04%
3 969	1.500%	State Elite Global Ltd. 21	29.09.2026	3 238 718	0.09%
371	3.125%	State Grid Europe Development PLC 22	07.04.2025	326 402	0.01%
1 000	4.375%	State Grid Overseas Investment 2013 Ltd. 13	22.05.2043	868 533	0.02%
500	1.625%	State Grid Overseas Investment BVI Ltd. 20	05.08.2030	381 466	0.01%
900	7.000%	Studio City Co. Ltd. 22	15.02.2027	778 834	0.02%
2 400	6.000%	Studio City Finance Ltd. 20	15.07.2025	2 057 730	0.06%
5 194	2.875%	Summit Digital Infrastructure Ltd. 21	12.08.2031	3 791 476	0.10%
500	2.875%	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd. 20	21.01.2030	408 478	0.01%
2 400	2.750%	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd. 20	13.05.2030	1 933 550	0.05%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 652	2.875%	Synchrony Financial 21	28.10.2031	1 099 723	0.03%
1 255	7.250%	Synchrony Financial 23	02.02.2033	1 034 805	0.03%
2 230	4.200%	Targa Resources Corp. 22	01.02.2033	1 813 780	0.05%
1 405	5.500%	Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp. 19	01.03.2030	1 240 147	0.03%
2 245	5.303%	Telecom Italia SpA 14 ^{a)}	30.05.2024	2 004 264	0.05%
500	5.693%	Tencent Holdings Ltd. 19	11.04.2024	459 509	0.01%
1 300	1.810%	Tencent Holdings Ltd. 20	26.01.2026	1 088 937	0.03%
1 500	3.595%	Tencent Holdings Ltd. 18	19.01.2028	1 279 688	0.03%
3 200	3.975%	Tencent Holdings Ltd. 19	11.04.2029	2 727 537	0.07%
300	2.390%	Tencent Holdings Ltd. 20	03.06.2030	228 877	0.01%
500	4.525%	Tencent Holdings Ltd. 19	11.04.2049	384 170	0.01%
1 600	3.240%	Tencent Holdings Ltd. 20	03.06.2050	969 034	0.03%
1 871	2.000%	Tencent Music Entertainment Group 20	03.09.2030	1 354 905	0.04%
365	5.125%	Tenet Healthcare Corp. 19	01.11.2027	319 641	0.01%
3 318	4.375%	Tenet Healthcare Corp. 21	15.01.2030	2 747 522	0.07%
900	2.800%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	21.07.2023	823 479	0.02%
5 100	4.750%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 21	09.05.2027	4 331 913	0.12%
900	6.750%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 18	01.03.2028	815 651	0.02%
1 000	2.500%	Thaioil Treasury Center Co. Ltd. 20	18.06.2030	750 596	0.02%
2 100	5.375%	Thaioil Treasury Center Co. Ltd. 18	20.11.2048	1 656 728	0.04%
1 000	3.750%	Thaioil Treasury Center Co. Ltd. 20	18.06.2050	610 302	0.02%
914	5.750%	Tierra Mojada Luxembourg II Sarl 20	01.12.2040	717 828	0.02%
12 457	3.875%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.04.2030	10 531 357	0.28%
3 000	4.750%	Towngas Finance Ltd. 19	Perp.	2 722 162	0.07%
4 406	1.750%	Tractor Supply Co. 20	01.11.2030	3 204 385	0.09%
429	5.250%	Tractor Supply Co. 23	15.05.2033	390 237	0.01%
1 866	5.250%	Trane Technologies Financing Ltd. 23	03.03.2033	1 733 840	0.05%
1 800	4.250%	Transportadora de Gas del Peru SA 13	30.04.2028	1 595 021	0.04%
844	5.500%	Trivium Packaging Finance BV 19 ^{a)}	15.08.2026	744 368	0.02%
1 272	4.916%	Truist Financial Corp. 22	28.07.2033	1 066 183	0.03%
2 119	5.867%	Truist Financial Corp. 23	08.06.2034	1 944 954	0.05%
5 000	4.800%	Truist Financial Corp. 19	Perp.	3 889 412	0.11%
1 500	5.250%	Trust Fibra Uno 14	15.12.2024	1 351 677	0.04%
1 000	6.390%	Trust Fibra Uno 19	15.01.2050	726 893	0.02%
500	6.390%	Trust Fibra Uno 19	15.01.2050	363 446	0.01%
1 123	3.875%	TSMC Arizona Corp. 22	22.04.2027	990 401	0.03%
500	1.250%	TSMC Global Ltd. 21	23.04.2026	409 473	0.01%
331	4.375%	TSMC Global Ltd. 22	22.07.2027	297 266	0.01%
500	1.375%	TSMC Global Ltd. 20	28.09.2030	361 210	0.01%
500	2.250%	TSMC Global Ltd. 21	23.04.2031	379 826	0.01%
1 006	4.625%	TSMC Global Ltd. 22	22.07.2032	914 787	0.02%
997	4.839%	U.S. Bancorp 23	01.02.2034	856 771	0.02%
2 241	5.836%	U.S. Bancorp 23	12.06.2034	2 069 936	0.06%
890	4.951%	UAE International Government Bond 22	07.07.2052	811 042	0.02%
1 900	5.125%	UBS AG 14	15.05.2024	1 714 388	0.05%
271	4.375%	UBS Group AG 21 ^{a)}	Perp.	175 795	0.00%
1 500	2.800%	UltraTech Cement Ltd. 21	16.02.2031	1 131 943	0.03%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 500	3.750%	United Overseas Bank Ltd. 19	15.04.2029	1 348 858	0.04%
1 500	1.750%	United Overseas Bank Ltd. 20	16.03.2031	1 225 916	0.03%
2 565	2.000%	United Overseas Bank Ltd. 21	14.10.2031	2 065 377	0.06%
1 300	3.875%	United Overseas Bank Ltd. 17	Perp.	1 176 851	0.03%
17 600	0.000%	United States Treasury Bill 23	31.08.2023	15 988 722	0.43%
3 500	0.000%	United States Treasury Bill 23	21.09.2023	3 169 918	0.09%
700	0.000%	United States Treasury Bill 23	24.11.2023	628 065	0.02%
6 400	0.000%	United States Treasury Bill 22	30.11.2023	5 737 004	0.16%
5 200	0.000%	United States Treasury Bill 23	21.03.2024	4 587 425	0.12%
22 486	1.250%	United States Treasury Bond 20	15.05.2050	11 601 425	0.31%
16 232	3.250%	United States Treasury Note/Bond 22	31.08.2024	14 524 042	0.39%
15 955	4.250%	United States Treasury Note/Bond 22	30.09.2024	14 432 836	0.39%
12 380	3.125%	United States Treasury Note/Bond 22	15.08.2025	10 960 864	0.30%
21 419	3.500%	United States Treasury Note/Bond 22	15.09.2025	19 103 732	0.52%
16 299	2.375%	United States Treasury Note/Bond 17	15.05.2027	13 913 918	0.38%
12 134	0.375%	United States Treasury Note/Bond 20	31.07.2027	9 515 865	0.26%
12 400	5.250%	United States Treasury Note/Bond 98	15.11.2028	11 955 815	0.32%
9 476	2.625%	United States Treasury Note/Bond 22	31.07.2029	8 025 958	0.22%
2 022	4.500%	United States Treasury Note/Bond 06	15.02.2036	2 001 574	0.05%
17 448	3.625%	United States Treasury Note/Bond 14	15.02.2044	14 994 370	0.41%
17 806	3.125%	United States Treasury Note/Bond 14	15.08.2044	14 132 794	0.38%
553	2.875%	United States Treasury Note/Bond 16	15.11.2046	418 045	0.01%
12 554	0.000%	United States Treasury Note/Bond - When Issued 20	15.05.2040	7 470 655	0.20%
13 576	1.625%	United States Treasury Notes 19	30.11.2026	11 362 502	0.31%
14 836	0.625%	United States Treasury Notes 20	15.08.2030	10 837 317	0.29%
14 763	1.375%	United States Treasury Notes 21	15.11.2031	11 160 187	0.30%
17 280	0.000%	United States Treasury Strip Principal 19	15.08.2049	5 843 237	0.16%
2 500	4.750%	Ventas Realty LP 20	15.11.2030	2 173 487	0.06%
1 180	8.125%	Venture Global LNG, Inc. 23	01.06.2028	1 100 493	0.03%
3 000	3.875%	Verizon Communications, Inc. 22	01.03.2052	2 160 879	0.06%
1 534	4.375%	VICI Properties LP 22	15.05.2025	1 360 915	0.04%
255	5.500%	Virgin Media Secured Finance PLC 19 ^{a)}	15.05.2029	212 405	0.01%
485	5.000%	Virgin Media Vendor Financing Notes IV DAC 20 ^{a)}	15.07.2028	390 654	0.01%
885	4.250%	Vmed O2 U.K. Financing I PLC 20 ^{a)}	31.01.2031	658 656	0.02%
991	4.700%	Voya Financial, Inc. 18	23.01.2048	736 810	0.02%
2 034	5.050%	Warnermedia Holdings, Inc. 23	15.03.2042	1 565 658	0.04%
7 389	5.141%	Warnermedia Holdings, Inc. 23	15.03.2052	5 526 713	0.15%
9 353	3.350%	Wells Fargo & Co. 22	02.03.2033	7 350 804	0.20%
2 276	4.897%	Wells Fargo & Co. 22	25.07.2033	2 001 815	0.05%
1 606	5.389%	Wells Fargo & Co. 23	24.04.2034	1 464 153	0.04%
3 557	3.900%	Wells Fargo & Co. 21	Perp.	2 870 541	0.08%
2 900	2.375%	Wharf REIC Finance BVI Ltd. 20	07.05.2025	2 500 990	0.07%
800	2.875%	Wharf REIC Finance BVI Ltd. 20	07.05.2030	642 654	0.02%
3 016	2.375%	Wheelock MTN BVI Ltd. 21	25.01.2026	2 549 307	0.07%
5 000	4.750%	Woori Bank 14	30.04.2024	4 521 401	0.12%
3 622	1.750%	Woori Card Co. Ltd. 21	23.03.2026	2 960 113	0.08%
850	5.500%	Wynn Macau Ltd. 20 ^{a)}	15.01.2026	724 518	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 500	5.500%	Wynn Macau Ltd. 20	15.01.2026	2 130 934	0.06%
2 100	5.500%	Wynn Macau Ltd. 17	01.10.2027	1 714 935	0.05%
3 163	2.875%	Xiaomi Best Time International Ltd. 21	14.07.2031	2 206 417	0.06%
766	4.100%	Xiaomi Best Time International Ltd. 21	14.07.2051	419 559	0.01%
635	1.900%	Yan Gang Ltd. 21	23.03.2026	528 650	0.01%
700	5.125%	Yanlord Land HK Co. Ltd. 21	20.05.2026	521 035	0.01%
221	4.500%	Zahidi Ltd. 18	22.03.2028	196 286	0.01%
1 600	3.125%	ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd. 20	16.07.2025	1 290 647	0.03%
300	3.500%	ZhongAn Online P&C Insurance Co. Ltd. 20	08.03.2026	237 118	0.01%
1 904	3.000%	Zhongsheng Group Holdings Ltd. 21	13.01.2026	1 592 745	0.04%
ZAR				30 986 959	0.84%
116 135	8.000%	Republic of South Africa Government Bond 13	31.01.2030	4 980 132	0.14%
334 694	7.000%	Republic of South Africa Government Bond 10	28.02.2031	13 004 608	0.35%
48 620	8.250%	Republic of South Africa Government Bond 14	31.03.2032	1 984 775	0.05%
66 350	8.875%	Republic of South Africa Government Bond 15	28.02.2035	2 639 402	0.07%
148 140	8.500%	Republic of South Africa Government Bond 13	31.01.2037	5 499 849	0.15%
80 844	8.750%	Republic of South Africa Government Bond 14	31.01.2044	2 878 193	0.08%
Aktien / Equities				212 004 870	5.73%
Australien / Australia				3 865 082	0.11%
3 416		ANZ Group Holdings Ltd.		49 416	0.00%
446		Aristocrat Leisure Ltd.		10 520	0.00%
55 977		BHP Group Ltd.		1 536 550	0.04%
16 760		Brambles Ltd.		147 353	0.01%
10 483		Coles Group Ltd.		117 814	0.00%
1 646		Commonwealth Bank of Australia		100 698	0.00%
2 437		CSL Ltd.		412 431	0.01%
16 222		Fortescue Metals Group Ltd.		219 526	0.01%
1 126		IDP Education Ltd.		15 183	0.00%
26 661		Medibank Pvt Ltd.		57 259	0.00%
407		Mineral Resources Ltd.		17 738	0.00%
2 204		National Australia Bank Ltd.		35 460	0.00%
5 953		Pilbara Minerals Ltd.		17 761	0.00%
3 496		Rio Tinto Ltd.		244 635	0.01%
23 867		Santos Ltd.		109 506	0.00%
1 240		Sonic Healthcare Ltd.		26 911	0.00%
21 145		Treasury Wine Estates Ltd.		144 880	0.01%
7 581		Wesfarmers Ltd.		228 216	0.01%
3 210		Westpac Banking Corp.		41 795	0.00%
827		WiseTech Global Ltd.		40 270	0.00%
12 795		Woodside Energy Group Ltd.		268 859	0.01%
920		Woolworths Group Ltd.		22 301	0.00%
Österreich / Austria				327 370	0.01%
8 725		Erste Group Bank AG		279 985	0.01%
1 220		OMV AG		47 385	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Belgien / Belgium		129 787	0.00%
1 563	Ageas SA	58 003	0.00%
1 385	Anheuser-Busch InBev SA	71 784	0.00%
Bermudas / Bermuda		38 008	0.00%
554	Arch Capital Group Ltd.	38 008	0.00%
Kanada / Canada		4 418 822	0.12%
431	Agnico Eagle Mines Ltd.	19 749	0.00%
305	Bank of Montreal	25 276	0.00%
551	Bank of Nova Scotia	25 297	0.00%
1 728	Barrick Gold Corp.	26 824	0.00%
1 360	BCE, Inc.	56 900	0.00%
1 308	Brookfield Corp.	40 409	0.00%
711	Canadian National Railway Co.	79 006	0.00%
1 240	Canadian Natural Resources Ltd.	63 973	0.00%
9 623	Canadian Pacific Kansas City Ltd.	713 226	0.02%
807	Canadian Tire Corp. Ltd.	101 245	0.00%
933	CGI, Inc.	90 284	0.00%
461	Descartes Systems Group, Inc.	33 887	0.00%
1 382	Enbridge, Inc.	47 137	0.00%
269	FirstService Corp.	38 015	0.00%
1 726	Fortis, Inc.	68 255	0.00%
153	Franco-Nevada Corp.	20 010	0.00%
4 578	Great-West Lifeco, Inc.	121 992	0.01%
3 757	Hydro One Ltd.	98 501	0.00%
1 949	iA Financial Corp., Inc.	121 841	0.01%
2 413	Imperial Oil Ltd.	113 290	0.00%
1 493	Keyera Corp.	31 594	0.00%
1 496	Lululemon Athletica, Inc.	519 006	0.02%
10 581	Lundin Mining Corp.	76 078	0.00%
869	Magna International, Inc.	45 019	0.00%
20 651	Manulife Financial Corp.	358 186	0.01%
2 132	Nutrien Ltd.	115 500	0.00%
2 696	Open Text Corp.	102 897	0.00%
526	Restaurant Brands International, Inc.	37 422	0.00%
1 897	Royal Bank of Canada	166 249	0.01%
5 276	Sun Life Financial, Inc.	252 386	0.01%
8 138	Suncor Energy, Inc.	219 055	0.01%
395	Teck Resources Ltd.	15 251	0.00%
3 740	TMX Group Ltd.	77 226	0.00%
8 753	Toronto-Dominion Bank	497 836	0.02%
Chile / Chile		134 635	0.00%
7 908	Antofagasta PLC	134 635	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
China / China		542 988	0.02%
14 000	Tencent Holdings Ltd.	542 988	0.02%
Dänemark / Denmark		2 856 133	0.08%
59	AP Moller - Maersk AS	94 887	0.00%
822	Carlsberg AS	120 387	0.00%
3 023	DSV AS	581 790	0.02%
82	Genmab AS	28 413	0.00%
8 940	Novo Nordisk AS	1 320 004	0.04%
771	Pandora AS	63 081	0.00%
26 572	Vestas Wind Systems AS	647 571	0.02%
Finnland / Finland		457 422	0.01%
1 640	Kesko Oyj	28 290	0.00%
2 589	Kone Oyj	123 832	0.00%
6 267	Metso Oyj	69 219	0.00%
225	Neste Oyj	7 933	0.00%
577	Orion Oyj	21 938	0.00%
6 845	UPM-Kymmene Oyj	186 663	0.01%
1 895	Wartsila OYJ Abp	19 547	0.00%
Frankreich / France		6 701 093	0.18%
20 611	AXA SA	557 012	0.02%
425	Capgemini SE	73 759	0.00%
3 414	Cie de Saint-Gobain	190 262	0.01%
4 047	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	109 512	0.00%
6 612	Danone SA	371 198	0.01%
2 032	Dassault Systemes SE	82 550	0.00%
2 132	Engie SA	32 466	0.00%
2 534	EssilorLuxottica SA	437 368	0.01%
78	Hermes International	155 220	0.00%
32	Kering SA	16 179	0.00%
2 667	La Francaise des Jeux SAEM ^{a)}	96 119	0.00%
8 268	Legrand SA	750 734	0.02%
287	L'Oreal SA	122 578	0.00%
457	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	394 391	0.01%
1 028	Orange SA	11 002	0.00%
186	Pernod Ricard SA	37 646	0.00%
2 923	Publicis Groupe SA	214 841	0.01%
9 725	Sanofi	954 995	0.03%
8 556	Schneider Electric SE	1 424 232	0.04%
362	SEB SA	34 263	0.00%
992	Societe Generale SA	23 610	0.00%
11 630	TotalEnergies SE	611 156	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Deutschland / Germany		5 207 996	0.14%
3 739	Allianz SE	797 155	0.02%
689	BASF SE	30 640	0.00%
7 869	Bayerische Motoren Werke AG	885 420	0.02%
344	Bechtle AG	12 494	0.00%
9 403	Daimler Truck Holding AG	310 299	0.01%
52	Deutsche Boerse AG	8 793	0.00%
7 744	Deutsche Post AG	346 389	0.01%
1 973	Deutsche Telekom AG	39 413	0.00%
695	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	30 420	0.00%
2 495	GEA Group AG	95 583	0.00%
382	HelloFresh SE	8 633	0.00%
2 781	Henkel AG & Co. KGaA	179 375	0.01%
19 628	Infineon Technologies AG	741 644	0.02%
225	LEG Immobilien SE	11 844	0.00%
1 017	Mercedes-Benz Group AG	74 922	0.00%
270	MTU Aero Engines AG	64 098	0.00%
284	Nemetschek SE	19 494	0.00%
5 368	RWE AG	214 022	0.01%
1 819	SAP SE	227 630	0.01%
7 275	Siemens AG	1 109 728	0.03%
Hongkong / Hong Kong		1 338 035	0.04%
79 200	AIA Group Ltd.	732 739	0.02%
19 000	CK Asset Holdings Ltd.	96 448	0.01%
13 000	Hang Lung Properties Ltd.	18 398	0.00%
17 000	Henderson Land Development Co. Ltd.	46 329	0.00%
36 000	Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	28 506	0.00%
900	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	31 075	0.00%
1 200	Jardine Matheson Holdings Ltd.	55 710	0.00%
7 000	New World Development Co. Ltd.	15 785	0.00%
8 000	Power Assets Holdings Ltd.	38 411	0.00%
30 000	Sino Land Co. Ltd.	33 791	0.00%
20 000	Sun Hung Kai Properties Ltd.	230 884	0.01%
1 000	Techtronic Industries Co. Ltd.	9 959	0.00%
Indien / India		733 862	0.02%
11 487	HDFC Bank Ltd.	733 862	0.02%
Irland / Ireland		2 627 679	0.07%
2 222	Accenture PLC	628 474	0.02%
9 662	CRH PLC	487 931	0.01%
1 010	DCC PLC	51 763	0.00%
1 357	Experian PLC	47 724	0.00%
119	Flutter Entertainment PLC	21 926	0.00%
1 003	James Hardie Industries PLC	24 325	0.00%
3 324	Kingspan Group PLC	202 432	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
13 902	Medtronic PLC	1 122 608	0.03%
231	Trane Technologies PLC	40 496	0.00%
Israel / Israel		461 548	0.01%
9 258	Bank Hapoalim BM	69 470	0.00%
8 435	Bank Leumi Le-Israel BM	57 481	0.00%
190	Check Point Software Technologies Ltd.	21 877	0.00%
819	Mizrahi Tefahot Bank Ltd.	24 942	0.00%
125	Nice Ltd.	23 660	0.00%
1 071	SolarEdge Technologies, Inc.	264 118	0.01%
Italien / Italy		1 956 002	0.05%
12 820	Enel SpA	79 074	0.00%
1 767	Ferrari NV	529 216	0.02%
7 875	FinecoBank Banca Fineco SpA	96 981	0.00%
428 750	Intesa Sanpaolo SpA	1 029 000	0.03%
20 599	Snam SpA	98 607	0.00%
15 773	Terna - Rete Elettrica Nazionale	123 124	0.00%
Japan / Japan		15 194 983	0.41%
300	Advantest Corp.	36 433	0.00%
500	Aeon Co. Ltd.	9 329	0.00%
2 100	AGC, Inc.	68 758	0.00%
1 900	Aisin Corp.	53 341	0.00%
2 000	Astellas Pharma, Inc.	27 256	0.00%
400	Azbil Corp.	11 494	0.00%
19 100	Bridgestone Corp.	713 671	0.02%
3 400	Brother Industries Ltd.	45 269	0.00%
6 700	Canon, Inc.	161 033	0.01%
500	Capcom Co. Ltd.	18 058	0.00%
8 000	Chiba Bank Ltd.	44 336	0.00%
500	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	12 956	0.00%
1 200	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	34 625	0.00%
100	Daito Trust Construction Co. Ltd.	9 249	0.00%
2 000	Daiwa House Industry Co. Ltd.	48 095	0.00%
200	Denso Corp.	12 233	0.00%
300	Disco Corp.	43 015	0.00%
200	Eisai Co. Ltd.	12 333	0.00%
11 800	FANUC Corp.	376 552	0.01%
100	Fast Retailing Co. Ltd.	23 286	0.00%
300	Fujitsu Ltd.	35 377	0.00%
400	Hamamatsu Photonics KK	17 823	0.00%
200	Hikari Tsushin, Inc.	26 128	0.00%
100	Hirose Electric Co. Ltd.	12 097	0.00%
6 600	Hitachi Ltd.	372 341	0.01%
13 100	Honda Motor Co. Ltd.	360 631	0.01%
200	Hoya Corp.	21 657	0.00%
400	Ibiden Co. Ltd.	20 547	0.00%
10 100	ITOCHE Corp.	364 256	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
600	Itochu Techno-Solutions Corp.	13 835	0.00%
9 200	Japan Tobacco, Inc.	183 956	0.01%
5 900	Kajima Corp.	81 192	0.00%
1 100	Kao Corp.	36 372	0.00%
24 200	KDDI Corp.	682 932	0.02%
2 000	Keyence Corp.	860 562	0.03%
3 700	Kirin Holdings Co. Ltd.	49 310	0.00%
17 400	Kubota Corp.	231 613	0.01%
1 900	Kyocera Corp.	93 875	0.00%
9 200	Makita Corp.	235 473	0.01%
1 100	Marubeni Corp.	17 021	0.00%
900	Mitsubishi Corp.	39 553	0.00%
15 300	Mitsubishi Electric Corp.	196 674	0.01%
105 800	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	714 558	0.02%
14 500	Mitsui & Co. Ltd.	497 562	0.02%
2 600	Mitsui Chemicals, Inc.	69 729	0.00%
1 100	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	19 954	0.00%
2 800	Mitsui OSK Lines Ltd.	61 367	0.00%
500	Mizuho Financial Group, Inc.	6 973	0.00%
3 700	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	119 573	0.01%
5 400	Murata Manufacturing Co. Ltd.	282 041	0.01%
1 600	NEC Corp.	70 671	0.00%
600	Nexon Co. Ltd.	10 452	0.00%
2 100	NGK Insulators Ltd.	22 826	0.00%
10 700	Nintendo Co. Ltd.	443 911	0.01%
1 100	NIPPON EXPRESS HOLDINGS, Inc.	56 532	0.00%
500	Nippon Steel Corp.	9 525	0.00%
187 500	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	202 735	0.01%
4 500	Nippon Yusen KK	91 034	0.00%
300	Nissan Motor Co. Ltd.	1 119	0.00%
200	Nissin Foods Holdings Co. Ltd.	15 106	0.00%
1 500	Nomura Real Estate Holdings, Inc.	32 476	0.00%
1 200	Nomura Research Institute Ltd.	30 143	0.00%
1 200	NTT Data Corp.	15 273	0.00%
8 500	Obayashi Corp.	67 057	0.00%
500	Oriental Land Co. Ltd.	17 760	0.00%
600	ORIX Corp.	9 941	0.00%
3 900	Osaka Gas Co. Ltd.	54 597	0.00%
3 100	Otsuka Corp.	109 835	0.00%
1 100	Panasonic Holdings Corp.	12 232	0.00%
13 800	Recruit Holdings Co. Ltd.	399 330	0.01%
1 500	Renesas Electronics Corp.	25 698	0.00%
3 700	Ricoh Co. Ltd.	28 685	0.00%
300	Rohm Co. Ltd.	25 722	0.00%
7 600	SCSK Corp.	108 900	0.00%
3 800	Seiko Epson Corp.	53 956	0.00%
4 400	Sekisui Chemical Co. Ltd.	57 815	0.00%
8 400	Sekisui House Ltd.	154 775	0.01%
600	Seven & i Holdings Co. Ltd.	23 610	0.00%
1 200	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	36 284	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
7 200	Shiseido Co. Ltd.	296 469	0.01%
1 400	SMC Corp.	705 648	0.02%
10 800	SoftBank Corp.	105 474	0.00%
500	SoftBank Group Corp.	21 476	0.00%
2 900	Sompo Holdings, Inc.	118 786	0.01%
8 000	Sony Group Corp.	657 756	0.02%
800	SUMCO Corp.	10 289	0.00%
1 700	Sumitomo Metal Mining Co. Ltd.	49 926	0.00%
700	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	27 341	0.00%
3 200	Taisei Corp.	101 892	0.00%
8 200	Terumo Corp.	237 231	0.01%
900	TIS, Inc.	20 496	0.00%
18 100	Tokio Marine Holdings, Inc.	380 508	0.01%
4 100	Tokyo Electron Ltd.	534 575	0.02%
4 900	Tokyo Gas Co. Ltd.	97 666	0.00%
3 200	Tosoh Corp.	34 478	0.00%
129 200	Toyota Motor Corp.	1 891 448	0.05%
1 900	Toyota Tsusho Corp.	86 019	0.00%
1 400	Trend Micro, Inc.	61 660	0.00%
2 800	Yamaha Motor Co. Ltd.	73 193	0.00%
3 800	Z Holdings Corp.	8 348	0.00%
Niederlande / Netherlands		2 508 719	0.07%
30	Adyen NV ^{a)}	47 574	0.00%
69	Argenx SE	24 523	0.00%
2 088	ASML Holding NV	1 384 344	0.04%
329	EXOR NV	26 873	0.00%
163	Heineken NV	15 351	0.00%
2 927	ING Groep NV	36 113	0.00%
10 955	Koninklijke Ahold Delhaize NV	342 453	0.01%
1 187	Koninklijke Philips NV	23 512	0.00%
2 230	NN Group NV	75 619	0.01%
2 239	OCI NV	49 191	0.00%
560	Prosus NV	37 581	0.00%
1 080	Randstad NV	52 175	0.00%
23 229	Stellantis NV	373 755	0.01%
169	Wolters Kluwer NV	19 655	0.00%
Neuseeland / New Zealand		154 352	0.01%
38 211	Spark New Zealand Ltd.	109 218	0.01%
622	Xero Ltd.	45 134	0.00%
Norwegen / Norway		1 607 084	0.04%
9 127	Aker BP ASA	196 619	0.00%
17 651	DNB Bank ASA	303 081	0.01%
24 901	Equinor ASA	664 894	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
4 073	Gjensidige Forsikring ASA	59 866	0.00%
44 312	Norsk Hydro ASA	241 871	0.01%
5 171	Orkla ASA	34 109	0.00%
4 490	Telenor ASA	41 794	0.00%
2 000	Yara International ASA	64 850	0.00%
Singapur / Singapore		1 556 067	0.04%
42 800	DBS Group Holdings Ltd.	913 392	0.02%
22 800	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	189 626	0.01%
4 900	Singapore Exchange Ltd.	31 892	0.00%
9 600	United Overseas Bank Ltd.	182 052	0.00%
24 000	Venture Corp. Ltd.	239 105	0.01%
Südkorea / South Korea		810 511	0.02%
638	Samsung Electronics Co. Ltd.	810 511	0.02%
Spanien / Spain		3 021 383	0.08%
1 161	ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	37 349	0.00%
847	Amadeus IT Group SA	59 036	0.00%
64 398	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	452 847	0.01%
8 668	Banco Santander SA	29 341	0.00%
74 897	CaixaBank SA	283 635	0.01%
2 398	Endesa SA	47 121	0.00%
133 468	Iberdrola SA	1 594 943	0.04%
13 874	Industria de Diseño Textil SA	491 972	0.02%
1 634	Redeia Corp. SA	25 139	0.00%
Schweden / Sweden		1 587 072	0.04%
5 400	Atlas Copco AB	61 519	0.00%
1 989	Boliden AB	52 585	0.00%
501	EQT AB	8 817	0.00%
5 408	Essity AB	131 756	0.00%
2 367	Fastighets AB Balder	7 906	0.00%
21 757	Hexagon AB	245 094	0.01%
749	Investment AB Latour	13 589	0.00%
3 369	Investor AB	61 667	0.00%
1 276	Sagax AB	23 064	0.00%
18 554	Sandvik AB	330 955	0.01%
3 918	SKF AB	62 373	0.00%
1 638	Spotify Technology SA	241 046	0.01%
17 030	Volvo AB	322 269	0.01%
1 254	Volvo AB	24 432	0.00%
Schweiz / Switzerland		13 673 159	0.37%
14 833	ABB Ltd.	534 622	0.02%
3 549	Alcon, Inc.	269 430	0.01%
851	Baloise Holding AG	114 564	0.00%
3 547	Chubb Ltd.	626 040	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 393	Cie Financiere Richemont SA	371 798	0.01%
1 766	Coca-Cola HBC AG	48 258	0.00%
35	EMS-Chemie Holding AG	24 276	0.00%
460	Garmin Ltd.	43 972	0.00%
8	Givaudan SA	24 302	0.00%
71 032	Glencore PLC	367 931	0.01%
5 908	Holcim AG	364 384	0.01%
489	Kuehne & Nagel International AG	132 613	0.00%
899	Logitech International SA	49 036	0.00%
959	Lonza Group AG	524 075	0.01%
29 311	Nestle SA	3 231 208	0.09%
24 855	Novartis AG	2 291 808	0.06%
53	Partners Group Holding AG	45 699	0.00%
1 399	Roche Holding AG	420 819	0.01%
8 917	Roche Holding AG Genussscheine	2 498 608	0.07%
800	SGS SA	69 307	0.00%
1 273	Sika AG	333 489	0.01%
869	STMicroelectronics NV	39 596	0.00%
1 346	Straumann Holding AG	200 163	0.01%
518	Swiss Prime Site AG	41 209	0.00%
2 690	Swiss Re AG	248 147	0.01%
219	Swisscom AG	125 154	0.00%
2 003	UBS Group AG	37 133	0.00%
1 368	Zurich Insurance Group AG	595 518	0.02%
Taiwan / Taiwan		1 787 236	0.05%
19 321	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	1 787 236	0.05%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		14 812 846	0.40%
11 806	3i Group PLC	268 067	0.01%
22 616	Amcor PLC	206 881	0.01%
8 915	Anglo American PLC	231 980	0.01%
508	Ashtead Group PLC	32 227	0.00%
4 715	AstraZeneca PLC	619 551	0.02%
3 040	Auto Trader Group PLC ^{a)}	21 624	0.00%
174 255	Barclays PLC	311 454	0.01%
13 821	BP PLC	73 821	0.00%
457	British American Tobacco PLC	13 889	0.00%
13 444	Bunzl PLC	469 835	0.01%
1 755	Compass Group PLC	45 033	0.00%
3 769	Croda International PLC	247 096	0.01%
11 894	Diageo PLC	468 335	0.01%
3 255	Ferguson PLC	469 335	0.01%
41 254	GSK PLC	667 646	0.02%
101 557	Haleon PLC	381 367	0.01%
8 192	Imperial Brands PLC	165 961	0.01%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
6 166	J Sainsbury PLC	19 328	0.00%
18 703	Kingfisher PLC	50 499	0.00%
3 638	Linde PLC	1 270 732	0.03%
23 842	Lloyds Banking Group PLC	12 111	0.00%
328	London Stock Exchange Group PLC	31 977	0.00%
29 825	National Grid PLC	361 629	0.01%
1 536	Next PLC	123 504	0.00%
7 274	Pearson PLC	69 676	0.00%
25 004	Prudential PLC	322 988	0.01%
12 713	Reckitt Benckiser Group PLC	875 836	0.02%
43 399	RELX PLC	1 325 523	0.04%
9 526	Rio Tinto PLC	553 426	0.02%
11 641	Rolls-Royce Holdings PLC	20 491	0.00%
23 202	Sage Group PLC	250 043	0.01%
1 345	Severn Trent PLC	40 218	0.00%
57 975	Shell PLC	1 599 820	0.04%
5 694	Shell PLC	155 431	0.00%
4 389	Smith & Nephew PLC	64 852	0.00%
33 362	SSE PLC	715 725	0.02%
3 010	St. James's Place PLC	38 145	0.00%
59 704	Tesco PLC	172 821	0.01%
41 612	Unilever PLC	1 986 909	0.05%
2 817	United Utilities Group PLC	31 566	0.00%
11 046	Vodafone Group PLC	9 521	0.00%
74	Willis Towers Watson PLC	15 973	0.00%
Vereinigte Staaten / United States		123 073 709	3.33%
5 261	3M Co.	482 652	0.01%
1 776	Abbott Laboratories	177 470	0.01%
14 961	AbbVie, Inc.	1 847 566	0.05%
484	Activision Blizzard, Inc.	37 398	0.00%
2 807	Adobe, Inc.	1 258 107	0.04%
571	Advance Auto Parts, Inc.	36 793	0.00%
10 765	Advanced Micro Devices, Inc.	1 123 960	0.03%
5 750	Aflac, Inc.	367 873	0.01%
1 830	Air Products & Chemicals, Inc.	502 420	0.01%
405	Airbnb, Inc.	47 575	0.00%
535	Akamai Technologies, Inc.	44 070	0.00%
72	Albemarle Corp.	14 723	0.00%
2 208	Alliant Energy Corp.	106 211	0.00%
226	Allstate Corp.	22 588	0.00%
3 514	Ally Financial, Inc.	86 996	0.00%
91	Alnylam Pharmaceuticals, Inc.	15 843	0.00%
1 844	Alphabet, Inc. "A"	204 462	0.01%
36 000	Alphabet, Inc. "C"	3 949 770	0.11%
1 343	Altria Group, Inc.	55 763	0.00%
23 784	Amazon.com, Inc.	2 841 871	0.08%
2 736	Ameren Corp.	204 811	0.01%
4 416	American Electric Power Co., Inc.	340 813	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
5 739	American Express Co.	916 346	0.03%
313	American Water Works Co., Inc.	40 954	0.00%
150	Ameriprise Financial, Inc.	45 668	0.00%
1 709	AMETEK, Inc.	253 577	0.01%
5 992	Amgen, Inc.	1 219 380	0.03%
1 647	Amphenol Corp.	128 243	0.00%
646	Analog Devices, Inc.	115 350	0.00%
139	ANSYS, Inc.	42 078	0.00%
263	Aon PLC	83 215	0.00%
17 397	Apple, Inc.	3 093 029	0.08%
1 193	Applied Materials, Inc.	158 053	0.01%
375	Ares Management Corp.	33 118	0.00%
237	Arista Networks, Inc.	35 205	0.00%
401	Arthur J Gallagher & Co.	80 704	0.00%
7 217	AT&T, Inc.	105 510	0.00%
628	Atmos Energy Corp.	66 967	0.00%
340	Autodesk, Inc.	63 765	0.00%
438	Automatic Data Processing, Inc.	88 238	0.00%
19	AutoZone, Inc.	43 422	0.00%
7 538	Bank of America Corp.	198 227	0.01%
5 075	Bank of New York Mellon Corp.	207 093	0.01%
110	Becton Dickinson & Co.	26 619	0.00%
723	Bentley Systems, Inc.	35 938	0.00%
773	Best Buy Co., Inc.	58 064	0.00%
181	Bills Holdings, Inc.	19 386	0.00%
2 164	BlackRock, Inc.	1 370 877	0.04%
6 403	Blackstone, Inc.	545 634	0.02%
409	Block, Inc.	24 956	0.00%
525	Booking Holdings, Inc.	1 299 425	0.04%
9 445	Boston Scientific Corp.	468 268	0.01%
1 924	Bristol-Myers Squibb Co.	112 777	0.00%
424	Broadcom, Inc.	337 113	0.01%
943	Cadence Design Systems, Inc.	202 706	0.01%
167	Capital One Financial Corp.	16 741	0.00%
478	Cardinal Health, Inc.	41 434	0.00%
915	Carrier Global Corp.	41 691	0.00%
2 575	Caterpillar, Inc.	580 732	0.02%
584	CBRE Group, Inc.	43 203	0.00%
165	CDW Corp.	27 752	0.00%
312	Celanese Corp.	33 116	0.00%
527	Centene Corp.	32 581	0.00%
916	CH Robinson Worldwide, Inc.	79 216	0.00%
10 400	Charles Schwab Corp.	540 304	0.02%
84	Charter Communications, Inc.	28 285	0.00%
183	Cheniere Energy, Inc.	25 556	0.00%
3 187	Chesapeake Energy Corp.	244 444	0.01%
11 744	Chevron Corp.	1 693 784	0.05%
3 804	Churchill Downs, Inc.	485 245	0.01%
197	Cigna Group	50 667	0.00%
223	Cintas Corp.	101 603	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
35 465	Cisco Systems, Inc.	1 681 905	0.05%
1 623	Citigroup, Inc.	68 490	0.00%
1 372	Clorox Co.	200 003	0.01%
2 885	CME Group, Inc.	489 974	0.01%
2 493	CMS Energy Corp.	134 247	0.01%
36 286	Coca-Cola Co.	2 002 880	0.06%
505	Cognizant Technology Solutions Corp.	30 217	0.00%
6 706	Colgate-Palmolive Co.	473 538	0.01%
69 245	Comcast Corp.	2 637 148	0.07%
6 503	Conagra Brands, Inc.	200 991	0.01%
8 975	ConocoPhillips	852 337	0.02%
3 582	Consolidated Edison, Inc.	296 804	0.01%
470	Constellation Energy Corp.	39 439	0.00%
1 402	Copart, Inc.	117 210	0.00%
3 947	Corning, Inc.	126 767	0.00%
8 045	Corteva, Inc.	422 528	0.01%
1 881	Costco Wholesale Corp.	928 224	0.03%
28 945	Coterra Energy, Inc.	671 227	0.02%
2 086	Crowdstrike Holdings, Inc.	280 816	0.01%
2 999	CSX Corp.	93 736	0.00%
1 228	Cummins, Inc.	275 945	0.01%
12 550	CVS Health Corp.	795 217	0.02%
3 375	Danaher Corp.	742 438	0.02%
1 068	Darden Restaurants, Inc.	163 558	0.01%
427	Deckers Outdoor Corp.	206 518	0.01%
1 418	Deere & Co.	526 635	0.02%
4 988	Dell Technologies, Inc.	247 388	0.01%
7 601	Devon Energy Corp.	336 785	0.01%
331	Dexcom, Inc.	38 989	0.00%
315	Discover Financial Services	33 738	0.00%
243	DocuSign, Inc.	11 379	0.00%
240	Dollar General Corp.	37 348	0.00%
145	Dollar Tree, Inc.	19 072	0.00%
630	Dominion Energy, Inc.	29 906	0.00%
26	Domino's Pizza, Inc.	8 031	0.00%
351	DoorDash, Inc.	24 586	0.00%
1 860	Dropbox, Inc.	45 469	0.00%
2 009	DTE Energy Co.	202 594	0.01%
7 308	Duke Energy Corp.	601 118	0.02%
110	DuPont de Nemours, Inc.	7 203	0.00%
583	Eaton Corp. PLC	107 462	0.00%
1 073	eBay, Inc.	43 953	0.00%
2 173	Ecolab, Inc.	371 840	0.01%
2 988	Edison International	190 208	0.01%
4 385	Edwards Lifesciences Corp.	379 136	0.01%
259	Electronic Arts, Inc.	30 790	0.00%
1 312	Elevance Health, Inc.	534 288	0.02%
3 216	Eli Lilly & Co.	1 382 437	0.04%
4 215	Emerson Electric Co.	349 215	0.01%
101	Enphase Energy, Inc.	15 505	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
662	EOG Resources, Inc.	69 440	0.00%
48	EPAM Systems, Inc.	9 888	0.00%
158	Equifax, Inc.	34 076	0.00%
2 310	Essential Utilities, Inc.	84 502	0.00%
78	Estee Lauder Cos., Inc.	14 040	0.00%
117	Etsy, Inc.	9 074	0.00%
1 987	Evergy, Inc.	106 398	0.00%
3 294	Eversource Energy	214 125	0.01%
1 270	Exelon Corp.	47 424	0.00%
129	Expedia Group, Inc.	12 934	0.00%
30 034	Exxon Mobil Corp.	2 952 471	0.08%
45	Fair Isaac Corp.	33 377	0.00%
995	Fastenal Co.	53 799	0.00%
189	FedEx Corp.	42 945	0.00%
2 490	Fidelity National Financial, Inc.	82 163	0.00%
551	Fidelity National Information Services, Inc.	27 626	0.00%
3 071	Fifth Third Bancorp	73 777	0.00%
4 577	First Horizon Corp.	47 280	0.00%
3 068	First Solar, Inc.	534 552	0.02%
887	Fiserv, Inc.	102 562	0.00%
3 501	Ford Motor Co.	48 552	0.00%
984	Fortinet, Inc.	68 176	0.00%
914	Franklin Resources, Inc.	22 377	0.00%
725	Freeport-McMoRan, Inc.	26 581	0.00%
1 724	Gartner, Inc.	553 560	0.02%
1 247	General Electric Co.	125 557	0.00%
5 824	General Mills, Inc.	409 441	0.01%
697	General Motors Co.	24 635	0.00%
1 116	Gilead Sciences, Inc.	78 836	0.00%
310	Global Payments, Inc.	27 994	0.00%
353	Goldman Sachs Group, Inc.	104 360	0.00%
1 254	Hasbro, Inc.	74 447	0.00%
1 202	HCA Healthcare, Inc.	334 356	0.01%
204	HEICO Corp.	33 085	0.00%
499	HEICO Corp.	64 307	0.00%
239	Hershey Co.	54 701	0.00%
345	Hess Corp.	42 991	0.00%
2 065	HF Sinclair Corp.	84 436	0.00%
285	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	38 022	0.00%
4 558	Home Depot, Inc.	1 297 797	0.04%
80	Horizon Therapeutics PLC	7 542	0.00%
2 627	Hormel Foods Corp.	96 845	0.00%
11 926	HP, Inc.	335 699	0.01%
98	HubSpot, Inc.	47 795	0.00%
125	Humana, Inc.	51 229	0.00%
13 057	Huntington Bancshares, Inc.	129 014	0.00%
81	IDEXX Laboratories, Inc.	37 287	0.00%
421	Illinois Tool Works, Inc.	96 533	0.00%
127	Illumina, Inc.	21 825	0.00%
21 749	Intel Corp.	666 624	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
534	Intercontinental Exchange, Inc.	55 348	0.00%
2 259	Interpublic Group of Cos., Inc.	79 883	0.00%
1 349	Intuit, Inc.	566 543	0.02%
354	Intuitive Surgical, Inc.	110 950	0.00%
173	IQVIA Holdings, Inc.	35 642	0.00%
919	J M Smucker Co.	124 389	0.00%
28 224	Johnson & Johnson	4 281 975	0.12%
8 682	Johnson Controls International PLC	542 247	0.02%
14 630	JPMorgan Chase & Co.	1 950 308	0.05%
954	Juniper Networks, Inc.	27 396	0.00%
4 279	Kellogg Co.	264 349	0.01%
2 732	Kimberly-Clark Corp.	345 719	0.01%
23 106	Kinder Morgan, Inc.	364 698	0.01%
858	KKR & Co., Inc.	44 040	0.00%
192	KLA Corp.	85 356	0.00%
602	Knight-Swift Transportation Holdings, Inc.	30 657	0.00%
936	Kraft Heinz Co.	30 456	0.00%
9 951	Kroger Co.	428 686	0.01%
189	Lam Research Corp.	111 366	0.00%
5 834	Las Vegas Sands Corp.	310 148	0.01%
579	Lennar Corp.	66 503	0.00%
129	Lennox International, Inc.	38 555	0.00%
10 573	Liberty Media Corp.-Liberty Formula One	729 546	0.02%
694	Loews Corp.	37 772	0.00%
3 567	Lowe's Cos., Inc.	737 921	0.02%
1 665	LyondellBasell Industries NV	140 144	0.01%
1 348	M&T Bank Corp.	152 913	0.01%
22	Markel Group, Inc.	27 892	0.00%
349	Marriott International, Inc.	58 761	0.00%
617	Marsh & McLennan Cos., Inc.	106 366	0.00%
109	Martin Marietta Materials, Inc.	46 127	0.00%
1 023	Marvell Technology, Inc.	56 054	0.00%
415	Match Group, Inc.	15 919	0.00%
1 520	McDonald's Corp.	415 750	0.01%
169	McKesson Corp.	66 192	0.00%
31 081	Merck & Co., Inc.	3 287 292	0.09%
4 571	Meta Platforms, Inc.	1 202 370	0.03%
10 311	MetLife, Inc.	534 263	0.02%
876	Microchip Technology, Inc.	71 935	0.00%
972	Micron Technology, Inc.	56 226	0.00%
16 355	Microsoft Corp.	5 104 977	0.14%
237	Moderna, Inc.	26 394	0.00%
1 263	Molson Coors Beverage Co.	76 220	0.00%
84	MongoDB, Inc.	31 644	0.00%
234	Moody's Corp.	74 580	0.00%
17 533	Morgan Stanley	1 372 427	0.04%
2 024	Motorola Solutions, Inc.	544 087	0.02%
1 096	MSCI, Inc.	471 441	0.01%
10 991	Nasdaq, Inc.	502 201	0.01%
3 908	NetApp, Inc.	273 667	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 257	Netflix, Inc.	911 261	0.03%
102	Newmont Corp.	3 988	0.00%
6 402	NextEra Energy, Inc.	435 406	0.01%
1 432	NIKE, Inc.	144 867	0.01%
959	NiSource, Inc.	24 041	0.00%
210	Norfolk Southern Corp.	43 648	0.00%
449	Northern Trust Corp.	30 512	0.00%
1 385	NRG Energy, Inc.	47 466	0.00%
261	Nucor Corp.	39 229	0.00%
5 362	NVIDIA Corp.	2 079 040	0.06%
71	NVR, Inc.	413 285	0.01%
523	Occidental Petroleum Corp.	28 187	0.00%
199	Okta, Inc.	12 650	0.00%
149	Old Dominion Freight Line, Inc.	50 497	0.00%
1 906	Omnicom Group, Inc.	166 229	0.01%
606	ON Semiconductor Corp.	52 535	0.00%
522	ONEOK, Inc.	29 531	0.00%
5 905	Oracle Corp.	644 570	0.02%
509	O'Reilly Automotive, Inc.	445 690	0.01%
5 383	Otis Worldwide Corp.	439 176	0.01%
780	PACCAR, Inc.	59 805	0.00%
383	Packaging Corp. of America	46 395	0.00%
3 008	Palantir Technologies, Inc.	42 266	0.00%
372	Palo Alto Networks, Inc.	87 122	0.00%
2 695	Paramount Global	39 301	0.00%
2 809	Parker-Hannifin Corp.	1 004 236	0.03%
5 241	Paychex, Inc.	537 406	0.02%
703	PayPal Holdings, Inc.	42 998	0.00%
18 590	PepsiCo, Inc.	3 156 039	0.09%
49 518	Pfizer, Inc.	1 664 821	0.05%
1 439	PG&E Corp.	22 792	0.00%
13 138	Philip Morris International, Inc.	1 175 556	0.03%
4 967	Phillips 66	434 237	0.01%
209	Pinterest, Inc.	5 237	0.00%
170	Pioneer Natural Resources Co.	32 283	0.00%
3 737	PNC Financial Services Group, Inc.	431 416	0.01%
6 512	Principal Financial Group, Inc.	452 676	0.01%
20 441	Procter & Gamble Co.	2 843 003	0.08%
412	Progressive Corp.	49 988	0.00%
2 022	Public Service Enterprise Group, Inc.	116 038	0.00%
697	PulteGroup, Inc.	49 627	0.00%
13 165	QUALCOMM, Inc.	1 436 445	0.04%
315	Quanta Services, Inc.	56 720	0.00%
448	Republic Services, Inc.	62 897	0.00%
139	ResMed, Inc.	27 838	0.00%
95	Rockwell Automation, Inc.	28 687	0.00%
228	Roper Technologies, Inc.	100 479	0.00%
408	S&P Global, Inc.	149 920	0.01%
3 325	Salesforce, Inc.	643 849	0.02%
1 089	Schlumberger NV	49 030	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 572	Seagate Technology Holdings PLC	89 147	0.00%
2 804	Sempra Energy	374 184	0.01%
224	ServiceNow, Inc.	115 382	0.00%
286	Sherwin-Williams Co.	69 605	0.00%
866	Snap-on, Inc.	228 756	0.01%
236	Snowflake, Inc.	38 067	0.00%
1 235	Southern Co.	79 522	0.00%
261	Splunk, Inc.	25 380	0.00%
658	SS&C Technologies Holdings, Inc.	36 549	0.00%
1 371	Starbucks Corp.	124 483	0.00%
2 736	State Street Corp.	183 520	0.01%
359	Stryker Corp.	100 392	0.00%
5 933	Synchrony Financial	184 461	0.01%
232	Synopsys, Inc.	92 589	0.00%
290	Sysco Corp.	19 723	0.00%
248	Take-Two Interactive Software, Inc.	33 452	0.00%
1 284	Target Corp.	155 233	0.01%
504	TE Connectivity Ltd.	64 748	0.00%
272	Teledyne Technologies, Inc.	102 495	0.00%
5 533	Tesla, Inc.	1 327 565	0.04%
16 184	Texas Instruments, Inc.	2 670 433	0.07%
1 407	Thermo Fisher Scientific, Inc.	672 871	0.02%
903	TJX Cos., Inc.	70 179	0.00%
657	T-Mobile U.S., Inc.	83 646	0.00%
456	Trade Desk, Inc.	32 275	0.00%
7 833	Truist Financial Corp.	217 902	0.01%
152	Tyler Technologies, Inc.	58 023	0.00%
2 169	Tyson Foods, Inc.	101 472	0.00%
20 377	U.S. Bancorp	617 100	0.02%
1 552	Uber Technologies, Inc.	61 411	0.00%
719	UGI Corp.	17 774	0.00%
26	Ulta Beauty, Inc.	11 215	0.00%
672	Union Pacific Corp.	126 035	0.00%
6 225	United Parcel Service, Inc.	1 022 760	0.03%
53	United Rentals, Inc.	21 636	0.00%
2 661	UnitedHealth Group, Inc.	1 172 303	0.03%
3 323	Valero Energy Corp.	357 276	0.01%
113	Veeva Systems, Inc.	20 480	0.00%
215	VeriSign, Inc.	44 531	0.00%
56 261	Verizon Communications, Inc.	1 917 824	0.05%
327	Vertex Pharmaceuticals, Inc.	105 476	0.00%
9 244	Visa, Inc.	2 012 158	0.06%
1 541	Vulcan Materials Co.	318 426	0.01%
4 108	Walgreens Boots Alliance, Inc.	107 275	0.00%
1 815	Walmart, Inc.	261 486	0.01%
1 585	Walt Disney Co.	129 706	0.00%
1 624	Warner Bros Discovery, Inc.	18 666	0.00%
585	Waste Management, Inc.	92 989	0.00%
1 469	Webster Financial Corp.	50 829	0.00%
3 258	WEC Energy Group, Inc.	263 507	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3 472	Wells Fargo & Co.		135 825	0.01%
60	West Pharmaceutical Services, Inc.		21 034	0.00%
1 066	Western Digital Corp.		37 061	0.00%
295	Workday, Inc.		61 079	0.00%
86	WW Grainger, Inc.		62 162	0.00%
4 511	Xcel Energy, Inc.		257 057	0.01%
402	Yum! Brands, Inc.		51 051	0.00%
77	Zebra Technologies Corp.		20 879	0.00%
4 105	Zimmer Biomet Holdings, Inc.		547 835	0.02%
1 890	Zoetis, Inc.		298 329	0.01%
315	Zoom Video Communications, Inc.		19 599	0.00%
421	ZoomInfo Technologies, Inc.		9 798	0.00%
161	Zscaler, Inc.		21 590	0.00%
Uruguay / Uruguay			421 287	0.01%
388	MercadoLibre, Inc.		421 287	0.01%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			192 968 493	5.22%
Obligationen / Bonds			192 968 493	5.22%
USD			192 968 493	5.22%
1 565	5.000% Acadia Healthcare Co., Inc. 20 ^{a)}	15.04.2029	1 334 280	0.04%
1 915	8.250% Aethon United BR LP/Aethon United Finance Corp. 21 ^{a)}	15.02.2026	1 731 556	0.05%
1 460	5.875% Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC 19 ^{a)}	15.02.2028	1 301 822	0.03%
2 110	4.875% Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC 20 ^{a)}	15.02.2030	1 787 988	0.05%
3 127	3.000% Alcon Finance Corp. 19 ^{a)}	23.09.2029	2 532 210	0.07%
370	5.875% Allison Transmission, Inc. 19 ^{a)}	01.06.2029	331 213	0.01%
1 018	3.750% Allison Transmission, Inc. 20 ^{a)}	30.01.2031	793 181	0.02%
1 270	5.500% American Airlines, Inc./AAAdvantage Loyalty IP Ltd. 21 ^{a)}	20.04.2026	1 154 617	0.03%
3 013	5.750% American Airlines, Inc./AAAdvantage Loyalty IP Ltd. 21 ^{a)}	20.04.2029	2 685 436	0.07%
579	7.625% Antero Resources Corp. 21 ^{a)}	01.02.2029	542 588	0.01%
2 025	6.250% Archrock Partners LP/Archrock Partners Finance Corp. 19 ^{a)}	01.04.2028	1 745 453	0.05%
145	6.125% Arconic Corp. 20 ^{a)}	15.02.2028	134 834	0.00%
309	4.125% Atlantica Sustainable Infrastructure PLC 21 ^{a)}	15.06.2028	253 320	0.01%
860	4.750% Axalta Coating Systems LLC/Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 20 ^{a)}	15.06.2027	746 891	0.02%
1 765	5.400% Bacardi Ltd./Bacardi-Martini BV 23 ^{a)}	15.06.2033	1 607 589	0.04%
699	8.750% Baytex Energy Corp. 20 ^{a)}	01.04.2027	651 402	0.02%
775	8.500% Baytex Energy Corp. 23 ^{a)}	30.04.2030	694 836	0.02%
1 050	7.625% Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp. 20 ^{a)}	15.12.2025	974 026	0.03%
1 851	7.875% Bombardier, Inc. 19 ^{a)}	15.04.2027	1 696 354	0.05%
932	3.419% Broadcom, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2033	716 085	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 080	4.250%	Builders FirstSource, Inc. 21 ^{a)}	01.02.2032	1 661 654	0.04%
595	4.000%	Cable One, Inc. 20 ^{a)}	15.11.2030	428 291	0.01%
2 485	6.250%	Caesars Entertainment, Inc. 20 ^{a)}	01.07.2025	2 269 116	0.06%
422	7.000%	Caesars Entertainment, Inc. 23 ^{a)}	15.02.2030	389 052	0.01%
940	5.750%	Caesars Resort Collection LLC/CRC Finco, Inc. 20 ^{a)}	01.07.2025	872 520	0.02%
755	5.250%	Calpine Corp. 16 ^{a)}	01.06.2026	669 189	0.02%
2 315	9.875%	Carnival Corp. 20 ^{a)}	01.08.2027	2 212 214	0.06%
864	4.000%	Carnival Corp. 21 ^{a)}	01.08.2028	702 382	0.02%
6 015	4.250%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 20 ^{a)}	01.02.2031	4 460 802	0.12%
1 478	5.500%	Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co./Magnum Management Corp./Millennium Op 20 ^{a)}	01.05.2025	1 345 887	0.04%
1 617	3.750%	Charles River Laboratories International, Inc. 21 ^{a)}	15.03.2029	1 311 934	0.04%
302	8.375%	Civitas Resources, Inc. 23 ^{a)}	01.07.2028	280 207	0.01%
927	8.750%	Civitas Resources, Inc. 23 ^{a)}	01.07.2031	863 121	0.02%
1 013	3.750%	Clearway Energy Operating LLC 21 ^{a)}	15.02.2031	771 765	0.02%
2 215	6.500%	Cloud Software Group, Inc. 22 ^{a)}	31.03.2029	1 807 082	0.05%
1 074	5.000%	Coherent Corp. 21 ^{a)}	15.12.2029	890 081	0.02%
2 585	6.000%	CommScope, Inc. 19 ^{a)}	01.03.2026	2 219 948	0.06%
1 041	5.875%	Comstock Resources, Inc. 21 ^{a)}	15.01.2030	830 090	0.02%
1 590	5.625%	Constellium SE 20 ^{a)}	15.06.2028	1 380 472	0.04%
1 011	5.750%	Continental Resources, Inc. 20 ^{a)}	15.01.2031	884 407	0.02%
2 515	2.875%	Continental Resources, Inc. 21 ^{a)}	01.04.2032	1 778 319	0.05%
820	4.750%	Coty, Inc./HFC Prestige Products, Inc./HFC Prestige International U.S. LLC 21 ^{a)}	15.01.2029	693 603	0.02%
1 890	5.625%	CrownRock LP/CrownRock Finance, Inc. 17 ^{a)}	15.10.2025	1 711 688	0.05%
3 900	5.375%	CSC Holdings LLC 18 ^{a)}	01.02.2028	2 888 787	0.08%
1 705	5.250%	Darling Ingredients, Inc. 19 ^{a)}	15.04.2027	1 520 075	0.04%
3 500	0.000%	DBS Group Holdings Ltd. 21	10.03.2031	2 881 035	0.08%
6 000	7.000%	Delta Air Lines, Inc. 20 ^{a)}	01.05.2025	5 623 445	0.15%
939	4.125%	DT Midstream, Inc. 21 ^{a)}	15.06.2029	756 682	0.02%
745	4.375%	DT Midstream, Inc. 21 ^{a)}	15.06.2031	589 246	0.02%
1 869	9.875%	Earthstone Energy Holdings LLC 23 ^{a)}	15.07.2031	1 695 102	0.05%
965	3.902%	Export Import Bank of Thailand 22	02.06.2027	847 961	0.02%
1 197	5.791%	Five Corners Funding Trust III 23 ^{a)}	15.02.2033	1 117 774	0.03%
2 555	5.875%	Frontier Communications Holdings LLC 20 ^{a)}	15.10.2027	2 150 344	0.06%
2 101	5.000%	Frontier Communications Holdings LLC 20 ^{a)}	01.05.2028	1 662 813	0.04%
220	7.625%	Golden Entertainment, Inc. 19 ^{a)}	15.04.2026	202 527	0.01%
1 285	4.875%	Hanesbrands, Inc. 16 ^{a)}	15.05.2026	1 101 319	0.03%
1 730	7.500%	Harvest Midstream I LP 20 ^{a)}	01.09.2028	1 574 426	0.04%
2 485	4.250%	Hess Midstream Operations LP 21 ^{a)}	15.02.2030	1 992 008	0.05%
890	3.250%	Hologic, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2029	714 088	0.02%
1 955	5.500%	Horizon Therapeutics USA, Inc. 19 ^{a)}	01.08.2027	1 803 509	0.05%
152	4.500%	Hudbay Minerals, Inc. 21 ^{a)}	01.04.2026	129 859	0.00%
385	6.125%	Hudbay Minerals, Inc. 20 ^{a)}	01.04.2029	325 433	0.01%
3 255	5.250%	iHeartCommunications, Inc. 19 ^{a)}	15.08.2027	2 285 332	0.06%
1 425	4.750%	IHO Verwaltungs GmbH 16 ^{a)}	15.09.2026	1 205 372	0.03%
914	7.000%	Iliad Holding SASU 21 ^{a)}	15.10.2028	773 850	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 298	4.750%	Imola Merger Corp. 21 ^{a)}	15.05.2029	1 844 108	0.05%
2 182	3.875%	Ingevity Corp. 20 ^{a)}	01.11.2028	1 709 999	0.05%
385	4.000%	Ingles Markets, Inc. 21 ^{a)}	15.06.2031	297 703	0.01%
2 050	4.125%	International Game Technology PLC 21 ^{a)}	15.04.2026	1 785 153	0.05%
2 505	5.017%	Intesa Sanpaolo SpA 14 ^{a)}	26.06.2024	2 225 293	0.06%
1 056	6.500%	ITT Holdings LLC 21 ^{a)}	01.08.2029	814 465	0.02%
780	6.750%	Jacobs Entertainment, Inc. 22 ^{a)}	15.02.2029	639 693	0.02%
1 525	5.000%	James Hardie International Finance DAC 17 ^{a)}	15.01.2028	1 321 088	0.04%
223	3.625%	Korea Expressway Corp. 22	18.05.2025	197 152	0.01%
1 336	4.125%	Lamb Weston Holdings, Inc. 21 ^{a)}	31.01.2030	1 095 397	0.03%
2 843	4.300%	Liberty Mutual Group, Inc. 21 ^{a)}	01.02.2061	1 637 786	0.04%
1 380	5.875%	Macy's Retail Holdings LLC 21 ^{a)}	01.04.2029	1 156 619	0.03%
2 648	3.875%	Medline Borrower LP 21 ^{a)}	01.04.2029	2 113 108	0.06%
775	5.125%	NCR Corp. 21 ^{a)}	15.04.2029	630 272	0.02%
6 000	4.700%	Nestle Holdings, Inc. 22 ^{a)}	15.01.2053	5 467 038	0.15%
4 000	4.550%	New York Life Global Funding 23 ^{a)}	28.01.2033	3 538 147	0.10%
2 740	4.750%	Nexstar Media, Inc. 20 ^{a)}	01.11.2028	2 180 924	0.06%
2 810	4.750%	Northwest Fiber LLC/Northwest Fiber Finance Sub, Inc. 21 ^{a)}	30.04.2027	2 276 074	0.06%
8 745	2.450%	NRG Energy, Inc. 20 ^{a)}	02.12.2027	6 751 442	0.18%
2 652	3.375%	NRG Energy, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2029	2 004 459	0.05%
1 001	7.000%	NRG Energy, Inc. 23 ^{a)}	15.03.2033	926 819	0.02%
1 375	5.875%	Parkland Corp. 19 ^{a)}	15.07.2027	1 218 482	0.03%
1 297	4.500%	Parkland Corp. 21 ^{a)}	01.10.2029	1 035 805	0.03%
1 620	4.500%	Pattern Energy Operations LP/Pattern Energy Operations, Inc. 20 ^{a)}	15.08.2028	1 363 101	0.04%
1 360	4.250%	Performance Food Group, Inc. 21 ^{a)}	01.08.2029	1 111 634	0.03%
1 310	4.750%	PetSmart, Inc./PetSmart Finance Corp. 21 ^{a)}	15.02.2028	1 113 752	0.03%
1 915	5.500%	Post Holdings, Inc. 19 ^{a)}	15.12.2029	1 625 257	0.04%
1 410	3.375%	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc. 20 ^{a)}	31.08.2027	1 142 035	0.03%
2 085	3.625%	Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co.-Issuer, Inc. 20 ^{a)}	01.03.2029	1 608 393	0.04%
8 948	4.550%	Rogers Communications, Inc. 22 ^{a)}	15.03.2052	6 640 382	0.18%
1 490	7.000%	Scientific Games International, Inc. 19 ^{a)}	15.05.2028	1 367 549	0.04%
1 007	5.375%	Scripps Escrow II, Inc. 20 ^{a)}	15.01.2031	656 534	0.02%
1 961	5.875%	Scripps Escrow, Inc. 19 ^{a)}	15.07.2027	1 471 199	0.04%
1 741	9.625%	Seagate HDD Cayman 22 ^{a)}	01.12.2032	1 764 956	0.05%
2 439	3.750%	Sensata Technologies, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2031	1 919 589	0.05%
1 006	4.125%	Sirius XM Radio, Inc. 20 ^{a)}	01.07.2030	754 417	0.02%
457	3.875%	Sirius XM Radio, Inc. 21 ^{a)}	01.09.2031	324 210	0.01%
1 410	7.375%	Sotheby's 19 ^{a)}	15.10.2027	1 166 681	0.03%
1 765	3.375%	SPCM SA 21 ^{a)}	15.03.2030	1 350 475	0.04%
1 435	4.375%	Standard Industries, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2030	1 140 923	0.03%
995	8.625%	Talen Energy Supply LLC 23 ^{a)}	01.06.2030	944 766	0.03%
1 145	5.750%	Tempo Acquisition LLC/Tempo Acquisition Finance Corp. 20 ^{a)}	01.06.2025	1 049 065	0.03%
1 482	6.875%	Townsquare Media, Inc. 21 ^{a)}	01.02.2026	1 306 469	0.03%
1 190	8.000%	Uber Technologies, Inc. 18 ^{a)}	01.11.2026	1 112 252	0.03%
2 030	4.500%	Uber Technologies, Inc. 21 ^{a)}	15.08.2029	1 714 447	0.05%
9 377	3.091%	UBS Group AG 21 ^{a)}	14.05.2032	6 959 606	0.19%
2 000	7.830%	UniCredit SpA 18 ^{a)}	04.12.2023	1 840 696	0.05%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
6 700	7.296%	UniCredit SpA 19 ^{a)}	02.04.2034	5 806 092	0.16%
2 134	5.459%	UniCredit SpA 20 ^{a)}	30.06.2035	1 661 096	0.04%
1 046	4.375%	United Airlines, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2026	912 024	0.02%
580	4.625%	United Airlines, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2029	484 749	0.01%
596	6.625%	Univision Communications, Inc. 20 ^{a)}	01.06.2027	528 173	0.01%
2 568	4.500%	Univision Communications, Inc. 21 ^{a)}	01.05.2029	2 026 930	0.05%
1 696	3.875%	Venture Global Calcasieu Pass LLC 21 ^{a)}	15.08.2029	1 359 613	0.04%
780	6.500%	Viasat, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2028	606 377	0.02%
1 130	7.000%	Vistra Corp. 21 ^{a)}	Perp.	904 922	0.02%
1 665	5.000%	VOC Escrow Ltd. 18 ^{a)}	15.02.2028	1 406 200	0.04%
1 600	4.625%	Williams Scotsman International, Inc. 20 ^{a)}	15.08.2028	1 348 443	0.04%
1 868	5.500%	Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp. 15 ^{a)}	01.03.2025	1 686 507	0.05%
626	5.250%	Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp. 17 ^{a)}	15.05.2027	544 517	0.01%
848	7.125%	Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp. 23 ^{a)}	15.02.2031	773 592	0.02%
1 147	4.625%	Ziff Davis, Inc. 20 ^{a)}	15.10.2030	913 352	0.02%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				1 614 838	0.04%
Obligationen / Bonds				1 614 838	0.04%
USD				1 614 838	0.04%
595	5.375%	Antero Resources Corp. 21 ^{a)}	01.03.2030	505 679	0.01%
545	3.875%	Element Solutions, Inc. 20 ^{a)}	01.09.2028	436 365	0.01%
825	4.750%	Novelis Corp. 20 ^{a)}	30.01.2030	672 794	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Verpflichtung / Commitment	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
AUD	3 017 000	EUR	1 850 069	1 850 069	26.07.2023	-10 149	-0.00%
CAD	3 785 000	EUR	2 565 761	2 565 761	26.07.2023	54 219	0.00%
EUR	9 882 517	AUD	15 808 000	9 644 906	26.07.2023	241 992	0.01%
EUR	12 664 104	CAD	18 668 906	12 931 595	26.07.2023	-258 525	-0.01%
EUR	7 158 019	CHF	6 981 711	7 152 928	26.07.2023	-3 666	-0.00%
EUR	1 626 102	CZK	38 785 000	1 632 465	26.07.2023	-2 829	-0.00%
EUR	58 439 342	GBP	51 644 605	60 181 839	26.07.2023	-1 684 123	-0.05%
EUR	817 231	HKD	7 039 000	823 300	26.07.2023	-5 487	-0.00%
EUR	1 639 667	HUF	624 435 000	1 674 088	26.07.2023	-22 025	-0.00%
EUR	214 430 101	JPY	30 602 109 000	194 067 784	26.07.2023	19 902 933	0.54%
EUR	174 513 168	JPY	25 644 389 000	162 627 672	18.10.2023	10 035 631	0.27%
EUR	146 069 718	JPY	22 185 653 000	140 693 588	29.01.2024	2 097 209	0.06%
EUR	40 620 934	MXN	863 103 000	46 127 612	26.07.2023	-5 246 793	-0.14%
EUR	1 634 912	PLN	7 475 000	1 686 339	26.07.2023	-47 497	-0.00%
EUR	3 236 413	THB	118 810 000	3 071 501	26.07.2023	161 341	0.00%
EUR	2 257 613 753	USD	2 427 222 425	2 224 767 801	26.07.2023	35 120 309	0.95%
EUR	602 894 904	USD	656 840 000	602 052 976	24.08.2023	2 323 795	0.06%
EUR	346 544 422	USD	380 398 000	348 669 003	18.10.2023	-272 003	-0.01%
EUR	693 856 147	USD	773 914 657	709 362 436	29.01.2024	-7 838 698	-0.21%
GBP	37 474 181	EUR	42 995 981	42 995 979	26.07.2023	630 602	0.02%
HKD	7 039 000	EUR	821 577	821 577	26.07.2023	1 141	0.00%
JPY	30 602 109 000	EUR	208 000 943	208 000 943	26.07.2023	-13 473 775	-0.36%
JPY	25 644 389 000	EUR	166 872 618	166 872 618	18.10.2023	-2 395 081	-0.06%
JPY	3 465 413 000	EUR	22 653 214	22 653 214	29.01.2024	-164 617	-0.00%
MXN	546 585 000	EUR	26 263 217	26 263 217	26.07.2023	2 783 850	0.08%
THB	118 810 000	EUR	3 167 037	3 167 037	26.07.2023	-91 965	-0.00%
USD	2 209 106 500	EUR	2 019 624 489	2 019 624 488	26.07.2023	3 150 460	0.09%
USD	19 949 000	EUR	18 626 696	18 626 696	24.08.2023	-386 649	-0.01%
USD	309 825 030	EUR	313 799 640	313 799 640	29.01.2024	-32 886 719	-0.89%
						11 712 881	0.34%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der BofA Securities, Inc., Goldman Sachs International, Morgan Stanley & Co. International Plc., Royal Bank Of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank London oder UBS AG abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with BofA Securities, Inc., Goldman Sachs International, Morgan Stanley & Co. International Plc., Royal Bank Of Canada, Standard Chartered Bank, State Street Bank London or UBS AG.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der MULTIFLEX SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND verfolgt eine Multi-Asset-Strategie mit Total-Return-Ansatz und Schwerpunkt auf dem gesamten Spektrum von Anleihen in Kombination mit Aktien. Mit diesem Ansatz soll die Rendite erhöht werden, bei gleichzeitiger Begrenzung der Volatilität und des Marktrisikos.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Wirtschaftstätigkeit hielt sich besser als erwartet, angeführt von der Nachfrage und robusten Arbeitsmärkten. Obwohl es Anzeichen für ein Nachlassen des Inflationsdrucks gab, behielten die Zentralbanken ihre restriktive Haltung bei oder verstärkten sie und verschärften die monetären Bedingungen durch Zinserhöhungen weiter. In der Eurozone blieb die Wirtschaftstätigkeit trotz der Widerstandsfähigkeit des Konsums aufgrund des zunehmenden Vertrauens der privaten Haushalte und der robusten Beschäftigung, die mit höheren Löhnen einherging, die allmählich mit der Inflation Schritt hielten, fragil. In den USA sank der ISM-Index für das verarbeitende Gewerbe in den Bereich der Kontraktion, während der Index für den Dienstleistungssektor im Aufschwung blieb. Die Nachfrage war aufgrund des besseren Verbrauchervertrauens, des starken Arbeitsmarktes, der höheren Löhne und der ansteigenden Inflation robust. Die US-Notenbank blieb entschlossen, die Nachfrage zu senken und die Inflation wieder auf die Zielgerade zu bringen.

Der Subfonds ist in verschiedene Anlageklassen investiert, die sich hauptsächlich auf das Spektrum der festverzinslichen Wertpapiere konzentrieren. Der Subfonds ist im Berichtszeitraum hauptsächlich in Investment-Grade-Anleihen, Hochzinsanleihen, Schwellenländeranleihen und in Aktien engagiert. Das restliche Portfoliovermögen wird in Barmittel und Staatsanleihen investiert. Vom 30. Juni 2022 bis zum 30. Juni 2023 ist die Nettoperformance des Portfolios mit +1,70% (Cm-EUR) positiv und erholt sich von dem starken Rückgang Ende 2022. Das Portfolio erhöhte sein Aktienengagement und die Gesamtsensitivität, um auf höhere Zinssätze zu reagieren, mit dem Ziel, renditestärkere Vermögenswerte im Portfolio zu haben. Die meisten Anlageklassen haben sich 2023 deutlich erholt, insbesondere Aktien, die eine starke Performance aufweisen. Die Verengung der Kreditspreads für Anleihen aus Industrie- und Schwellenländern und die höheren Aktienkurse waren die Hauptgründe für diese Performance, während Staatsanleihen aus Industrie- und Schwellenländern im Berichtszeitraum eine negative Rolle spielten.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment Policy

The MULTIFLEX SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND follows a multi-asset solution strategy with a total return approach with a focus on the full spectrum of fixed income assets combined with equity. This approach is instrumental to enhance yield while limiting volatility and market risk.

Market and Portfolio review

Economic activity held up better than expected, led by demand and robust labour markets. While there were indications of an easing of inflationary pressures, Central Banks maintained or reinforced their hawkish stance and continued to tighten monetary conditions by raising rates. In the eurozone, economic activity remained fragile despite the resilience of consumption on the back of improving household confidence and robust employment accompanied by higher wages which started to catch up with inflation. In the US, the Manufacturing ISM dipped into contraction territory but the services index remained in expansion. Demand was sturdy due to better consumer confidence, strong labour market, higher salaries, and peaking inflation. The Federal Reserve remained determined to lower demand and bring inflation back to target hiking.

The sub-fund is invested in several asset classes focusing mainly in the fixed income spectrum. The sub-fund is mainly exposed to investment grade bonds, high yield bonds, emerging markets bonds and in equities over the period. The remaining portfolio assets are investing in cash and government bonds. From 30 June 2022 until 30 June 2023, net performance of the portfolio is positive at +1.70% (Cm-EUR) recovering from the sharp drop at the end of 2022. The portfolio increased its equity exposure and the overall sensitivity to address higher levels of interest rates aiming to have higher yielding assets in the portfolio. Most classes sharply rebounded in 2023; especially equities which are showing strong performance. Credit spreads tightening for developed and emerging bonds and higher equities, mostly explained this performance where developed government bonds have been a detractor on the period.

The information in this report is based on historical data, and has no impact on future development.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2023 / as at 30 June 2023

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 4 724 927 354)	4 314 999 739
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	30 233 097
Bankguthaben / Bank deposits	110 954 688
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	8 980 000
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	27 167 081
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	48 294 331

Total Aktiva / Total Assets

4 540 628 936

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	21 049 727
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	10 520 000
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	22 134 665
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	294 646
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	111 929
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	236 940

Total Passiva / Total Liabilities

54 347 907

Nettovermögen / Net Assets

4 486 281 029

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 / from 1 July 2022 to 30 June 2023

EUR

Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	4 534 834
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	147 793 398
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	596 756
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	4 301 377
Sonstige Erträge / Other income	25 594

Total Ertrag / Total Income

157 251 959

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	52 579
Verwaltungsgebühren / Management Fees	3 560 931
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	441 638
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	1 675 591

Total Aufwand / Total Expenses

5 730 739

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

151 521 220

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	-203 304 683
- Swaps	-2 941
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	56 096 138
- Fremdwährungen / Foreign currencies	32 390 265
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-137

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

36 699 862

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	12 553 685
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	28 291 224
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-2 484 229

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

75 060 542

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

**30. Juni 2022 /
30 June 2022
EUR**

**30. Juni 2023 /
30 June 2023
EUR**

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	5 105 994 271	4 433 420 341
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-672 573 930	75 060 542
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-	-22 199 854
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	4 433 420 341	4 486 281 029

*Siehe Seite 26. / See page 38.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	48 492 472.87	48 492 472.87	48 492 472.87
Nettovermögen / Net Assets	EUR 5 105 994 271	EUR 4 433 420 341	EUR 4 486 281 029
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	105.29	91.42	92.51
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Cm-EUR) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Cm-EUR)	0.38	-	0.46*

*Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschäftsjahr bezahlt / The following interim dividends were paid during the current financial year:
Aktien Cm-EUR: März 2023: 0.23 EUR; Juni 2023: 0.23 EUR /
Shares Cm-EUR: March 2023: 0.23 EUR; June 2023: 0.23 EUR

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			4 314 999 739	96.18%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			4 051 801 335	90.32%
Obligationen / Bonds			3 796 607 486	84.63%
AUD			19 596 372	0.44%
7 100	0.250% Australia Government Bond 20	21.11.2024	4 100 846	0.09%
13 689	4.250% Australia Government Bond 14	21.04.2026	8 401 739	0.19%
9 700	1.250% Australia Government Bond 20	21.05.2032	4 717 313	0.10%
3 270	2.750% Australia Government Bond 18	21.05.2041	1 618 500	0.04%
2 120	1.750% Australia Government Bond 20	21.06.2051	757 974	0.02%
BRL			55 005 176	1.23%
22 000	0.000% Brazil Letras do Tesouro Nacional 22	01.07.2025	3 433 623	0.08%
32 000	0.000% Brazil Letras do Tesouro Nacional 22	01.01.2026	4 765 510	0.11%
18 000	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional 16	01.01.2027	3 400 980	0.08%
136 000	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional 18	01.01.2029	25 356 058	0.56%
56 000	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional 20	01.01.2031	10 350 533	0.23%
21 000	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional 22	01.01.2033	3 849 540	0.09%
672	8.500% Brazilian Government International Bond 12	05.01.2024	124 810	0.00%
20 000	10.250% Brazilian Government International Bond 07	10.01.2028	3 724 122	0.08%
CAD			9 052 770	0.20%
6 500	1.000% Canada Government Bond 16	01.06.2027	4 064 565	0.09%
2 445	5.000% Canada Government Bond 04	01.06.2037	2 016 287	0.04%
3 000	3.500% Canada Government Bond 11	01.12.2045	2 181 654	0.05%
1 550	1.750% Canada Government Bond 21	01.12.2053	790 264	0.02%
CLP			13 207 146	0.29%
1 000 000	2.500% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 20	01.03.2025	1 079 157	0.02%
2 795 000	4.500% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15	01.03.2026	3 156 035	0.07%
1 000 000	5.000% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 21 ^{a)}	01.10.2028	1 139 879	0.03%
2 900 000	4.700% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 18 ^{a)}	01.09.2030	3 262 801	0.07%
845 000	7.000% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 22 ^{a)}	01.05.2034	1 124 203	0.02%
3 000 000	5.000% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15	01.03.2035	3 445 071	0.08%
COP			15 793 999	0.35%
11 000 000	7.500% Colombia TES 11	26.08.2026	2 267 451	0.05%
5 467 600	5.750% Colombia TES 20	03.11.2027	1 034 227	0.02%
5 516 800	6.000% Colombia TES 12	28.04.2028	1 040 737	0.02%
9 000 000	7.750% Colombia TES 14	18.09.2030	1 760 738	0.04%
13 000 000	7.000% Colombia TES 21	26.03.2031	2 407 660	0.06%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
8 166 500	7.000%	Colombia TES 16	30.06.2032	1 474 507	0.03%
8 051 100	7.250%	Colombia TES 18	18.10.2034	1 424 088	0.03%
13 000 000	9.250%	Colombia TES 22	28.05.2042	2 555 244	0.06%
9 000 000	6.250%	Colombian TES 17	26.11.2025	1 829 347	0.04%
CZK				20 312 215	0.45%
17 390	0.450%	Czech Republic Government Bond 15	25.10.2023	719 036	0.02%
19 840	5.700%	Czech Republic Government Bond 09	25.05.2024	834 533	0.02%
21 590	2.400%	Czech Republic Government Bond 14	17.09.2025	855 320	0.02%
31 970	1.000%	Czech Republic Government Bond 15	26.06.2026	1 200 307	0.03%
40 000	0.250%	Czech Republic Government Bond 17	10.02.2027	1 435 525	0.03%
170 000	2.500%	Czech Republic Government Bond 13	25.08.2028	6 495 885	0.14%
40 000	5.500%	Czech Republic Government Bond 22	12.12.2028	1 772 381	0.04%
22 800	2.750%	Czech Republic Government Bond 18	23.07.2029	874 456	0.02%
47 050	0.950%	Czech Republic Government Bond 15	15.05.2030	1 582 925	0.03%
20 140	5.000%	Czech Republic Government Bond 22	30.09.2030	880 213	0.02%
27 770	1.200%	Czech Republic Government Bond 20	13.03.2031	931 193	0.02%
35 670	1.750%	Czech Republic Government Bond 21	23.06.2032	1 225 030	0.03%
26 440	2.000%	Czech Republic Government Bond 17	13.10.2033	901 819	0.02%
14 550	4.200%	Czech Republic Government Bond 06	04.12.2036	603 592	0.01%
DKK				4 006 853	0.09%
10 507	1.750%	Denmark Government Bond 14	15.11.2025	1 365 263	0.03%
13 500	0.000%	Denmark Government Bond 21	15.11.2031	1 457 277	0.03%
9 200	2.250%	Denmark Government Bond 23	15.11.2033	1 184 313	0.03%
DOP				3 126 929	0.07%
89 750	9.750%	Dominican Republic International Bond 19	05.06.2026	1 515 275	0.03%
78 200	13.625%	Dominican Republic International Bond 23	03.02.2033	1 611 654	0.04%
EUR				1 586 348 695	35.36%
1 430	7.558%	888 Acquisitions Ltd. 22	15.07.2027	1 350 935	0.03%
2 351	1.500%	A2A SpA 22	16.03.2028	2 096 598	0.05%
3 318	1.250%	AbbVie, Inc. 19	18.11.2031	2 743 422	0.06%
1 000	6.250%	ABEILLE VIE SA d'Assurances Vie et de Capitalisation SA 22	09.09.2033	1 003 610	0.02%
5 700	3.000%	Abertis Infraestructuras SA 19	27.03.2031	5 166 936	0.12%
500	5.500%	ABN AMRO Bank NV 23	21.09.2033	497 175	0.01%
2 553	0.250%	ACEA SpA 21	28.07.2030	1 977 656	0.04%
1 806	0.500%	Adecco International Financial Services BV 21	21.09.2031	1 369 544	0.03%
2 250	2.625%	Adevinta ASA 20	15.11.2025	2 162 025	0.05%
239	3.500%	Adient Global Holdings Ltd. 16	15.08.2024	235 208	0.01%
1 000	2.750%	Aeroports de Paris 20	02.04.2030	938 440	0.02%
860	4.250%	Afflelou SAS 21	19.05.2026	825 643	0.02%
2 200	3.250%	Ageas SA 19	02.07.2049	1 882 122	0.04%
1 232	3.625%	Ahlstrom Holding 3 Oy 21	04.02.2028	1 025 985	0.02%
2 500	1.250%	AIB Group PLC 19	28.05.2024	2 434 800	0.05%
7 209	0.500%	AIB Group PLC 21	17.11.2027	6 285 455	0.14%
2 310	1.875%	AIB Group PLC 19	19.11.2029	2 173 340	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
1 383	2.625%	Allergan Funding SCS 18	15.11.2028	1 276 620	0.03%
701	2.625%	Allergan Funding SCS 18	15.11.2028	647 079	0.01%
1 535	7.250%	Allwyn Entertainment Financing U.K. PLC 23	30.04.2030	1 561 678	0.03%
2 100	0.500%	Alstom SA 21	27.07.2030	1 686 720	0.04%
2 229	1.950%	American Honda Finance Corp. 20	18.10.2024	2 172 562	0.05%
3 195	0.875%	American Tower Corp. 21	21.05.2029	2 607 695	0.06%
955	2.125%	Anheuser-Busch InBev SA 20	02.12.2027	900 708	0.02%
1 000	2.000%	Anheuser-Busch InBev SA 18	23.01.2035	848 150	0.02%
2 500	2.000%	APA Infrastructure Ltd. 20	15.07.2030	2 133 625	0.05%
1 600	3.125%	Aramark International Finance Sarl 17	01.04.2025	1 551 392	0.03%
1 426	3.000%	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC 21	01.09.2029	1 065 764	0.02%
2 400	2.125%	Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc. 20	15.08.2026	2 140 824	0.05%
2 300	1.500%	Aroundtown SA 19	28.05.2026	1 900 352	0.04%
2 000	0.375%	Aroundtown SA 21	15.04.2027	1 439 820	0.03%
2 473	0.336%	Asahi Group Holdings Ltd. 21	19.04.2027	2 168 302	0.05%
3 542	5.000%	ASR Nederland NV 14	Perp.	3 487 843	0.08%
1 095	3.875%	Assicurazioni Generali SpA 19	29.01.2029	1 052 886	0.02%
1 050	2.429%	Assicurazioni Generali SpA 20	14.07.2031	873 422	0.02%
247	1.713%	Assicurazioni Generali SpA 21	30.06.2032	189 130	0.00%
1 313	5.399%	Assicurazioni Generali SpA 23	20.04.2033	1 330 909	0.03%
2 710	5.500%	Assicurazioni Generali SpA 15	27.10.2047	2 735 230	0.06%
7 000	2.050%	AT&T, Inc. 20	19.05.2032	5 952 100	0.13%
1 000	3.550%	AT&T, Inc. 12	17.12.2032	953 210	0.02%
1 000	0.832%	Athene Global Funding 22	08.01.2027	857 080	0.02%
700	1.750%	Australia Pacific Airports Melbourne Pty. Ltd. 14	15.10.2024	674 786	0.02%
1 376	4.750%	Autostrade per l'Italia SpA 23	24.01.2031	1 360 575	0.03%
1 716	3.875%	Avantor Funding, Inc. 20	15.07.2028	1 577 364	0.04%
1 700	4.125%	Avis Budget Finance PLC 16	15.11.2024	1 689 885	0.04%
2 400	3.750%	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 16	15.01.2025	2 363 016	0.05%
286	5.750%	Azelis Finance NV 23	15.03.2028	287 218	0.01%
3 000	1.000%	Balder Finland Oyj 22	18.01.2027	2 261 130	0.05%
2 719	2.000%	Balder Finland Oyj 22	18.01.2031	1 624 657	0.04%
2 700	2.575%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 19	22.02.2029	2 647 620	0.06%
3 500	1.000%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 20	16.01.2030	3 242 155	0.07%
2 200	5.875%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 18	Perp.	2 183 632	0.05%
2 390	6.000%	Banco BPM SpA 22	13.09.2026	2 436 629	0.05%
1 800	1.750%	Banco de Sabadell SA 19	10.05.2024	1 757 484	0.04%
2 400	0.875%	Banco de Sabadell SA 21	16.06.2028	2 016 864	0.04%
3 000	0.500%	Banco Santander SA 20	04.02.2027	2 620 740	0.06%
3 000	1.125%	Banco Santander SA 20	23.06.2027	2 664 510	0.06%
1 400	5.250%	Banco Santander SA 17	Perp.	1 347 360	0.03%
2 400	3.500%	Banijay Entertainment SASU 20	01.03.2025	2 350 344	0.05%
2 090	1.381%	Bank of America Corp. 19	09.05.2030	1 768 913	0.04%
1 217	0.654%	Bank of America Corp. 20	26.10.2031	943 175	0.02%
3 670	2.824%	Bank of America Corp. 22	27.04.2033	3 272 099	0.07%
1 972	0.750%	Bank of Ireland Group PLC 19	08.07.2024	1 971 566	0.04%
2 176	0.375%	Bank of Ireland Group PLC 21	10.05.2027	1 917 274	0.04%
1 230	5.000%	Bank of Ireland Group PLC 23	04.07.2031	1 230 062	0.03%
4 600	0.875%	Bankinter SA 19	08.07.2026	4 119 622	0.09%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 200	5.125%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 23	13.01.2033	2 165 526	0.05%
500	0.625%	Banque Stellantis France SACA 19	21.06.2024	483 140	0.01%
2 000	0.000%	Banque Stellantis France SACA 21	22.01.2025	1 872 760	0.04%
1 200	3.875%	Banque Stellantis France SACA 23	19.01.2026	1 191 300	0.03%
3 575	0.750%	Barclays PLC 19	09.06.2025	3 441 938	0.08%
2 151	0.877%	Barclays PLC 22	28.01.2028	1 868 574	0.04%
1 358	1.125%	Barclays PLC 21	22.03.2031	1 177 087	0.03%
3 702	5.262%	Barclays PLC 22	29.01.2034	3 706 405	0.08%
6 000	1.500%	BASF SE 22	17.03.2031	5 129 580	0.11%
3 223	0.875%	BAT International Finance PLC 15	13.10.2023	3 194 541	0.07%
4 029	3.553%	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 23	13.09.2029	3 952 973	0.09%
1 259	3.375%	Belden, Inc. 21	15.07.2031	1 098 805	0.02%
1 200	1.000%	Belfius Bank SA 17	26.10.2024	1 150 152	0.03%
11 257	4.950%	Benin Government International Bond 21	22.01.2035	7 969 506	0.18%
7 200	0.125%	BNG Bank NV 20	09.07.2035	5 060 160	0.11%
3 400	2.125%	BNP Paribas SA 19	23.01.2027	3 187 058	0.07%
2 300	1.125%	BNP Paribas SA 20	17.04.2029	1 965 833	0.04%
2 600	3.625%	BNP Paribas SA 22	01.09.2029	2 487 914	0.06%
5 100	2.100%	BNP Paribas SA 22	07.04.2032	4 311 948	0.10%
3 259	2.375%	Booking Holdings, Inc. 14	23.09.2024	3 191 604	0.07%
1 453	0.100%	Booking Holdings, Inc. 21	08.03.2025	1 360 473	0.03%
3 279	1.000%	BorgWarner, Inc. 21	19.05.2031	2 559 555	0.06%
8 908	3.625%	BP Capital Markets PLC 20	Perp.	7 779 089	0.17%
4 500	0.625%	BPCE SA 20	28.04.2025	4 220 235	0.09%
2 200	1.375%	BPCE SA 18	23.03.2026	2 036 474	0.05%
2 700	4.000%	BPCE SA 22	29.11.2032	2 668 086	0.06%
1 300	5.125%	BPCE SA 23	25.01.2035	1 260 623	0.03%
1 467	4.250%	Brambles Finance PLC 23	22.03.2031	1 474 130	0.03%
3 092	2.750%	British Telecommunications PLC 22	30.08.2027	2 954 468	0.07%
4 000	0.000%	Bundessobligation 21	10.04.2026	3 693 760	0.08%
6 554	0.500%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 17	15.08.2027	6 017 490	0.13%
8 000	0.500%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 18	15.02.2028	7 291 840	0.16%
6 400	2.100%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 22	15.11.2029	6 263 232	0.14%
7 300	1.700%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 22	15.08.2032	6 907 406	0.15%
9 400	0.000%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 20	15.05.2035	7 074 064	0.16%
4 500	0.000%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 21	15.05.2036	3 296 655	0.07%
5 500	0.000%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 19	15.08.2050	2 962 905	0.07%
7 000	0.000%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 21	15.08.2052	3 598 210	0.08%
3 000	1.800%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 22	15.08.2053	2 626 890	0.06%
1 714	0.500%	CA Auto Bank SPA 20	18.09.2023	1 702 293	0.04%
7 391	0.125%	CA Auto Bank SPA 20	16.11.2023	7 290 113	0.16%
3 030	0.000%	CA Auto Bank SPA 21	16.04.2024	2 932 737	0.07%
1 229	3.375%	CAB SELAS 21	01.02.2028	1 005 015	0.02%
2 000	6.000%	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 17	23.01.2027	2 100 540	0.05%
5 200	0.750%	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 21	07.07.2028	4 273 360	0.10%
3 600	0.750%	CaixaBank SA 20	10.07.2026	3 350 844	0.07%
7 900	0.625%	CaixaBank SA 22	21.01.2028	6 962 665	0.16%
2 000	0.500%	CaixaBank SA 21	09.02.2029	1 662 260	0.04%
9 400	2.375%	Canpack SA/Canpack U.S. LLC 20	01.11.2027	7 867 706	0.18%
1 000	0.875%	Carlsberg Breweries AS 19	01.07.2029	848 540	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
6 000	0.625%	Carlsberg Breweries AS 20	09.03.2030	4 885 620	0.11%
1 400	2.250%	Cellnex Finance Co. SA 22	12.04.2026	1 314 124	0.03%
1 355	3.500%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	11.02.2027	1 233 673	0.03%
922	4.375%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	15.01.2028	847 097	0.02%
834	3.500%	Chrome Bidco SASU 21	31.05.2028	704 855	0.02%
3 964	1.250%	Citigroup, Inc. 19	10.04.2029	3 388 546	0.08%
3 190	1.625%	Citycon Treasury BV 21	12.03.2028	2 335 559	0.05%
617	0.875%	CK Hutchison Finance 16 II Ltd. 16	03.10.2024	590 358	0.01%
3 900	2.500%	CNP Assurances 20	30.06.2051	3 122 964	0.07%
1 900	5.250%	CNP Assurances 23	18.07.2053	1 825 824	0.04%
2 951	0.200%	Coca-Cola Europacific Partners PLC 20	02.12.2028	2 451 366	0.05%
2 700	0.875%	Coentreprise de Transport d'Electricite SA 17	29.09.2024	2 590 299	0.06%
2 300	2.125%	Coentreprise de Transport d'Electricite SA 17	29.07.2032	1 979 104	0.04%
1 769	1.936%	Commonwealth Bank of Australia 17	03.10.2029	1 685 963	0.04%
2 310	4.250%	Constellium SE 17	15.02.2026	2 261 860	0.05%
3 906	3.125%	ContourGlobal Power Holdings SA 20	01.01.2028	3 116 754	0.07%
3 700	0.250%	Cooperatieve Rabobank UA 19	30.10.2026	3 314 312	0.07%
2 800	4.625%	Cooperatieve Rabobank UA 18	Perp.	2 550 828	0.06%
1 800	4.875%	Cooperatieve Rabobank UA 22	Perp.	1 513 728	0.03%
2 400	3.875%	Coty, Inc. 21	15.04.2026	2 335 200	0.05%
4 200	1.500%	Credit Agricole Assurances SA 21	06.10.2031	3 188 556	0.07%
2 200	0.375%	Credit Agricole SA 19	21.10.2025	2 027 872	0.05%
1 700	1.000%	Credit Agricole SA 20	22.04.2026	1 594 770	0.04%
1 000	0.500%	Credit Agricole SA 21	21.09.2029	825 660	0.02%
1 800	1.625%	Credit Agricole SA 20	05.06.2030	1 668 348	0.04%
5 300	1.125%	Credit Agricole SA 22	12.07.2032	4 150 059	0.09%
2 100	3.875%	Credit Agricole SA 22	28.11.2034	2 086 434	0.05%
4 300	0.875%	Credit Mutuel Arkea SA 20	07.05.2027	3 811 692	0.08%
2 400	1.250%	Credit Mutuel Arkea SA 20	11.06.2029	2 061 960	0.05%
2 200	4.250%	Credit Mutuel Arkea SA 22	01.12.2032	2 210 010	0.05%
1 400	5.750%	Crelan SA 23	26.01.2028	1 401 176	0.03%
1 145	1.625%	CRH Funding BV 20	05.05.2030	1 004 886	0.02%
2 330	3.375%	Crown European Holdings SA 15	15.05.2025	2 287 221	0.05%
1 474	5.000%	Crown European Holdings SA 23	15.05.2028	1 490 199	0.03%
2 318	4.625%	Cullinan Holdco Scsp 21	15.10.2026	1 967 959	0.04%
1 600	1.625%	Daimler Truck International Finance BV 22	06.04.2027	1 470 112	0.03%
3 636	4.000%	Danske Bank AS 23	12.01.2027	3 585 423	0.08%
2 830	3.625%	Darling Global Finance BV 18	15.05.2026	2 772 749	0.06%
1 800	0.125%	Dassault Systemes SE 19	16.09.2026	1 611 684	0.04%
2 800	4.875%	de Volksbank NV 23	07.03.2030	2 808 260	0.06%
1 604	2.250%	Derichebourg SA 21	15.07.2028	1 389 770	0.03%
2 357	0.350%	Deutsche Bahn Finance GMBH 21	29.09.2031	1 868 653	0.04%
993	3.625%	Deutsche Bahn Finance GMBH 23	18.12.2037	999 772	0.02%
720	3.875%	Deutsche Bahn Finance GMBH 22	13.10.2042	752 429	0.02%
2 400	1.000%	Deutsche Bank AG 20	19.11.2025	2 266 536	0.05%
1 309	1.375%	Deutsche Bank AG 20	10.06.2026	1 237 214	0.03%
3 300	1.375%	Deutsche Bank AG 20	03.09.2026	3 034 614	0.07%
2 500	1.625%	Deutsche Bank AG 20	20.01.2027	2 224 175	0.05%
500	5.000%	Deutsche Bank AG 22	05.09.2030	482 430	0.01%
2 700	5.625%	Deutsche Bank AG 20	19.05.2031	2 579 931	0.06%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
7 100	1.375% Deutsche Bank AG 21	17.02.2032	5 270 827	0.12%
3 057	1.350% DH Europe Finance II Sarl 19	18.09.2039	2 138 433	0.05%
2 889	3.625% DNB Bank ASA 23	16.02.2027	2 830 296	0.06%
2 995	3.125% DNB Bank ASA 22	21.09.2027	2 903 623	0.06%
2 610	5.000% doValue SpA 20	04.08.2025	2 476 368	0.06%
3 382	0.500% Dow Chemical Co. 20	15.03.2027	2 943 253	0.07%
749	2.625% Drax Finco PLC 20	01.11.2025	716 074	0.02%
3 000	1.375% DS Smith PLC 17	26.07.2024	2 900 550	0.06%
1 660	2.000% Dufry One BV 19	15.02.2027	1 451 753	0.03%
1 914	0.350% E.ON SE 19	28.02.2030	1 546 780	0.03%
2 035	4.110% East Japan Railway Co. 23	22.02.2043	2 060 967	0.05%
1 430	3.000% EC Finance PLC 21	15.10.2026	1 338 037	0.03%
1 836	2.625% Ecolab, Inc. 15	08.07.2025	1 790 449	0.04%
2 000	2.875% EDP - Energias de Portugal SA 16	01.06.2026	1 940 840	0.04%
6 000	1.875% EDP Finance BV 18	13.10.2025	5 731 440	0.13%
2 452	0.375% EDP Finance BV 19	16.09.2026	2 199 616	0.05%
1 276	1.500% EDP Finance BV 17	22.11.2027	1 159 833	0.03%
2 600	1.875% EDP Finance BV 22	21.09.2029	2 320 786	0.05%
10 938	5.625% Egypt Government International Bond 18	16.04.2030	6 095 857	0.14%
7 311	6.375% Egypt Government International Bond 19	11.04.2031	4 078 441	0.09%
3 382	3.500% eircom Finance DAC 19	15.05.2026	3 166 837	0.07%
2 300	1.000% Electricite de France SA 16	13.10.2026	2 105 443	0.05%
1 000	1.000% Electricite de France SA 21	29.11.2033	724 470	0.02%
2 000	4.750% Electricite de France SA 22	12.10.2034	2 027 640	0.05%
1 500	4.625% Electricite de France SA 23	25.01.2043	1 442 775	0.03%
2 700	4.000% Electricite de France SA 18	Perp.	2 626 047	0.06%
700	1.375% Elia Transmission Belgium SA 19	14.01.2026	657 678	0.01%
1 300	0.875% Elia Transmission Belgium SA 20	28.04.2030	1 077 362	0.02%
3 000	2.875% Elis SA 18	15.02.2026	2 866 350	0.06%
1 800	2.375% ELO SACA 19	25.04.2025	1 729 530	0.04%
2 100	4.875% ELO SACA 22	08.12.2028	2 016 483	0.04%
1 333	7.750% Emeria SASU 23	31.03.2028	1 238 530	0.03%
1 057	4.875% Encore Capital Group, Inc. 20	15.10.2025	991 255	0.02%
3 745	0.250% Enel Finance International NV 22	17.11.2025	3 433 079	0.08%
2 000	0.875% Enel Finance International NV 21	28.09.2034	1 407 120	0.03%
4 487	0.875% Enel Finance International NV 21	17.06.2036	2 981 522	0.07%
1 547	4.500% Enel Finance International NV 23	20.02.2043	1 516 215	0.03%
3 426	3.375% Enel SpA 18	Perp.	3 152 742	0.07%
2 090	4.000% Energia Group NI FinanceCo PLC/Energia Group ROI Holdings DAC 17	15.09.2025	2 047 322	0.05%
1 860	3.500% Energizer Gamma Acquisition BV 21	30.06.2029	1 504 126	0.03%
100	0.625% Enexis Holding NV 20	17.06.2032	78 176	0.00%
2 100	1.375% Engie SA 18	22.06.2028	1 884 813	0.04%
2 300	3.500% Engie SA 22	27.09.2029	2 278 173	0.05%
2 000	1.375% Engie SA 19	21.06.2039	1 368 140	0.03%
2 900	1.625% Engie SA 19	Perp.	2 689 750	0.06%
1 800	3.250% Engie SA 19	Perp.	1 750 446	0.04%
2 860	5.875% Engineering - Ingegneria Informatica - SpA 20	30.09.2026	2 592 304	0.06%
2 820	1.500% Eni SpA 15	02.02.2026	2 655 622	0.06%
3 074	3.375% Eni SpA 20	Perp.	2 592 673	0.06%
2 300	1.625% Erste Group Bank AG 20	08.09.2031	2 030 164	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 336	3.750%	ESB Finance DAC 23	25.01.2043	2 238 916	0.05%
803	1.625%	Essity AB 17	30.03.2027	741 530	0.02%
900	3.279%	Eurogrid GmbH 22	05.09.2031	874 395	0.02%
4 600	0.000%	European Investment Bank 20	17.06.2027	4 061 892	0.09%
1 659	11.000%	Fiber Bidco Spa 22	25.10.2027	1 777 021	0.04%
1 691	1.500%	Fidelity National Information Services, Inc. 19	21.05.2027	1 536 510	0.03%
10 095	1.000%	Fidelity National Information Services, Inc. 19	03.12.2028	8 616 284	0.19%
1 100	0.125%	Finland Government Bond 21 ^{a)}	15.04.2052	518 947	0.01%
15 600	1.625%	First Abu Dhabi Bank PJSC 22	07.04.2027	14 259 024	0.32%
2 020	5.625%	FIS Fabbrica Italiana Sintetici SpA 22	01.08.2027	1 817 515	0.04%
2 150	3.250%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	15.09.2025	2 068 580	0.05%
1 353	6.125%	Ford Motor Credit Co. LLC 23	15.05.2028	1 391 100	0.03%
2 290	2.750%	Forvia 21	15.02.2027	2 079 091	0.05%
30 000	0.000%	France Treasury Bill BTF 23	05.07.2023	30 000 000	0.67%
30 000	0.000%	France Treasury Bill BTF 22	04.10.2023	29 740 800	0.66%
18 902	0.000%	France Treasury Bill BTF 23	12.06.2024	18 262 811	0.41%
9 733	0.500%	French Republic Government Bond OAT 16	25.05.2026	9 048 575	0.20%
11 100	0.750%	French Republic Government Bond OAT 22	25.02.2028	10 069 809	0.22%
16 500	0.750%	French Republic Government Bond OAT 17	25.05.2028	14 910 060	0.33%
800	0.500%	French Republic Government Bond OAT 19	25.05.2029	699 520	0.02%
26 800	0.000%	French Republic Government Bond OAT 19	25.11.2029	22 426 776	0.50%
7 500	0.000%	French Republic Government Bond OAT 21	25.11.2031	5 925 750	0.13%
9 000	0.000%	French Republic Government Bond OAT 22	25.05.2032	7 000 830	0.16%
9 000	2.000%	French Republic Government Bond OAT 22	25.11.2032	8 345 700	0.19%
12 260	1.250%	French Republic Government Bond OAT 16 ^{a)}	25.05.2036	9 911 842	0.22%
770	3.250%	French Republic Government Bond OAT 13	25.05.2045	773 242	0.02%
3 200	1.500%	French Republic Government Bond OAT 19 ^{a)}	25.05.2050	2 228 416	0.05%
2 300	0.750%	French Republic Government Bond OAT 20	25.05.2052	1 256 122	0.03%
2 000	0.750%	French Republic Government Bond OAT 21 ^{a)}	25.05.2053	1 066 960	0.02%
3 377	0.500%	French Republic Government Bond OAT 21 ^{a)}	25.05.2072	1 335 063	0.03%
1 500	2.875%	Fresenius SE & Co. KGaA 19	15.02.2029	1 402 725	0.03%
3 000	4.125%	General Electric Co. 05	19.09.2035	2 993 070	0.07%
893	3.907%	General Mills, Inc. 23	13.04.2029	894 723	0.02%
2 000	0.955%	General Motors Financial Co., Inc. 16	07.09.2023	1 989 260	0.04%
3 098	1.000%	General Motors Financial Co., Inc. 22	24.02.2025	2 932 598	0.07%
2 335	4.500%	General Motors Financial Co., Inc. 23	22.11.2027	2 319 075	0.05%
1 677	4.300%	General Motors Financial Co., Inc. 23	15.02.2029	1 635 176	0.04%
3 670	1.250%	Goldman Sachs Group, Inc. 22	07.02.2029	3 118 472	0.07%
2 650	2.250%	Grifols SA 19	15.11.2027	2 408 559	0.05%
3 600	1.850%	Groupe des Assurances du Credit Mutuel SADIR 21	21.04.2042	2 645 172	0.06%
1 430	3.625%	Gruenthal GmbH 21	15.11.2026	1 347 432	0.03%
625	0.250%	H&M Finance BV 21	25.08.2029	506 413	0.01%
2 025	2.125%	Haleon Netherlands Capital BV 22	29.03.2034	1 697 072	0.04%
1 969	4.875%	Hamburg Commercial Bank AG 23	17.03.2025	1 963 191	0.04%
1 900	0.500%	Hamburg Commercial Bank AG 21	22.09.2026	1 578 387	0.04%
1 226	5.125%	Harley-Davidson Financial Services, Inc. 23	05.04.2026	1 237 512	0.03%
2 972	0.250%	Heimstaden Bostad Treasury BV 21	13.10.2024	2 614 141	0.06%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3 000	1.250% Heineken NV 18	17.03.2027	2 762 700	0.06%
3 621	4.125% Heineken NV 23	23.03.2035	3 747 735	0.08%
2 158	1.750% Heineken NV 20	07.05.2040	1 602 078	0.04%
1 243	2.750% Helvetia Europe SA 20	30.09.2041	990 398	0.02%
2 222	4.250% Hera SpA 23	20.04.2033	2 204 802	0.05%
1 660	3.375% Hoist Finance AB 20	27.11.2024	1 556 150	0.03%
2 500	2.250% Holding d'Infrastructures de Transport SASU 14	24.03.2025	2 422 025	0.05%
5 700	2.500% Holding d'Infrastructures de Transport SASU 20	04.05.2027	5 330 070	0.12%
2 100	1.625% Holding d'Infrastructures de Transport SASU 17	27.11.2027	1 881 516	0.04%
3 500	0.100% HSBC Continental Europe SA 19	03.09.2027	3 006 395	0.07%
3 984	0.875% HSBC Holdings PLC 16	06.09.2024	3 832 289	0.09%
3 444	4.856% HSBC Holdings PLC 23	23.05.2033	3 468 521	0.08%
3 200	4.875% Iberdrola Finanzas SA 23	Perp.	3 106 816	0.07%
6 600	1.825% Iberdrola International BV 21	Perp.	5 120 544	0.11%
700	1.750% ICADE 16	10.06.2026	648 046	0.01%
2 820	3.750% IHO Verwaltungs GmbH 16	15.09.2026	2 639 802	0.06%
2 337	5.125% Iliad Holding SASU 21	15.10.2026	2 239 360	0.05%
1 348	8.000% IM Group SAS 23	01.03.2028	1 200 556	0.03%
1 310	3.750% IMA Industria Macchine Automatiche SpA 20	15.01.2028	1 154 752	0.03%
1 526	3.750% INEOS Quattro Finance 1 PLC 21	15.07.2026	1 346 207	0.03%
3 500	0.100% ING Groep NV 19	03.09.2025	3 325 630	0.07%
2 600	2.500% ING Groep NV 17	15.02.2029	2 545 322	0.06%
2 300	1.750% ING Groep NV 22	16.02.2031	1 958 864	0.04%
1 000	2.125% ING Groep NV 20	26.05.2031	908 820	0.02%
1 100	0.875% ING Groep NV 21	09.06.2032	930 545	0.02%
5 100	2.000% Inmobiliaria Colonial Socimi SA 18	17.04.2026	4 795 377	0.11%
5 800	1.350% Inmobiliaria Colonial Socimi SA 20	14.10.2028	4 951 692	0.11%
1 647	6.500% International Design Group SPA 18	15.11.2025	1 597 689	0.04%
2 512	1.800% International Flavors & Fragrances, Inc. 18	25.09.2026	2 261 629	0.05%
2 865	3.500% International Game Technology PLC 19	15.06.2026	2 774 294	0.06%
3 991	1.000% Intesa Sanpaolo SpA 19	04.07.2024	3 866 521	0.09%
5 008	4.750% Intesa Sanpaolo SpA 22	06.09.2027	5 030 937	0.11%
3 789	1.750% Intesa Sanpaolo SpA 18	20.03.2028	3 392 746	0.08%
5 003	5.625% Intesa Sanpaolo SpA 23	08.03.2033	5 000 599	0.11%
2 875	5.875% Intesa Sanpaolo SpA 20	Perp.	2 721 964	0.06%
1 006	3.125% Intrum AB 17	15.07.2024	937 203	0.02%
920	3.000% Intrum AB 19	15.09.2027	638 802	0.01%
1 166	8.000% IPD 3 BV 23	15.06.2028	1 191 687	0.03%
2 000	1.750% IQVIA, Inc. 21	15.03.2026	1 856 900	0.04%
1 903	2.250% IQVIA, Inc. 21	15.03.2029	1 627 940	0.04%
4 200	1.350% Ireland Government Bond 18	18.03.2031	3 790 626	0.08%
1 300	0.400% Ireland Government Bond 20	15.05.2035	974 935	0.02%
296	2.125% ISS Global AS 14	02.12.2024	286 877	0.01%
4 436	0.000% Italgas SpA 21	16.02.2028	3 716 880	0.08%
1 575	4.625% Itelyum Regeneration Spa 21	01.10.2026	1 466 026	0.03%
2 000	5.875% Ivory Coast Government International Bond 19	17.10.2031	1 680 260	0.04%
30 000	4.875% Ivory Coast Government International Bond 20	30.01.2032	23 430 900	0.52%
1 800	1.000% JAB Holdings BV 19	20.12.2027	1 570 176	0.04%
1 400	2.500% JAB Holdings BV 18	25.06.2029	1 271 298	0.03%
2 000	5.875% Jaguar Land Rover Automotive PLC 19	15.11.2024	2 008 920	0.04%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
2 288	3.625%	James Hardie International Finance DAC 18	01.10.2026	2 187 328	0.05%
2 281	1.638%	JPMorgan Chase & Co. 17	18.05.2028	2 065 514	0.05%
1 548	3.375%	Kapla Holding SAS 19	15.12.2026	1 411 234	0.03%
2 200	1.500%	KBC Group NV 22	29.03.2026	2 087 712	0.05%
1 230	0.625%	Kerry Group Financial Services Unltd. Co. 19	20.09.2029	1 023 102	0.02%
9 383	1.000%	Kingdom of Belgium Government Bond 16 ^{a)}	22.06.2026	8 845 729	0.20%
2 100	0.800%	Kingdom of Belgium Government Bond 18 ^{a)}	22.06.2028	1 901 319	0.04%
2 700	0.350%	Kingdom of Belgium Government Bond 22 ^{a)}	22.06.2032	2 145 663	0.05%
5 000	1.450%	Kingdom of Belgium Government Bond 17 ^{a)}	22.06.2037	4 034 350	0.09%
1 850	1.600%	Kingdom of Belgium Government Bond 16 ^{a)}	22.06.2047	1 327 042	0.03%
1 483	0.650%	Kingdom of Belgium Government Bond 21 ^{a)}	22.06.2071	618 604	0.01%
4 000	0.625%	Klepierre SA 19	01.07.2030	3 083 800	0.07%
2 331	0.875%	Kojamo Oyj 21	28.05.2029	1 653 681	0.04%
515	3.500%	Koninklijke Ahold Delhaize NV 23	04.04.2028	510 633	0.01%
1 780	3.750%	Kronos International, Inc. 17	15.09.2025	1 628 326	0.04%
2 300	1.000%	La Banque Postale SA 17	16.10.2024	2 208 207	0.05%
3 000	0.875%	La Banque Postale SA 20	26.01.2031	2 634 120	0.06%
2 300	2.125%	La Mondiale SAM 20	23.06.2031	1 831 398	0.04%
2 965	5.050%	La Mondiale SAM 14	Perp.	2 913 409	0.06%
1 600	4.375%	La Mondiale SAM 19	Perp.	1 361 792	0.03%
1 500	1.375%	La Poste SA 20	21.04.2032	1 240 095	0.03%
2 500	3.125%	La Poste SA 22	14.03.2033	2 377 625	0.05%
1 600	1.000%	La Poste SA 19	17.09.2034	1 203 936	0.03%
3 000	2.875%	Landesbank Baden-Wuerttemberg 16	28.09.2026	2 791 320	0.06%
1 000	2.200%	Landesbank Baden-Wuerttemberg 19	09.05.2029	813 910	0.02%
1 500	3.500%	Legrand SA 23	29.05.2029	1 501 335	0.03%
1 600	0.750%	Legrand SA 20	20.05.2030	1 346 544	0.03%
2 020	3.375%	Levi Strauss & Co. 17	15.03.2027	1 924 898	0.04%
2 647	5.000%	Libra Groupco SpA 21	15.05.2027	2 274 302	0.05%
1 760	3.875%	Lkq Italia Bondco Di Lkq Italia Bondco Gp SRL E C SAPA 16	01.04.2024	1 755 565	0.04%
886	0.500%	Lloyds Banking Group PLC 19	12.11.2025	837 926	0.02%
8 518	3.250%	Logicor Financing Sarl 18	13.11.2028	7 299 670	0.16%
2 000	1.625%	Logicor Financing Sarl 22	17.01.2030	1 486 220	0.03%
1 735	4.000%	Lorca Telecom Bondco SA 20	18.09.2027	1 586 710	0.04%
1 307	6.250%	Lottomatica SpA 20	15.07.2025	1 327 990	0.03%
1 745	7.125%	Lottomatica SpA 23	01.06.2028	1 786 514	0.04%
1 500	3.250%	Loxam SAS 19	14.01.2025	1 472 310	0.03%
1 424	2.875%	Loxam SAS 19	15.04.2026	1 325 274	0.03%
1 593	5.625%	Lune Holdings Sarl 21	15.11.2028	1 306 770	0.03%
4 259	0.875%	LYB International Finance II BV 19	17.09.2026	3 819 897	0.09%
300	1.750%	ManpowerGroup, Inc. 18	22.06.2026	280 521	0.01%
1 900	1.600%	McDonald's Corp. 19	15.03.2031	1 641 372	0.04%
1 688	1.625%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 19	07.01.2025	1 620 277	0.04%
3 936	0.875%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 19	15.01.2026	3 635 172	0.08%
1 000	0.750%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 20	15.07.2027	867 120	0.02%
1 741	1.000%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 20	08.09.2027	1 539 862	0.03%
2 869	1.500%	Medtronic Global Holdings SCA 19	02.07.2039	2 023 247	0.05%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
757	3.500% Mercedes-Benz International Finance BV 23	30.05.2026	752 541	0.02%
800	1.625% Merck KGaA 19	25.06.2079	762 504	0.02%
3 900	1.625% Merck KGaA 20	09.09.2080	3 488 238	0.08%
1 932	3.750% Metropolitan Life Global Funding I 22	05.12.2030	1 905 396	0.04%
6 865	0.000% Mizuho Financial Group, Inc. 21	06.09.2029	5 632 321	0.13%
2 199	0.637% Morgan Stanley 19	26.07.2024	2 195 130	0.05%
1 408	1.342% Morgan Stanley 17	23.10.2026	1 308 722	0.03%
1 434	7.375% Motion Finco Sarl 23	15.06.2030	1 427 805	0.03%
1 286	6.718% Multiversity SRL 21	30.10.2028	1 273 281	0.03%
1 500	2.125% Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 21	21.06.2052	1 035 780	0.02%
3 000	2.125% Mylan, Inc. 18	23.05.2025	2 869 290	0.06%
2 005	2.250% Mytilineos SA 21	30.10.2026	1 896 830	0.04%
2 150	2.875% Nassa Topco AS 17	06.04.2024	2 114 095	0.05%
3 763	0.250% National Grid PLC 21	01.09.2028	3 122 537	0.07%
1 898	1.500% Nationwide Building Society 18	08.03.2026	1 794 768	0.04%
8 418	2.000% Nationwide Building Society 17	25.07.2029	8 056 447	0.18%
5 300	0.875% Naturgy Finance BV 17	15.05.2025	4 998 801	0.11%
3 872	0.750% NatWest Group PLC 19	15.11.2025	3 668 643	0.08%
6 564	0.670% NatWest Group PLC 21	14.09.2029	5 311 983	0.12%
3 354	5.763% NatWest Group PLC 23	28.02.2034	3 320 460	0.07%
1 164	1.000% NatWest Markets PLC 19	28.05.2024	1 131 583	0.03%
1 935	3.750% Nestle Finance International Ltd. 23	13.03.2033	2 008 085	0.04%
1 380	3.625% Netflix, Inc. 17	15.05.2027	1 350 026	0.03%
2 400	5.500% Netherlands Government Bond 98 ^{a)}	15.01.2028	2 670 816	0.06%
3 500	0.500% Netherlands Government Bond 22	15.07.2032	2 893 765	0.06%
3 000	2.500% Netherlands Government Bond 12 ^{a)}	15.01.2033	2 954 370	0.07%
500	2.000% Netherlands Government Bond 22 ^{a)}	15.01.2054	434 615	0.01%
2 835	3.625% New York Life Global Funding 23	09.01.2030	2 790 292	0.06%
700	5.500% Nexans SA 23	05.04.2028	721 630	0.02%
1 200	1.625% NGG Finance PLC 19	05.12.2079	1 137 144	0.03%
1 938	0.046% Nidec Corp. 21	30.03.2026	1 741 254	0.04%
3 766	0.875% NN Group NV 21	23.11.2031	3 046 694	0.07%
1 604	3.625% Nobian Finance BV 21	15.07.2026	1 355 637	0.03%
6 200	0.905% NorteGas Energia Distribucion SA 21	22.01.2031	4 808 844	0.11%
9 100	1.625% North Macedonia Government International Bond 21	10.03.2028	7 399 028	0.16%
2 227	3.375% Novelis Sheet Ingot GmbH 21	15.04.2029	1 960 317	0.04%
3 308	0.625% Nykredit Realkredit AS 19	17.01.2025	3 118 849	0.07%
3 455	4.000% Nykredit Realkredit AS 23	17.07.2028	3 346 202	0.07%
695	3.625% OCI NV 20	15.10.2025	675 825	0.02%
2 750	6.250% OI European Group BV 23	15.05.2028	2 816 880	0.06%
2 283	0.800% Omnicom Finance Holdings PLC 19	08.07.2027	2 028 582	0.05%
2 629	0.750% OMV AG 20	16.06.2030	2 176 365	0.05%
2 000	2.875% OMV AG 20	Perp.	1 677 220	0.04%
3 224	5.000% Orange SA 14	Perp.	3 217 101	0.07%
1 193	2.875% Organon & Co./Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 21	30.04.2028	1 038 220	0.02%
1 486	1.500% Orsted AS 21	18.02.3021	1 099 373	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 840	4.000% Paprec Holding SA 18	31.03.2025	2 790 726	0.06%
2 112	0.750% PepsiCo, Inc. 21	14.10.2033	1 627 676	0.04%
700	1.750% Pernod Ricard SA 20	08.04.2030	628 880	0.01%
1 685	0.625% Philip Morris International, Inc. 17	08.11.2024	1 610 472	0.04%
1 500	2.375% Phoenix PIB Dutch Finance BV 20	05.08.2025	1 435 875	0.03%
1 947	3.875% Picard Groupe SAS 21	01.07.2026	1 794 764	0.04%
774	3.750% Playtech PLC 18	12.10.2023	774 247	0.02%
1 730	4.250% Playtech PLC 19	07.03.2026	1 692 632	0.04%
2 642	4.625% PLT VII Finance Sarl 20	05.01.2026	2 569 028	0.06%
12 910	2.875% Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 15 ^{a)}	15.10.2025	12 874 756	0.29%
1 500	1.650% Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 22 ^{a)}	16.07.2032	1 329 150	0.03%
2 600	0.900% Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 20 ^{a)}	12.10.2035	1 960 270	0.04%
300	3.125% PPF Telecom Group BV 19	27.03.2026	285 450	0.01%
2 600	3.250% PPF Telecom Group BV 20	29.09.2027	2 421 016	0.05%
2 310	3.000% ProGroup AG 18	31.03.2026	2 171 423	0.05%
1 420	1.875% Prologis Euro Finance LLC 18	05.01.2029	1 242 159	0.03%
2 308	0.500% Prologis Euro Finance LLC 21	16.02.2032	1 686 779	0.04%
868	1.750% Prologis International Funding II SA 18	15.03.2028	768 892	0.02%
4 487	0.000% Prosus NV 21	13.07.2029	3 431 882	0.08%
10 000	2.031% Prosus NV 20	03.08.2032	7 135 500	0.16%
1 650	4.375% Public Power Corp. SA 21	30.03.2026	1 617 495	0.04%
2 683	2.000% Q-Park Holding I BV 20	01.03.2027	2 297 802	0.05%
1 700	4.125% Raiffeisen Bank International AG 22	08.09.2025	1 677 475	0.04%
5 200	4.750% Raiffeisen Bank International AG 23	26.01.2027	5 096 624	0.11%
1 500	5.750% Raiffeisen Bank International AG 22	27.01.2028	1 549 635	0.03%
1 300	7.375% Raiffeisen Bank International AG 22	20.12.2032	1 293 825	0.03%
1 000	1.375% Raiffeisen Bank International AG 21	17.06.2033	743 060	0.02%
1 035	0.500% RCI Banque SA 22	14.07.2025	958 576	0.02%
2 323	4.125% RCI Banque SA 22	01.12.2025	2 299 747	0.05%
2 500	2.500% RCS & RDS SA 20	05.02.2025	2 390 475	0.05%
1 100	4.625% Redeia Corp. SA 23	Perp.	1 083 885	0.02%
4 000	1.750% Ren Finance BV 18	18.01.2028	3 644 560	0.08%
2 200	2.375% Renault SA 20	25.05.2026	2 039 378	0.05%
2 000	4.500% Repsol International Finance BV 15	25.03.2075	1 966 680	0.04%
982	0.750% Republic of Austria Government Bond 16 ^{a)}	20.10.2026	912 848	0.02%
3 200	0.000% Republic of Austria Government Bond 20 ^{a)}	20.10.2040	1 904 032	0.04%
1 420	1.500% Republic of Austria Government Bond 16 ^{a)}	20.02.2047	1 051 425	0.02%
954	1.850% Republic of Austria Government Bond 22 ^{a)}	23.05.2049	752 134	0.02%
663	0.700% Republic of Austria Government Bond 21 ^{a)}	20.04.2071	303 117	0.01%
347	1.500% Republic of Austria Government Bond 16 ^{a)}	02.11.2086	210 924	0.00%
2 860	4.625% Rolls-Royce PLC 20	16.02.2026	2 819 674	0.06%
17 871	3.375% Romania Government Bond 20	28.01.2050	11 249 258	0.25%
1 502	0.250% Royal Bank of Canada 19	02.05.2024	1 456 114	0.03%
2 184	4.125% Royal Bank of Canada 23	05.07.2028	2 172 294	0.05%
1 833	2.500% Sampo Oyj 20	03.09.2052	1 420 905	0.03%
1 155	0.375% Sandvik AB 21	25.11.2028	963 801	0.02%
3 113	0.603% Santander U.K. Group Holdings PLC 21	13.09.2029	2 487 629	0.06%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
2 150	3.625%	Sappi Papier Holding GmbH 21	15.03.2028	1 895 999	0.04%
1 972	5.750%	Sarens Finance Co. NV 20	21.02.2027	1 676 949	0.04%
462	1.875%	Schaeffler AG 19	26.03.2024	454 067	0.01%
1 792	4.375%	SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC 21	01.11.2026	1 618 015	0.04%
2 517	2.250%	Seche Environnement SA 21	15.11.2028	2 179 823	0.05%
4 000	1.500%	SELP Finance Sarl 19	20.12.2026	3 540 760	0.08%
32 235	5.375%	Senegal Government International Bond 21	08.06.2037	21 677 715	0.48%
3 758	1.000%	Serbia International Bond 21	23.09.2028	2 913 803	0.06%
2 358	0.875%	SES SA 19	04.11.2027	2 024 885	0.05%
1 498	4.625%	SGL Carbon SE 19	30.09.2024	1 500 247	0.03%
100	1.875%	Shell International Finance BV 20	07.04.2032	86 278	0.00%
2 393	4.500%	Sherwood Financing PLC 21	15.11.2026	2 058 148	0.05%
3 200	3.375%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 23	24.08.2031	3 202 304	0.07%
1 310	2.250%	Silgan Holdings, Inc. 20	01.06.2028	1 131 630	0.03%
1 131	0.375%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 20	11.02.2027	982 658	0.02%
4 623	0.000%	Snam SpA 20	07.12.2028	3 742 457	0.08%
1 500	0.875%	Societe Generale SA 20	22.09.2028	1 284 195	0.03%
3 300	4.250%	Societe Generale SA 22	16.11.2032	3 346 959	0.07%
1 400	0.500%	Solvay SA 19	06.09.2029	1 184 582	0.03%
25 000	4.400%	Spain Government Bond 13 ^{a)}	31.10.2023	25 054 000	0.56%
25 777	0.000%	Spain Government Bond 20 ^{a)}	31.01.2025	24 426 027	0.54%
21 150	0.800%	Spain Government Bond 20 ^{a)}	30.07.2027	19 197 643	0.43%
8 000	1.400%	Spain Government Bond 18 ^{a)}	30.07.2028	7 329 120	0.16%
5 600	1.450%	Spain Government Bond 19 ^{a)}	30.04.2029	5 084 912	0.11%
1 500	0.500%	Spain Government Bond 20	30.04.2030	1 253 565	0.03%
7 800	2.550%	Spain Government Bond 22 ^{a)}	31.10.2032	7 314 138	0.16%
12 800	2.350%	Spain Government Bond 17 ^{a)}	30.07.2033	11 683 840	0.26%
5 000	1.850%	Spain Government Bond 19 ^{a)}	30.07.2035	4 201 200	0.09%
6 185	1.000%	Spain Government Bond 20 ^{a)}	31.10.2050	3 317 201	0.07%
7 900	1.900%	Spain Government Bond 22 ^{a)}	31.10.2052	5 236 357	0.12%
1 282	1.450%	Spain Government Bond 21 ^{a)}	31.10.2071	622 680	0.01%
2 400	2.625%	SPIE SA 19	18.06.2026	2 293 944	0.05%
2 686	4.000%	SSE PLC 22	Perp.	2 476 331	0.06%
3 077	2.500%	Standard Chartered PLC 20	09.09.2030	2 858 441	0.06%
571	2.875%	Statkraft AS 22	13.09.2029	551 763	0.01%
1 606	0.750%	Stellantis NV 21	18.01.2029	1 344 206	0.03%
1 000	2.750%	Stellantis NV 22	01.04.2032	885 900	0.02%
1 700	3.750%	Stena International SA 20	01.02.2025	1 651 788	0.04%
2 075	0.250%	Stryker Corp. 19	03.12.2024	1 968 324	0.04%
2 103	3.750%	Swedbank AB 22	14.11.2025	2 076 040	0.05%
4 409	3.250%	Swiss Life Finance I Ltd. 22	31.08.2029	4 178 321	0.09%
1 498	0.375%	Swisscom Finance BV 20	14.11.2028	1 265 930	0.03%
4 812	2.750%	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd. 14	23.04.2024	4 759 260	0.11%
1 256	1.750%	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd. 18	26.04.2028	1 132 862	0.03%
5 324	2.250%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 18	21.11.2026	5 043 585	0.11%
2 500	4.000%	Talanx AG 22	25.10.2029	2 514 250	0.06%
2 530	2.000%	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 20	15.07.2025	2 409 901	0.05%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 500	4.000% Telecom Italia SpA 19	11.04.2024	1 481 850	0.03%
3 185	2.375% Telecom Italia SpA 17	12.10.2027	2 719 449	0.06%
1 400	4.375% Telefonica Europe BV 19	Perp.	1 371 230	0.03%
2 400	0.625% Telenor ASA 19	25.09.2031	1 885 080	0.04%
752	1.375% Telstra Corp. Ltd. 19	26.03.2029	664 888	0.01%
1 500	7.500% Tereos Finance Groupe I SA 20	30.10.2025	1 539 915	0.03%
1 780	0.125% Terna - Rete Elettrica Nazionale 19	25.07.2025	1 644 115	0.04%
1 108	1.000% Terna - Rete Elettrica Nazionale 19	10.04.2026	1 030 728	0.02%
6 522	2.375% Terna - Rete Elettrica Nazionale 22	Perp.	5 579 832	0.12%
2 973	4.250% Tesco Corporate Treasury Services PLC 23	27.02.2031	2 964 497	0.07%
1 667	3.650% Thermo Fisher Scientific, Inc. 22	21.11.2034	1 643 262	0.04%
2 440	2.375% Titan Global Finance PLC 17	16.11.2024	2 379 244	0.05%
1 830	4.375% TK Elevator Midco GmbH 20	15.07.2027	1 644 072	0.04%
3 034	1.952% Toronto-Dominion Bank 22	08.04.2030	2 641 522	0.06%
1 200	1.023% TotalEnergies Capital International SA 18	04.03.2027	1 093 680	0.02%
1 300	1.994% TotalEnergies Capital International SA 20	08.04.2032	1 142 505	0.03%
2 562	2.625% TotalEnergies SE 15	Perp.	2 437 077	0.05%
5 396	1.750% TotalEnergies SE 19	Perp.	5 229 749	0.12%
3 200	2.000% TotalEnergies SE 22	Perp.	2 793 312	0.06%
1 607	2.004% Toyota Finance Australia Ltd. 20	21.10.2024	1 566 729	0.03%
3 000	0.250% Toyota Motor Credit Corp. 20	16.07.2026	2 702 340	0.06%
2 180	3.750% Trivium Packaging Finance BV 19	15.08.2026	2 018 789	0.05%
1 989	4.750% UBS Group AG 23	17.03.2032	1 984 525	0.04%
1 707	2.500% UGI International LLC 21	01.12.2029	1 344 501	0.03%
11 447	4.375% Ukraine Government International Bond 20	27.01.2032	2 502 200	0.06%
2 200	1.125% Unibail-Rodamco-Westfield SE 18	15.09.2025	2 041 292	0.05%
6 100	2.125% Unibail-Rodamco-Westfield SE 18	Perp.	5 334 145	0.12%
2 775	1.250% UniCredit SpA 19	25.06.2025	2 686 477	0.06%
6 697	1.250% UniCredit SpA 20	16.06.2026	6 288 349	0.14%
2 641	5.850% UniCredit SpA 22	15.11.2027	2 706 946	0.06%
3 919	1.800% UniCredit SpA 20	20.01.2030	3 241 954	0.07%
2 910	5.375% UniCredit SpA 17	Perp.	2 670 070	0.06%
1 800	1.375% UNIQA Insurance Group AG 20	09.07.2030	1 531 512	0.03%
1 200	2.375% UNIQA Insurance Group AG 21	09.12.2041	889 140	0.02%
2 580	3.125% United Group BV 20	15.02.2026	2 257 706	0.05%
1 345	1.908% Upjohn Finance BV 20	23.06.2032	1 036 618	0.02%
1 782	0.125% Vattenfall AB 21	12.02.2029	1 479 684	0.03%
2 137	3.000% Vattenfall AB 15	19.03.2077	1 965 698	0.04%
2 600	1.625% Veolia Environnement SA 18	17.09.2030	2 260 466	0.05%
2 100	1.625% Veolia Environnement SA 19	Perp.	1 837 605	0.04%
700	0.900% Verbund AG 21	01.04.2041	482 839	0.01%
1 267	9.250% Verisure Holding AB 22	15.10.2027	1 352 193	0.03%
2 519	1.375% Verizon Communications, Inc. 17	27.10.2026	2 328 009	0.05%
3 000	0.875% Verizon Communications, Inc. 19	08.04.2027	2 684 430	0.06%
3 000	2.625% Verizon Communications, Inc. 14	01.12.2031	2 704 410	0.06%
3 000	1.125% Verizon Communications, Inc. 21	19.09.2035	2 143 020	0.05%
4 000	1.125% Vicinity Centres Trust 19	07.11.2029	3 193 280	0.07%
2 600	4.875% Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe 22	15.06.2042	2 444 260	0.05%
4 427	4.625% Virgin Money U.K. PLC 23	29.10.2028	4 159 299	0.09%
1 600	3.000% Vivion Investments Sarl 19	08.08.2024	1 283 056	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
314	1.125%	Vodafone Group PLC 17	20.11.2025	294 004	0.01%
1 500	2.200%	Vodafone Group PLC 16	25.08.2026	1 424 175	0.03%
2 000	1.600%	Vodafone Group PLC 16	29.07.2031	1 696 400	0.04%
2 403	3.250%	Vodafone International Financing DAC 22	02.03.2029	2 334 875	0.05%
5 202	0.250%	Volkswagen Financial Services AG 22	31.01.2025	4 877 915	0.11%
4 000	4.375%	Volkswagen International Finance NV 22	15.05.2030	3 998 280	0.09%
2 800	3.748%	Volkswagen International Finance NV 22	Perp.	2 443 840	0.05%
3 000	0.625%	Volkswagen Leasing GmbH 21	19.07.2029	2 427 870	0.05%
2 020	4.250%	Volvo Car AB 22	31.05.2028	1 943 301	0.04%
1 641	3.500%	Volvo Treasury AB 23	17.11.2025	1 621 866	0.04%
3 700	1.000%	Vonovia Finance BV 20	09.07.2030	2 828 465	0.06%
1 500	4.750%	Vonovia SE 22	23.05.2027	1 473 045	0.03%
3 700	2.375%	Vonovia SE 22	25.03.2032	3 021 346	0.07%
2 000	1.350%	WPC Eurobond BV 19	15.04.2028	1 702 640	0.04%
2 100	3.000%	ZF Europe Finance BV 19	23.10.2029	1 777 923	0.04%
GBP				117 070 262	2.61%
1 232	3.625%	B&M European Value Retail SA 20	15.07.2025	1 386 818	0.03%
1 044	6.750%	Bracken MidCo1 PLC 21	01.11.2027	950 977	0.02%
1 780	7.000%	Castle U.K. Finco PLC 22	15.05.2029	1 667 176	0.04%
1 600	5.125%	Co.-Operative Group Ltd. 19	17.05.2024	1 849 520	0.04%
1 940	7.500%	Credit Agricole SA 21	Perp.	2 136 290	0.05%
485	4.625%	Danske Bank AS 23	13.04.2027	533 310	0.01%
1 893	6.500%	Galaxy Bidco Ltd. 19	31.07.2026	2 010 680	0.05%
1 525	1.875%	Investec PLC 21	16.07.2028	1 395 605	0.03%
2 570	3.875%	Iron Mountain U.K. PLC 17	15.11.2025	2 815 000	0.06%
1 299	4.875%	Jerrold Finco PLC 20	15.01.2026	1 330 784	0.03%
834	6.500%	Kane Bidco Ltd. 22	15.02.2027	874 835	0.02%
200	3.750%	Marks & Spencer PLC 20	19.05.2026	210 716	0.00%
2 449	5.875%	Nationwide Building Society 19	Perp.	2 672 505	0.06%
2 000	3.622%	NatWest Group PLC 20	14.08.2030	2 148 081	0.05%
1 792	13.250%	Newday Bondco PLC 22	15.12.2026	2 144 383	0.05%
2 702	3.250%	Pinewood Finance Co. Ltd. 19	30.09.2025	2 904 639	0.07%
1 430	4.625%	Thames Water Kemble Finance PLC 20	19.05.2026	925 629	0.02%
6 500	0.125%	United Kingdom Gilt 20	30.01.2026	6 681 086	0.15%
13 600	0.125%	United Kingdom Gilt 20	31.01.2028	12 849 388	0.29%
5 900	0.500%	United Kingdom Gilt 21	31.01.2029	5 470 687	0.12%
5 800	4.250%	United Kingdom Gilt 00	07.06.2032	6 727 354	0.15%
12 800	3.250%	United Kingdom Gilt 23	31.01.2033	13 607 210	0.30%
3 600	0.875%	United Kingdom Gilt 21	31.07.2033	3 008 395	0.07%
1 993	0.625%	United Kingdom Gilt 20	31.07.2035	1 503 590	0.03%
3 800	1.750%	United Kingdom Gilt 16	07.09.2037	3 166 627	0.07%
7 300	1.250%	United Kingdom Gilt 20	22.10.2041	5 109 491	0.11%
5 700	0.875%	United Kingdom Gilt 21	31.01.2046	3 273 501	0.07%
5 000	1.250%	United Kingdom Gilt 21	31.07.2051	2 890 021	0.06%
2 364	3.750%	United Kingdom Gilt 11	22.07.2052	2 457 931	0.06%
1 500	1.625%	United Kingdom Gilt 19	22.10.2054	941 574	0.02%
2 500	1.750%	United Kingdom Gilt 17	22.07.2057	1 616 864	0.04%
7 600	0.500%	United Kingdom Gilt 20	22.10.2061	2 810 381	0.06%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
300	1.625%	United Kingdom Gilt 18	22.10.2071	173 307	0.00%
1 300	1.125%	United Kingdom Gilt 22	22.10.2073	590 978	0.01%
11 374	0.125%	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 12	22.03.2024	13 004 776	0.29%
1 930	5.000%	Virgin Media Secured Finance PLC 17	15.04.2027	2 044 088	0.05%
1 259	5.875%	Voyage Care BondCo PLC 22	15.02.2027	1 186 065	0.03%
HUF				10 178 280	0.23%
1 000 000	1.500%	Hungary Government Bond 20	22.04.2026	2 204 316	0.05%
1 000 000	1.500%	Hungary Government Bond 21	26.08.2026	2 174 771	0.05%
1 600 000	2.750%	Hungary Government Bond 17	22.12.2026	3 565 682	0.08%
1 000 000	3.000%	Hungary Government Bond 16	27.10.2027	2 233 511	0.05%
IDR				43 411 912	0.97%
36 250 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond 13	15.03.2024	2 257 865	0.05%
43 688 000	5.500%	Indonesia Treasury Bond 20	15.04.2026	2 658 129	0.06%
20 000 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond 10	15.09.2026	1 310 771	0.03%
127 910 000	7.000%	Indonesia Treasury Bond 11	15.05.2027	8 103 081	0.18%
19 705 000	6.125%	Indonesia Treasury Bond 12	15.05.2028	1 211 325	0.03%
80 000 000	9.000%	Indonesia Treasury Bond 13	15.03.2029	5 592 443	0.12%
18 000 000	8.250%	Indonesia Treasury Bond 18	15.05.2029	1 214 525	0.03%
18 000 000	10.500%	Indonesia Treasury Bond 09	15.08.2030	1 361 280	0.03%
31 870 000	7.000%	Indonesia Treasury Bond 19	15.09.2030	2 028 485	0.04%
43 617 000	6.500%	Indonesia Treasury Bond 20	15.02.2031	2 690 710	0.06%
18 000 000	8.750%	Indonesia Treasury Bond 15	15.05.2031	1 265 115	0.03%
43 829 000	6.375%	Indonesia Treasury Bond 21	15.04.2032	2 692 959	0.06%
14 639 000	7.000%	Indonesia Treasury Bond 22	15.02.2033	942 327	0.02%
102 200 000	6.625%	Indonesia Treasury Bond 12	15.05.2033	6 361 380	0.14%
17 970 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond 13	15.03.2034	1 265 699	0.03%
18 634 000	7.500%	Indonesia Treasury Bond 19	15.06.2035	1 235 329	0.03%
18 412 000	7.500%	Indonesia Treasury Bond 19	15.04.2040	1 220 489	0.03%
JPY				234 726 973	5.23%
3 853 250	0.100%	Japan Government Five Year Bond 20	20.03.2025	24 515 369	0.55%
786 300	0.005%	Japan Government Five Year Bond 21	20.03.2026	4 998 006	0.11%
827 900	0.100%	Japan Government Five Year Bond 22	20.03.2027	5 278 286	0.12%
926 650	2.400%	Japan Government Forty Year Bond 07	20.03.2048	7 444 922	0.17%
880 550	0.400%	Japan Government Forty Year Bond 16	20.03.2056	4 271 698	0.09%
245 500	0.500%	Japan Government Forty Year Bond 19	20.03.2059	1 198 373	0.03%
3 874 300	0.100%	Japan Government Ten Year Bond 16	20.06.2026	24 694 011	0.55%
1 022 700	0.100%	Japan Government Ten Year Bond 18	20.03.2028	6 499 806	0.14%
1 894 350	0.100%	Japan Government Ten Year Bond 19	20.09.2029	11 997 923	0.27%
1 480 650	0.100%	Japan Government Ten Year Bond 20	20.03.2030	9 354 455	0.21%
528 700	0.100%	Japan Government Ten Year Bond 21	20.09.2031	3 304 682	0.07%
666 500	0.500%	Japan Government Ten Year Bond 23	20.03.2033	4 269 144	0.09%
628 000	1.400%	Japan Government Thirty Year Bond 03	20.12.2032	4 363 565	0.10%
924 350	1.500%	Japan Government Thirty Year Bond 14	20.12.2044	6 376 870	0.14%
131 400	0.300%	Japan Government Thirty Year Bond 16	20.06.2046	700 341	0.02%
580 400	0.700%	Japan Government Thirty Year Bond 18	20.06.2048	3 324 585	0.07%
1 220 000	1.300%	Japan Government Thirty Year Bond 22	20.06.2052	7 833 056	0.17%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3 730 500	1.700%	Japan Government Twenty Year Bond 12	20.06.2032	26 525 753	0.59%
1 650 000	1.000%	Japan Government Twenty Year Bond 15	20.12.2035	10 973 615	0.24%
1 982 200	0.200%	Japan Government Twenty Year Bond 16	20.06.2036	11 906 067	0.27%
2 833 900	0.700%	Japan Government Twenty Year Bond 17	20.03.2037	18 038 089	0.40%
675 800	0.300%	Japan Government Twenty Year Bond 20	20.12.2039	3 929 802	0.09%
1 364 100	0.400%	Japan Government Twenty Year Bond 20	20.03.2040	8 032 726	0.18%
717 950	0.800%	Japan Government Twenty Year Bond 22	20.03.2042	4 429 600	0.10%
3 222 150	0.005%	Japan Government Two Year Bond 23	01.06.2025	20 466 229	0.46%
MXN				45 762 585	1.02%
42 910	8.000%	Mexican Bonos 19	05.09.2024	2 220 307	0.05%
100 000	10.000%	Mexican Bonos 05	05.12.2024	5 308 211	0.12%
145 000	5.750%	Mexican Bonos 15	05.03.2026	7 064 634	0.16%
34 250	5.500%	Mexican Bonos 21	04.03.2027	1 625 059	0.04%
90 000	7.500%	Mexican Bonos 07	03.06.2027	4 567 339	0.10%
100 000	8.500%	Mexican Bonos 09	31.05.2029	5 289 292	0.12%
131 720	7.750%	Mexican Bonos 11	29.05.2031	6 669 067	0.15%
40 000	7.500%	Mexican Bonos 22	26.05.2033	1 972 615	0.04%
40 000	7.750%	Mexican Bonos 14	23.11.2034	1 999 038	0.04%
50 000	10.000%	Mexican Bonos 06	20.11.2036	2 959 083	0.07%
50 000	10.000%	Mexican Bonos 06	20.11.2036	2 959 083	0.07%
29 120	8.500%	Mexican Bonos 09	18.11.2038	1 519 045	0.03%
30 860	8.500%	Mexican Bonos 09	18.11.2038	1 609 812	0.03%
MYR				38 013 871	0.85%
17 000	3.800%	Malaysia Government Bond 16	17.08.2023	3 341 148	0.07%
20 000	4.181%	Malaysia Government Bond 14	15.07.2024	3 962 340	0.09%
24 500	3.955%	Malaysia Government Bond 15	15.09.2025	4 866 519	0.11%
8 000	4.254%	Malaysia Government Bond 15	31.05.2035	1 606 255	0.04%
7 067	4.254%	Malaysia Government Bond 15	31.05.2035	1 418 925	0.03%
16 863	4.762%	Malaysia Government Bond 17	07.04.2037	3 565 168	0.08%
3 964	4.893%	Malaysia Government Bond 18	08.06.2038	856 360	0.02%
22 668	4.696%	Malaysia Government Bond 22	15.10.2042	4 798 424	0.11%
15 169	4.065%	Malaysia Government Bond 20	15.06.2050	2 925 820	0.06%
17 524	3.726%	Malaysia Government Investment Issue 19	31.03.2026	3 463 612	0.08%
18 410	3.422%	Malaysia Government Investment Issue 20	30.09.2027	3 591 007	0.08%
18 822	3.465%	Malaysia Government Investment Issue 20	15.10.2030	3 618 293	0.08%
NOK				917 015	0.02%
12 112	2.125%	Norway Government Bond 22 ^{a)}	18.05.2032	917 015	0.02%
NZD				1 781 027	0.04%
3 970	1.500%	New Zealand Government Bond 19	15.05.2031	1 781 027	0.04%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
PEN				9 702 299	0.22%
3 915	5.940%	Peru Government Bond 18	12.02.2029	972 172	0.02%
24 000	6.950%	Peru Government Bond 08	12.08.2031	6 180 216	0.14%
3 211	6.150%	Peru Government Bond 17	12.08.2032	778 315	0.02%
4 397	5.400%	Peru Government Bond 19	12.08.2034	986 047	0.02%
3 134	6.900%	Peru Government Bond 07	12.08.2037	785 549	0.02%
PHP				942 048	0.02%
57 000	6.250%	Philippine Government Bond 11	14.01.2036	942 048	0.02%
PLN				10 312 137	0.23%
48 000	3.250%	Republic of Poland Government Bond 14	25.07.2025	10 312 137	0.23%
RON				11 928 949	0.27%
2 930	4.500%	Romania Government Bond 19	17.06.2024	581 604	0.01%
3 060	4.850%	Romania Government Bond 18	22.04.2026	592 668	0.01%
8 860	5.800%	Romania Government Bond 12	26.07.2027	1 734 589	0.04%
2 595	2.500%	Romania Government Bond 21	25.10.2027	445 120	0.01%
3 350	4.150%	Romania Government Bond 20	26.01.2028	611 285	0.02%
10 000	5.000%	Romania Government Bond 18	12.02.2029	1 859 837	0.04%
7 250	4.850%	Romania Government Bond 21	25.07.2029	1 331 248	0.03%
8 535	4.150%	Romania Government Bond 20	24.10.2030	1 474 403	0.03%
3 750	3.650%	Romania Government Bond 16	24.09.2031	614 859	0.02%
8 105	6.700%	Romania Government Bond 22	25.02.2032	1 629 482	0.04%
2 015	8.250%	Romania Government Bond 22	29.09.2032	446 699	0.01%
3 860	4.250%	Romania Government Bond 21	28.04.2036	607 155	0.01%
RUB				3 185 801	0.07%
216 000	8.150%	Russian Federal Bond - OFZ 12	03.02.2027	1 158 037	0.03%
550 000	7.700%	Russian Federal Bond - OFZ 17	23.03.2033	2 027 764	0.04%
SEK				3 519 440	0.08%
12 520	1.375%	European Investment Bank 18	12.05.2028	961 134	0.02%
4 360	1.000%	Sweden Government Bond 15	12.11.2026	346 100	0.01%
28 000	1.750%	Sweden Government Bond 22	11.11.2033	2 212 206	0.05%
THB				39 271 526	0.87%
169 598	3.850%	Thailand Government Bond 10	12.12.2025	4 559 423	0.10%
100 000	2.125%	Thailand Government Bond 16	17.12.2026	2 577 853	0.06%
134 373	1.000%	Thailand Government Bond 21	17.06.2027	3 309 526	0.07%
42 730	2.875%	Thailand Government Bond 18	17.12.2028	1 133 010	0.02%
300 000	4.875%	Thailand Government Bond 09	22.06.2029	8 824 160	0.20%
117 895	3.650%	Thailand Government Bond 10	20.06.2031	3 318 556	0.07%
118 834	2.000%	Thailand Government Bond 21	17.12.2031	2 968 621	0.07%
149 899	3.775%	Thailand Government Bond 12	25.06.2032	4 284 211	0.09%
37 546	1.585%	Thailand Government Bond 20	17.12.2035	855 383	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
124 511	3.400%	Thailand Government Bond 15	17.06.2036	3 436 835	0.08%
147 220	3.300%	Thailand Government Bond 18	17.06.2038	4 003 948	0.09%
USD				1 463 939 613	32.63%
3 350	4.250%	AbbVie, Inc. 20	21.11.2049	2 649 508	0.06%
869	1.375%	AES Corp. 21	15.01.2026	711 799	0.02%
2 586	2.750%	Agilent Technologies, Inc. 19	15.09.2029	2 070 814	0.05%
4 650	2.300%	Agilent Technologies, Inc. 21	12.03.2031	3 490 397	0.08%
3 182	3.100%	Aker BP ASA 21 ^{a)}	15.07.2031	2 415 928	0.05%
4 843	5.528%	American Express Co. 23	13.02.2026	4 431 188	0.10%
1 980	4.563%	Amgen, Inc. 17	15.06.2048	1 611 204	0.04%
3 453	3.375%	Amgen, Inc. 20	21.02.2050	2 323 701	0.05%
845	4.750%	Amphenol Corp. 23	30.03.2026	766 084	0.02%
4 975	3.375%	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS 21	29.06.2028	3 693 948	0.08%
13 419	3.750%	AngloGold Ashanti Holdings PLC 20	01.10.2030	10 535 941	0.23%
9 939	4.900%	Anheuser-Busch Cos. LLC/Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 19	01.02.2046	8 710 606	0.19%
6 088	3.950%	Apple, Inc. 22	08.08.2052	4 929 214	0.11%
4 565	3.875%	Ares Capital Corp. 20	15.01.2026	3 885 270	0.09%
135	4.750%	Asbury Automotive Group, Inc. 20	01.03.2030	110 389	0.00%
985	3.700%	Assurant, Inc. 19	22.02.2030	780 732	0.02%
6 752	3.500%	AT&T, Inc. 20	01.06.2041	4 761 799	0.11%
7 373	5.150%	AT&T, Inc. 18	15.11.2046	6 317 733	0.14%
2 170	1.500%	Atmos Energy Corp. 20	15.01.2031	1 570 515	0.03%
979	5.450%	Atmos Energy Corp. 22	15.10.2032	929 224	0.02%
6 867	2.163%	Axiata SPV2 Bhd 20	19.08.2030	5 322 962	0.12%
3 576	4.000%	AXIS Specialty Finance PLC 17	06.12.2027	3 081 980	0.07%
11 293	7.750%	Aydem Yenilenebilir Enerji AS 21	02.02.2027	8 798 911	0.20%
19 119	4.125%	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao 21	20.09.2031	15 003 241	0.33%
15 945	5.625%	Bahrain Government International Bond 21	18.05.2034	12 767 396	0.28%
21 251	4.125%	Banco General SA 17	07.08.2027	18 363 313	0.41%
2 800	1.849%	Banco Santander SA 21	25.03.2026	2 298 309	0.05%
3 000	3.306%	Banco Santander SA 19	27.06.2029	2 452 107	0.05%
5 751	2.456%	Bank of America Corp. 19	22.10.2025	5 033 415	0.11%
2 941	3.974%	Bank of America Corp. 19	07.02.2030	2 501 359	0.06%
4 736	2.972%	Bank of America Corp. 22	04.02.2033	3 621 237	0.08%
6 168	2.650%	Bank of Montreal 22	08.03.2027	5 178 235	0.12%
1 738	5.834%	Bank of New York Mellon Corp. 22	25.10.2033	1 662 346	0.04%
8 345	4.850%	Bank of Nova Scotia 23	01.02.2030	7 389 338	0.16%
12 291	3.250%	Bharti Airtel Ltd. 21	03.06.2031	9 756 527	0.22%
29 033	3.625%	Bidvest Group U.K. PLC 21	23.09.2026	23 812 641	0.53%
3 324	2.500%	Block Financial LLC 21	15.07.2028	2 596 406	0.06%
2 035	3.875%	Block Financial LLC 20	15.08.2030	1 647 025	0.04%
2 616	3.400%	Boardwalk Pipelines LP 20	15.02.2031	2 066 064	0.05%
2 275	7.375%	Boston Scientific Corp. 09	15.01.2040	2 517 263	0.06%
14 669	4.500%	Braskem Netherlands Finance BV 19	31.01.2030	11 553 145	0.26%
4 210	4.875%	BRF SA 19	24.01.2030	3 131 838	0.07%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
11 478	5.750% BRF SA 20	21.09.2050	7 036 191	0.16%
3 880	4.700% Brighthouse Financial, Inc. 18	22.06.2047	2 720 942	0.06%
5 705	4.250% Bristol-Myers Squibb Co. 20	26.10.2049	4 657 234	0.10%
1 800	4.350% Brookfield Finance, Inc. 20	15.04.2030	1 530 099	0.03%
1 303	8.750% Camelot Return Merger Sub, Inc. 22 ^{a)}	01.08.2028	1 133 729	0.03%
2 499	3.300% Canadian Imperial Bank of Commerce 22	07.04.2025	2 203 563	0.05%
2 270	4.500% CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 21	01.05.2032	1 661 823	0.04%
4 175	6.379% Celanese U.S. Holdings LLC 22	15.07.2032	3 852 977	0.09%
18 529	4.250% Celulosa Arauco y Constitucion SA 19	30.04.2029	15 402 502	0.34%
2 275	4.250% Centene Corp. 20	15.12.2027	1 953 851	0.04%
3 750	2.500% Centene Corp. 21	01.03.2031	2 743 274	0.06%
2 174	4.100% CenterPoint Energy Resources Corp. 17	01.09.2047	1 636 916	0.04%
1 367	4.125% Central Garden & Pet Co. 20	15.10.2030	1 052 702	0.02%
2 845	2.900% Charles Schwab Corp. 22	03.03.2032	2 160 869	0.05%
6 074	5.750% Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 18	01.04.2048	4 778 249	0.11%
2 270	5.500% Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20 ^{a)}	15.01.2028	1 897 603	0.04%
4 515	6.125% Cigna Group 20	15.11.2041	4 444 025	0.10%
4 135	3.057% Citigroup, Inc. 22	25.01.2033	3 163 331	0.07%
4 930	4.575% Citizens Bank NA 22	09.08.2028	4 111 646	0.09%
24 431	4.500% Coca-Cola Icecek AS 22	20.01.2029	19 953 470	0.44%
6 703	8.000% Colombia Government International Bond 22	20.04.2033	6 280 912	0.14%
6 876	7.500% Colombia Government International Bond 23	02.02.2034	6 189 911	0.14%
3 870	4.950% Comcast Corp. 18	15.10.2058	3 416 418	0.08%
4 355	5.500% Comcast Corp. 23	15.05.2064	4 049 949	0.09%
2 894	4.000% Comerica, Inc. 19	01.02.2029	2 233 260	0.05%
2 138	3.200% Connecticut Light & Power Co. 17	15.03.2027	1 847 870	0.04%
1 189	3.650% Corebridge Financial, Inc. 23	05.04.2027	1 014 649	0.02%
3 657	1.907% Credit Agricole SA 20 ^{a)}	16.06.2026	3 089 142	0.07%
1 390	5.250% Crown Americas LLC 23	01.04.2030	1 215 785	0.03%
3 275	5.100% Crown Castle, Inc. 23	01.05.2033	2 960 707	0.07%
4 635	5.050% CVS Health Corp. 18	25.03.2048	3 921 566	0.09%
3 983	3.650% Daimler Truck Finance North America LLC 22 ^{a)}	07.04.2027	3 449 912	0.08%
2 870	2.800% Danaher Corp. 21	10.12.2051	1 819 885	0.04%
8 741	7.875% DNO ASA 21 ^{a)}	09.09.2026	7 467 103	0.17%
27 631	4.875% Dominican Republic International Bond 20	23.09.2032	21 621 567	0.48%
16 635	6.000% DP World Salaam 20	Perp.	15 120 463	0.34%
996	5.950% Duke Energy Florida LLC 22	15.11.2052	995 425	0.02%
2 756	0.900% Ecolab, Inc. 21	15.12.2023	2 481 890	0.06%
6 550	4.625% Ecopetrol SA 21	02.11.2031	4 621 681	0.10%
6 550	7.375% Ecopetrol SA 13	18.09.2043	5 007 657	0.11%
1 320	4.625% Elevance Health, Inc. 12	15.05.2042	1 092 877	0.02%
4 710	3.125% Elevance Health, Inc. 20	15.05.2050	3 033 351	0.07%
3 229	4.200% Enterprise Products Operating LLC 19	31.01.2050	2 489 289	0.06%
19 000	2.750% European Investment Bank 22	15.08.2025	16 683 945	0.37%
3 586	5.100% Exelon Corp. 16	15.06.2045	3 094 214	0.07%
1 799	3.900% Extra Space Storage LP 22	01.04.2029	1 504 333	0.03%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3 216	2.350%	Extra Space Storage LP 21	15.03.2032	2 310 567	0.05%
4 136	5.375%	Federal Realty OP LP 23	01.05.2028	3 738 359	0.08%
2 077	1.650%	Fidelity National Information Services, Inc. 21	01.03.2028	1 611 531	0.04%
5 370	1.707%	Fifth Third Bancorp 21	01.11.2027	4 207 155	0.09%
1 380	4.600%	First American Financial Corp. 14	15.11.2024	1 239 938	0.03%
5 947	4.000%	First American Financial Corp. 20	15.05.2030	4 806 766	0.11%
6 332	5.750%	First Horizon Bank 20	01.05.2030	5 049 522	0.11%
4 820	8.625%	First Quantum Minerals Ltd. 23	01.06.2031	4 540 386	0.10%
1 021	5.150%	FMC Corp. 23	18.05.2026	922 774	0.02%
450	6.625%	Ford Motor Co. 98	01.10.2028	424 827	0.01%
744	2.300%	Ford Motor Credit Co. LLC 22	10.02.2025	638 230	0.01%
565	6.950%	Ford Motor Credit Co. LLC 23	10.06.2026	520 929	0.01%
2 550	7.350%	Ford Motor Credit Co. LLC 22	04.11.2027	2 396 321	0.05%
762	7.350%	Ford Motor Credit Co. LLC 23	06.03.2030	714 590	0.02%
1 808	4.000%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	13.11.2030	1 420 730	0.03%
7 033	4.250%	Fresnillo PLC 20	02.10.2050	4 844 453	0.11%
4 130	4.950%	General Mills, Inc. 23	29.03.2033	3 758 829	0.08%
2 775	5.600%	General Motors Co. 22	15.10.2032	2 467 028	0.05%
2 656	3.800%	General Motors Financial Co., Inc. 22	07.04.2025	2 349 476	0.05%
1 212	8.000%	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp. 20	15.01.2027	1 084 723	0.02%
2 855	7.750%	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp. 20	01.02.2028	2 494 892	0.06%
8 259	5.125%	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. 19	15.05.2024	7 519 624	0.17%
6 800	6.125%	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. 19	15.05.2029	6 318 513	0.14%
6 000	1.948%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	21.10.2027	4 892 996	0.11%
7 240	5.950%	Greenko Solar Mauritius Ltd. 19	29.07.2026	6 238 808	0.14%
9 507	5.198%	Guara Norte Sarl 21	15.06.2034	7 621 037	0.17%
11 460	3.700%	Guatemala Government Bond 21	07.10.2033	8 497 729	0.19%
4 455	3.375%	Haleon U.S. Capital LLC 22	24.03.2027	3 825 215	0.09%
4 615	5.250%	HCA, Inc. 19	15.06.2049	3 837 809	0.09%
1 737	2.125%	Healthpeak OP LLC 21	01.12.2028	1 350 147	0.03%
2 569	3.750%	Hillenbrand, Inc. 21	01.03.2031	2 001 041	0.04%
2 589	4.500%	Home Depot, Inc. 22	15.09.2032	2 345 809	0.05%
1 045	3.350%	Home Depot, Inc. 20	15.04.2050	732 333	0.02%
2 110	7.500%	Honduras Government International Bond 13	15.03.2024	1 921 898	0.04%
26 879	6.250%	Honduras Government International Bond 17	19.01.2027	22 518 731	0.50%
9 140	8.000%	IHS Netherlands Holdco BV 19	18.09.2027	7 649 533	0.17%
6 087	8.500%	Indonesia Government International Bond 05	12.10.2035	7 279 347	0.16%
12 389	4.450%	Indonesia Government International Bond 20	15.04.2070	9 702 480	0.22%
15 261	5.650%	Industrias Penoles SAB de CV 19	12.09.2049	12 635 712	0.28%
5 158	4.750%	Industrias Penoles SAB de CV 20	06.08.2050	3 793 800	0.08%
1 200	3.375%	INEOS Quattro Finance 2 PLC 21 ^{a)}	15.01.2026	1 009 441	0.02%
2 516	3.900%	Ingredion, Inc. 20	01.06.2050	1 723 471	0.04%
10 657	3.250%	InRetail Consumer 21	22.03.2028	8 399 589	0.19%
2 803	6.125%	Inversiones CMPC SA 23	23.06.2033	2 592 196	0.06%
4 798	6.250%	Investment Energy Resources Ltd. 21	26.04.2029	4 103 146	0.09%
4 065	5.170%	Jackson Financial, Inc. 22	08.06.2027	3 559 836	0.08%
6 651	7.875%	Jamaica Government International Bond 15	28.07.2045	7 062 799	0.16%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 867	4.850% John Deere Capital Corp. 22	11.10.2029	1 716 390	0.04%
4 528	3.509% JPMorgan Chase & Co. 18	23.01.2029	3 848 052	0.09%
7 857	4.565% JPMorgan Chase & Co. 22	14.06.2030	6 927 193	0.15%
3 329	2.963% JPMorgan Chase & Co. 22	25.01.2033	2 578 159	0.06%
17 647	6.375% KazMunayGas National Co. JSC 18	24.10.2048	13 900 203	0.31%
500	3.400% KeyBank NA 16	20.05.2026	394 317	0.01%
3 069	5.850% KeyBank NA 22	15.11.2027	2 651 548	0.06%
1 654	5.000% KeyBank NA 23	26.01.2033	1 310 435	0.03%
2 070	6.950% Kinder Morgan Energy Partners LP 07	15.01.2038	2 045 372	0.05%
1 920	5.550% Kinder Morgan, Inc. 14	01.06.2045	1 628 251	0.04%
2 310	5.875% Kinetik Holdings LP 22 ^{a)}	15.06.2030	2 015 607	0.04%
4 175	4.750% Kite Realty Group Trust 20	15.09.2030	3 474 510	0.08%
5 490	4.875% Kraft Heinz Foods Co. 21	01.10.2049	4 594 791	0.10%
15 400	1.375% Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 19	05.08.2024	13 507 109	0.30%
1 800	4.000% Lamar Media Corp. 20	15.02.2030	1 459 567	0.03%
2 905	2.438% Lloyds Banking Group PLC 20	05.02.2026	2 508 284	0.06%
3 175	5.150% Lowe's Cos., Inc. 23	01.07.2033	2 911 483	0.06%
3 478	3.000% Lowe's Cos., Inc. 20	15.10.2050	2 100 539	0.05%
4 985	6.600% Marathon Oil Corp. 07	01.10.2037	4 571 668	0.10%
3 420	5.000% Marathon Petroleum Corp. 14	15.09.2054	2 601 958	0.06%
7 930	2.900% Merck & Co., Inc. 21	10.12.2061	4 838 680	0.11%
2 460	0.972% Microchip Technology, Inc. 20	15.02.2024	2 185 115	0.05%
4 727	4.500% Minsur SA 21	28.10.2031	3 809 545	0.08%
1 796	0.864% Morgan Stanley 20	21.10.2025	1 534 188	0.03%
10 250	2.943% Morgan Stanley 22	21.01.2033	7 824 947	0.17%
29 963	3.000% Morocco Government International Bond 20	15.12.2032	21 808 443	0.49%
4 100	4.875% MPLX LP 16	01.12.2024	3 708 263	0.08%
1 025	5.000% MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp. 17	15.10.2027	792 162	0.02%
1 800	4.750% Murphy Oil USA, Inc. 19	15.09.2029	1 517 840	0.03%
4 531	0.550% National Bank of Canada 20	15.11.2024	4 066 976	0.09%
5 105	3.479% NatWest Markets PLC 22 ^{a)}	22.03.2025	4 489 404	0.10%
1 660	6.625% Newell Brands, Inc. 22	15.09.2029	1 461 667	0.03%
5 129	2.440% NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 21	15.01.2032	3 822 209	0.09%
13 355	6.875% NPC Ukrenerg 21	09.11.2028	2 652 393	0.06%
2 762	4.550% NSTAR Electric Co. 22	01.06.2052	2 289 573	0.05%
466	5.000% Nufarm Australia Ltd./Nufarm Americas, Inc. 22 ^{a)}	27.01.2030	379 899	0.01%
1 639	5.750% NuStar Logistics LP 20	01.10.2025	1 471 990	0.03%
2 018	4.900% Nutrien Ltd. 23	27.03.2028	1 821 009	0.04%
4 981	2.700% NXP BV/NXP Funding LLC/NXP USA, Inc. 22	01.05.2025	4 329 223	0.10%
602	6.450% Occidental Petroleum Corp. 19	15.09.2036	569 323	0.01%
13 643	8.375% Oil & Gas Holding Co. BSCC 18	07.11.2028	13 206 070	0.29%
1 234	5.625% Olin Corp. 19	01.08.2029	1 091 530	0.02%
6 445	6.500% Oman Government International Bond 17	08.03.2047	5 531 356	0.12%
6 199	6.750% Oman Government International Bond 18	17.01.2048	5 484 608	0.12%
2 675	3.700% Oncor Electric Delivery Co. LLC 20	15.05.2050	1 948 066	0.04%
5 526	2.625% Ooredoo International Finance Ltd. 21	08.04.2031	4 382 253	0.10%
6 399	5.550% Oracle Corp. 23	06.02.2053	5 688 187	0.13%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
3 000	9.000%	Orange SA 02	01.03.2031	3 382 355	0.08%
1 213	5.650%	Ovintiv, Inc. 23	15.05.2028	1 091 566	0.02%
7 645	2.252%	Panama Government International Bond 20	29.09.2032	5 368 246	0.12%
24 315	6.100%	Paraguay Government International Bond 14	11.08.2044	21 268 375	0.47%
1 670	3.900%	PepsiCo, Inc. 22	18.07.2032	1 475 508	0.03%
4 143	4.200%	PepsiCo, Inc. 22	18.07.2052	3 567 346	0.08%
9 374	6.000%	Pertamina Persero PT 12	03.05.2042	8 709 569	0.19%
3 220	4.750%	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 23	19.05.2033	2 943 421	0.07%
4 093	6.037%	PNC Financial Services Group, Inc. 22	28.10.2033	3 856 873	0.09%
1 497	5.068%	PNC Financial Services Group, Inc. 23	24.01.2034	1 316 824	0.03%
1 357	5.000%	PPL Electric Utilities Corp. 23	15.05.2033	1 249 372	0.03%
2 709	5.250%	PPL Electric Utilities Corp. 23	15.05.2053	2 534 193	0.06%
6 200	3.061%	Prosus NV 21	13.07.2031	4 451 610	0.10%
14 057	4.193%	Prosus NV 22	19.01.2032	10 875 038	0.24%
1 940	5.850%	Public Service Enterprise Group, Inc. 22	15.11.2027	1 818 283	0.04%
4 943	1.600%	Public Service Enterprise Group, Inc. 20	15.08.2030	3 554 156	0.08%
13 374	3.125%	QatarEnergy 21	12.07.2041	9 412 792	0.21%
1 293	4.850%	Realty Income Corp. 23	15.03.2030	1 149 833	0.03%
1 449	5.625%	Realty Income Corp. 22	13.10.2032	1 348 393	0.03%
4 205	5.000%	Republic Services, Inc. 23	01.04.2034	3 847 053	0.09%
1 220	5.750%	Rolls-Royce PLC 20 ^{a)}	15.10.2027	1 094 902	0.02%
3 162	1.200%	Royalty Pharma PLC 21	02.09.2025	2 619 735	0.06%
9 845	3.350%	Sands China Ltd. 22	08.03.2029	7 527 678	0.17%
725	3.875%	SBA Communications Corp. 20	15.02.2027	613 020	0.01%
2 212	3.125%	SBA Communications Corp. 22	01.02.2029	1 720 595	0.04%
5 299	7.750%	SEPLAT Energy PLC 21	01.04.2026	4 103 494	0.09%
9 187	4.875%	Sigma Finance Netherlands BV 18	27.03.2028	8 182 490	0.18%
1 750	4.125%	Silgan Holdings, Inc. 20	01.02.2028	1 473 288	0.03%
1 572	4.875%	Sonic Automotive, Inc. 21 ^{a)}	15.11.2031	1 183 884	0.03%
650	4.750%	Southwestern Energy Co. 21	01.02.2032	527 822	0.01%
944	8.750%	Sprint Capital Corp. 02	15.03.2032	1 046 230	0.02%
96	7.625%	Sprint LLC 18	01.03.2026	91 458	0.00%
25 246	6.950%	State Oil Co. of the Azerbaijan Republic 15	18.03.2030	23 909 875	0.53%
1 697	4.164%	State Street Corp. 22	04.08.2033	1 448 531	0.03%
2 182	4.821%	State Street Corp. 23	26.01.2034	1 946 919	0.04%
895	2.800%	Steel Dynamics, Inc. 19	15.12.2024	784 400	0.02%
3 109	5.000%	Steel Dynamics, Inc. 17	15.12.2026	2 805 679	0.06%
4 289	4.000%	Stillwater Mining Co. 21	16.11.2026	3 506 404	0.08%
1 277	0.508%	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 21	12.01.2024	1 138 672	0.03%
1 952	4.500%	Sunoco LP/Sunoco Finance Corp. 22	30.04.2030	1 576 915	0.03%
19 905	3.625%	Sweihaan PV Power Co. PJSC 22	31.01.2049	14 704 402	0.33%
2 201	5.950%	Sysco Corp. 20	01.04.2030	2 113 504	0.05%
3 115	3.150%	Sysco Corp. 21	14.12.2051	1 985 605	0.04%
7 073	3.025%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 20	09.07.2040	4 908 829	0.11%
6 403	5.000%	Take-Two Interactive Software, Inc. 23	28.03.2026	5 812 349	0.13%
3 139	4.500%	Target Corp. 22	15.09.2032	2 810 828	0.06%
99	5.000%	TEGNA, Inc. 19	15.09.2029	78 630	0.00%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 940	4.875% Tenet Healthcare Corp. 19	01.01.2026	1 734 317	0.04%
1 181	6.125% Tenet Healthcare Corp. 22	15.06.2030	1 067 619	0.02%
2 460	3.875% T-Mobile USA, Inc. 21	15.04.2030	2 079 725	0.05%
4 777	4.375% T-Mobile USA, Inc. 21	15.04.2040	3 881 497	0.09%
2 046	5.250% Trane Technologies Financing Ltd. 23	03.03.2033	1 901 092	0.04%
2 050	7.850% Transcontinental Gas Pipe Line Co. LLC 17	01.02.2026	1 970 611	0.04%
1 440	5.500% Trivium Packaging Finance BV 19 ^{a)}	15.08.2026	1 270 011	0.03%
2 720	3.500% UDR, Inc. 17	01.07.2027	2 335 061	0.05%
8 976	7.750% Ukraine Government International Bond 15	01.09.2026	2 003 926	0.04%
4 000	4.100% Union Pacific Corp. 17	15.09.2067	3 045 022	0.07%
10 700	1.375% United States Treasury Bond 20	15.08.2050	5 705 214	0.13%
4 800	2.000% United States Treasury Bond 21	15.08.2051	3 001 374	0.07%
11 500	0.375% United States Treasury Note/Bond 20	30.04.2025	9 700 404	0.22%
10 500	1.625% United States Treasury Note/Bond 16	15.02.2026	8 920 050	0.20%
28 000	4.625% United States Treasury Note/Bond 23	15.03.2026	25 696 601	0.57%
18 682	0.750% United States Treasury Note/Bond 21	31.05.2026	15 384 348	0.34%
52 000	2.000% United States Treasury Note/Bond 16	15.11.2026	44 102 874	0.98%
24 000	3.125% United States Treasury Note/Bond 22	31.08.2027	21 042 615	0.47%
40 700	3.500% United States Treasury Note/Bond 23	31.01.2028	36 232 688	0.81%
25 000	3.125% United States Treasury Note/Bond 18	15.11.2028	21 835 251	0.49%
31 300	2.750% United States Treasury Note/Bond 22	15.08.2032	26 306 713	0.59%
3 500	4.125% United States Treasury Note/Bond 22	15.11.2032	3 278 993	0.07%
14 560	4.500% United States Treasury Note/Bond 06	15.02.2036	14 410 067	0.32%
16 864	2.500% United States Treasury Note/Bond 15	15.02.2045	11 974 421	0.27%
2 750	2.250% United States Treasury Note/Bond 16	15.08.2046	1 842 811	0.04%
6 375	3.125% United States Treasury Note/Bond 18	15.05.2048	5 045 291	0.11%
2 500	2.375% United States Treasury Note/Bond 21	15.05.2051	1 704 822	0.04%
9 900	2.875% United States Treasury Note/Bond 22	15.05.2052	7 525 949	0.17%
17 500	0.000% United States Treasury Note/Bond - When Issued 22	15.02.2042	12 498 922	0.28%
15 846	0.000% United States Treasury Note/Bond - When Issued 22	15.05.2042	12 969 487	0.29%
2 750	1.000% United States Treasury Notes 21	15.12.2024	2 372 782	0.05%
40 104	1.625% United States Treasury Notes 19	15.08.2029	32 071 922	0.71%
3 193	1.875% United States Treasury Notes 22	15.02.2032	2 507 635	0.06%
55 700	3.500% United States Treasury Notes 23	15.02.2033	49 741 814	1.11%
11 400	3.625% United States Treasury Notes 23	15.02.2053	10 036 875	0.22%
3 898	4.950% UnitedHealth Group, Inc. 22	15.05.2062	3 456 321	0.08%
20 192	3.375% VEON Holdings BV 20	25.11.2027	12 861 245	0.29%
2 828	5.750% Verisk Analytics, Inc. 23	01.04.2033	2 714 698	0.06%
4 123	3.700% Verizon Communications, Inc. 21	22.03.2061	2 755 191	0.06%
2 096	5.000% VZ Secured Financing BV 22 ^{a)}	15.01.2032	1 553 403	0.03%
5 351	5.391% Warnermedia Holdings, Inc. 23	15.03.2062	3 993 728	0.09%
4 361	4.150% Waste Management, Inc. 22	15.04.2032	3 811 097	0.08%
6 035	4.100% Webster Financial Corp. 19	25.03.2029	4 793 868	0.11%
3 595	4.900% Williams Cos., Inc. 14	15.01.2045	2 885 753	0.06%
1 897	5.375% Yum! Brands, Inc. 22	01.04.2032	1 655 728	0.04%
1 500	4.875% Ziggo BV 19 ^{a)}	15.01.2030	1 147 603	0.03%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
UYU				1 391 686	0.03%
40 000	8.500%	Uruguay Government International Bond 17	15.03.2028	939 186	0.02%
20 000	8.250%	Uruguay Government International Bond 21	21.05.2031	452 500	0.01%
ZAR				34 101 907	0.76%
53 256	10.500%	Republic of South Africa Government Bond 98	21.12.2026	2 683 838	0.06%
27 280	10.500%	Republic of South Africa Government Bond 98	21.12.2026	1 374 790	0.03%
85 480	8.000%	Republic of South Africa Government Bond 13	31.01.2030	3 665 581	0.08%
35 560	7.000%	Republic of South Africa Government Bond 10	28.02.2031	1 381 689	0.03%
146 000	8.250%	Republic of South Africa Government Bond 14	31.03.2032	5 960 040	0.13%
84 214	8.875%	Republic of South Africa Government Bond 15	28.02.2035	3 350 022	0.08%
103 900	6.250%	Republic of South Africa Government Bond 06	31.03.2036	3 219 367	0.07%
131 076	8.500%	Republic of South Africa Government Bond 13	31.01.2037	4 866 344	0.11%
50 223	9.000%	Republic of South Africa Government Bond 15	31.01.2040	1 874 554	0.04%
19 156	6.500%	Republic of South Africa Government Bond 10	28.02.2041	550 528	0.01%
24 048	8.750%	Republic of South Africa Government Bond 14	31.01.2044	856 163	0.02%
122 502	8.750%	Republic of South Africa Government Bond 12	28.02.2048	4 318 991	0.10%
Aktien / Equities				255 193 849	5.69%
Australien / Australia				472 292	0.01%
36 274		Westpac Banking Corp.		472 292	0.01%
Belgien / Belgium				1 747 253	0.04%
27 335		KBC Group NV		1 747 253	0.04%
Kanada / Canada				1 567 751	0.04%
9 941		Alimentation Couche-Tard, Inc.		467 762	0.01%
9 021		Magna International, Inc.		467 338	0.01%
11 678		Nutrien Ltd.		632 651	0.02%
China / China				10 047 156	0.22%
22 562		Alibaba Group Holding Ltd.		1 723 687	0.04%
31 500		BYD Co. Ltd.		921 081	0.02%
242 400		Haier Smart Home Co. Ltd.		698 871	0.02%
94 400		JD.com, Inc.		1 461 865	0.03%
137 500		Meituan ^{a)}		1 966 874	0.04%
56 800		NetEase, Inc.		1 013 795	0.02%
6 604		PDD Holdings, Inc.		418 516	0.01%
316 000		Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.		1 842 467	0.04%
Dänemark / Denmark				938 028	0.02%
10 832		Orsted AS ^{a)}		938 028	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Finnland / Finland		1 082 543	0.02%
98 012	Metso Oyj	1 082 543	0.02%
Frankreich / France		20 264 662	0.45%
9 974	Air Liquide SA	1 637 731	0.04%
30 290	BNP Paribas SA	1 748 339	0.04%
2 363	Cie de Saint-Gobain	131 690	0.00%
46 485	Credit Agricole SA	505 385	0.01%
49 235	Dassault Systemes SE	2 000 172	0.04%
4 391	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	3 789 433	0.08%
2 074	Pernod Ricard SA	419 778	0.01%
6 439	Publicis Groupe SA	473 266	0.01%
11 912	Renault SA	459 565	0.01%
6 929	Sanofi	680 428	0.02%
19 837	Schneider Electric SE	3 302 067	0.07%
48 556	Societe Generale SA	1 155 633	0.03%
8 428	Sodexo SA	849 964	0.02%
12 696	Technip Energies NV	268 012	0.01%
39 822	TotalEnergies SE	2 092 646	0.05%
7 189	Veolia Environnement SA	208 121	0.00%
5 099	Vinci SA	542 432	0.01%
Deutschland / Germany		1 102 284	0.02%
6 232	Bayerische Motoren Werke AG	701 225	0.01%
5 444	Mercedes-Benz Group AG	401 059	0.01%
Hongkong / Hong Kong		1 337 803	0.03%
144 600	AIA Group Ltd.	1 337 803	0.03%
Indien / India		2 771 197	0.06%
43 377	HDFC Bank Ltd.	2 771 197	0.06%
Irland / Ireland		7 603 885	0.17%
2 438	Aptiv PLC	228 135	0.01%
48 928	Bank of Ireland Group PLC	427 533	0.01%
44 633	CRH PLC	2 253 966	0.05%
58 132	Medtronic PLC	4 694 251	0.10%
Israel / Israel		1 672 899	0.04%
14 529	Check Point Software Technologies Ltd.	1 672 899	0.04%
Italien / Italy		3 911 814	0.09%
58 747	FincoBank Banca Finco SpA	723 469	0.02%
443 236	Intesa Sanpaolo SpA	1 063 767	0.02%
55 501	Prysmian SpA	2 124 578	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Japan / Japan		15 690 507	0.35%
17 000	FANUC Corp.	542 490	0.01%
15 600	Keyence Corp.	6 712 380	0.15%
189 400	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	1 279 180	0.03%
85 800	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	1 556 436	0.03%
93 900	Mizuho Financial Group, Inc.	1 309 462	0.03%
5 400	Nitto Denko Corp.	364 023	0.01%
5 800	SoftBank Group Corp.	249 122	0.01%
21 500	Sony Group Corp.	1 767 719	0.04%
33 500	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	1 308 450	0.03%
28 600	Tokio Marine Holdings, Inc.	601 245	0.01%
Niederlande / Netherlands		6 992 284	0.16%
4 602	ASML Holding NV	3 051 126	0.07%
12 466	Heineken NV	1 174 048	0.03%
36 324	Koninklijke Ahold Delhaize NV	1 135 488	0.02%
101 469	Stellantis NV	1 631 622	0.04%
Spanien / Spain		8 732 265	0.19%
38 522	Amadeus IT Group SA	2 684 983	0.06%
85 653	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	602 312	0.01%
369 473	Banco Santander SA	1 250 666	0.03%
229 137	CaixaBank SA	867 742	0.02%
37 675	Corp. ACCIONA Energias Renovables SA	1 153 609	0.02%
61 279	Industria de Diseno Textil SA	2 172 953	0.05%
Schweden / Sweden		1 161 417	0.03%
13 604	Boliden AB	359 661	0.01%
44 948	Sandvik AB	801 756	0.02%
Schweiz / Switzerland		3 292 580	0.07%
8 803	Cie Financiere Richemont SA	1 367 713	0.03%
4 916	Flughafen Zurich AG	936 296	0.02%
3 528	Roche Holding AG Genussscheine	988 571	0.02%
Taiwan / Taiwan		1 358 673	0.03%
14 688	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	1 358 673	0.03%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		12 325 532	0.28%
14 950	Ashtead Group PLC	948 418	0.02%
371 393	BP PLC	1 983 679	0.05%
39 941	Diageo PLC	1 572 706	0.04%
14 927	InterContinental Hotels Group PLC	945 219	0.02%
575 603	Legal & General Group PLC	1 524 625	0.03%
3 914	Linde PLC	1 367 137	0.03%
2 462 332	Lloyds Banking Group PLC	1 250 760	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
34 430	National Grid PLC	417 465	0.01%
45 304	Shell PLC	1 250 164	0.03%
686 861	Vodafone Group PLC	592 059	0.01%
49 327	WPP PLC	473 300	0.01%
Vereinigte Staaten / United States		151 121 024	3.37%
12 477	AbbVie, Inc.	1 540 812	0.03%
29 635	Alphabet, Inc. "C"	3 251 428	0.07%
58 900	Amazon.com, Inc.	7 037 765	0.16%
4 537	Amgen, Inc.	923 285	0.02%
96 784	Apple, Inc.	17 207 321	0.38%
6 690	Applied Materials, Inc.	886 317	0.02%
41 923	AT&T, Inc.	612 898	0.01%
91 474	Bank of America Corp.	2 405 489	0.05%
20 901	Becton Dickinson & Co.	5 057 811	0.11%
1 088	Booking Holdings, Inc.	2 692 904	0.06%
19 092	Boston Scientific Corp.	946 550	0.02%
18 317	Bristol-Myers Squibb Co.	1 073 668	0.02%
40 803	Carrier Global Corp.	1 859 135	0.04%
15 454	Chevron Corp.	2 228 860	0.05%
18 904	Ciena Corp.	736 233	0.02%
24 764	Citigroup, Inc.	1 045 036	0.02%
13 970	CME Group, Inc.	2 372 594	0.05%
49 132	Coca-Cola Co.	2 711 941	0.06%
45 357	Comcast Corp.	1 727 390	0.04%
22 864	Corteva, Inc.	1 200 831	0.03%
30 657	Costco Wholesale Corp.	15 128 424	0.34%
5 123	Darling Ingredients, Inc.	299 538	0.01%
2 615	Deere & Co.	971 193	0.02%
34 359	Dow, Inc.	1 677 323	0.04%
24 096	DuPont de Nemours, Inc.	1 577 835	0.04%
9 154	EOG Resources, Inc.	960 205	0.02%
2 821	Goldman Sachs Group, Inc.	833 992	0.02%
6 232	Home Depot, Inc.	1 774 434	0.04%
17 816	Johnson & Johnson	2 702 936	0.06%
15 974	JPMorgan Chase & Co.	2 129 476	0.05%
5 113	Merck & Co., Inc.	540 778	0.01%
53 292	Microsoft Corp.	16 634 328	0.37%
3 308	Moody's Corp.	1 054 315	0.02%
60 193	Morgan Stanley	4 711 715	0.11%
17 841	MSCI, Inc.	7 674 244	0.17%
15 641	NextEra Energy, Inc.	1 063 760	0.02%
12 362	NIKE, Inc.	1 250 590	0.03%
3 512	NVIDIA Corp.	1 361 729	0.03%
40 556	Oracle Corp.	4 426 959	0.10%
20 251	Otis Worldwide Corp.	1 652 192	0.04%
29 398	Palo Alto Networks, Inc.	6 884 950	0.15%
14 915	PepsiCo, Inc.	2 532 132	0.06%
20 048	Pfizer, Inc.	674 024	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 338	Roper Technologies, Inc.			589 652	0.01%
32 543	Schlumberger NV			1 465 180	0.03%
1 557	Thermo Fisher Scientific, Inc.			744 605	0.02%
9 633	Union Pacific Corp.			1 806 695	0.04%
6 419	United Parcel Service, Inc.			1 054 634	0.02%
7 801	UnitedHealth Group, Inc.			3 436 729	0.08%
4 855	Valmont Industries, Inc.			1 295 185	0.03%
21 560	Visa, Inc.			4 693 004	0.11%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				254 499 125	5.67%
Obligationen / Bonds				254 499 125	5.67%
USD				254 499 125	5.67%
4 241	5.750%	1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc. 20 ^{a)}	15.04.2025	3 888 658	0.09%
1 250	3.875%	1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc. 19 ^{a)}	15.01.2028	1 048 957	0.02%
1 760	4.250%	ACCO Brands Corp. 21 ^{a)}	15.03.2029	1 364 008	0.03%
215	5.750%	ACI Worldwide, Inc. 18 ^{a)}	15.08.2026	193 127	0.00%
132	6.125%	AdaptHealth LLC 20 ^{a)}	01.08.2028	105 277	0.00%
2 391	5.125%	AdaptHealth LLC 21 ^{a)}	01.03.2030	1 784 856	0.04%
1 997	4.875%	ADT Security Corp. 16 ^{a)}	15.07.2032	1 577 703	0.04%
86	6.375%	Advanced Drainage Systems, Inc. 22 ^{a)}	15.06.2030	78 081	0.00%
5 255	3.300%	AES Corp. 20 ^{a)}	15.07.2025	4 555 472	0.10%
4 256	4.000%	Aker BP ASA 20 ^{a)}	15.01.2031	3 469 127	0.08%
636	3.250%	Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC 20 ^{a)}	15.03.2026	541 352	0.01%
1 750	6.500%	Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC 23 ^{a)}	15.02.2028	1 607 770	0.04%
3 485	5.375%	Alcon Finance Corp. 22 ^{a)}	06.12.2032	3 241 656	0.07%
1 508	5.750%	Alcon Finance Corp. 22 ^{a)}	06.12.2052	1 458 309	0.03%
1 450	6.625%	Amkor Technology, Inc. 19 ^{a)}	15.09.2027	1 331 780	0.03%
466	7.625%	Antero Resources Corp. 21 ^{a)}	01.02.2029	436 694	0.01%
1 148	5.000%	Aramark Services, Inc. 17 ^{a)}	01.04.2025	1 037 051	0.02%
1 505	6.375%	Aramark Services, Inc. 20 ^{a)}	01.05.2025	1 382 379	0.03%
694	4.000%	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC 21 ^{a)}	01.09.2029	506 957	0.01%
1 300	4.125%	Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc. 19 ^{a)}	15.08.2026	1 112 113	0.03%
1 374	5.000%	Asbury Automotive Group, Inc. 21 ^{a)}	15.02.2032	1 102 537	0.03%
918	5.500%	Aviation Capital Group LLC 20 ^{a)}	15.12.2024	823 524	0.02%
1 328	1.950%	Aviation Capital Group LLC 21 ^{a)}	30.01.2026	1 084 699	0.02%
798	6.250%	Aviation Capital Group LLC 23 ^{a)}	15.04.2028	731 388	0.02%
1 117	5.750%	Avient Corp. 20 ^{a)}	15.05.2025	1 014 565	0.02%
1 179	7.125%	Avient Corp. 22 ^{a)}	01.08.2030	1 094 071	0.02%
2 570	4.750%	Axalta Coating Systems LLC/Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 20 ^{a)}	15.06.2027	2 231 989	0.05%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
4 405	2.375% Banque Federative du Credit Mutuel SA 19 ^{a)}	21.11.2024	3 833 439	0.09%
5 560	4.935% Banque Federative du Credit Mutuel SA 23 ^{a)}	26.01.2026	5 014 497	0.11%
5 880	4.875% Berry Global, Inc. 19 ^{a)}	15.07.2026	5 200 807	0.12%
604	3.625% Black Knight InfoServ LLC 20 ^{a)}	01.09.2028	497 633	0.01%
1 137	7.625% Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp. 20 ^{a)}	15.12.2025	1 054 731	0.02%
129	6.625% Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp. 18 ^{a)}	15.07.2026	117 204	0.00%
1 850	5.125% BNP Paribas SA 23 ^{a)}	13.01.2029	1 661 388	0.04%
2 010	3.001% Boston Gas Co. 19 ^{a)}	01.08.2029	1 594 366	0.04%
3 940	3.500% BPCE SA 17 ^{a)}	23.10.2027	3 274 533	0.07%
668	4.750% Bread Financial Holdings, Inc. 19 ^{a)}	15.12.2024	600 790	0.01%
2 813	6.250% Caesars Entertainment, Inc. 20 ^{a)}	01.07.2025	2 568 621	0.06%
250	7.000% Caesars Entertainment, Inc. 23 ^{a)}	15.02.2030	230 481	0.01%
498	7.500% Callon Petroleum Co. 22 ^{a)}	15.06.2030	432 173	0.01%
3 565	4.500% Camelot Finance SA 19 ^{a)}	01.11.2026	3 085 080	0.07%
539	8.000% Capstone Borrower, Inc. 23 ^{a)}	15.06.2030	488 533	0.01%
995	3.250% CCL Industries, Inc. 16 ^{a)}	01.10.2026	843 296	0.02%
220	5.500% CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 16 ^{a)}	01.05.2026	196 871	0.01%
500	6.375% CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 22 ^{a)}	01.09.2029	432 314	0.01%
1 314	4.750% CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 19 ^{a)}	01.03.2030	1 031 821	0.02%
1 025	4.750% CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 22 ^{a)}	01.02.2032	766 542	0.02%
1 420	4.500% CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 21 ^{a)}	01.06.2033	1 026 903	0.02%
1 732	5.750% CDI Escrow Issuer, Inc. 22 ^{a)}	01.04.2030	1 483 042	0.03%
1 867	7.250% Central Parent, Inc./CDK Global, Inc. 22 ^{a)}	15.06.2029	1 693 938	0.04%
1 420	4.250% Charles River Laboratories International, Inc. 19 ^{a)}	01.05.2028	1 197 798	0.03%
1 632	7.500% Chart Industries, Inc. 22 ^{a)}	01.01.2030	1 530 534	0.03%
1 166	5.500% Churchill Downs, Inc. 19 ^{a)}	01.04.2027	1 035 859	0.02%
2 050	6.750% Clarios Global LP/Clarios U.S. Finance Co. 23 ^{a)}	15.05.2028	1 879 160	0.04%
1 320	3.875% Clarivate Science Holdings Corp. 21 ^{a)}	01.07.2028	1 071 837	0.02%
2 629	6.500% Cloud Software Group, Inc. 22 ^{a)}	31.03.2029	2 144 839	0.05%
1 350	3.500% Cogent Communications Group, Inc. 21 ^{a)}	01.05.2026	1 151 521	0.03%
1 814	5.000% Coherent Corp. 21 ^{a)}	15.12.2029	1 503 358	0.03%
1 550	6.000% CommScope, Inc. 19 ^{a)}	01.03.2026	1 331 110	0.03%
1 430	4.750% CommScope, Inc. 21 ^{a)}	01.09.2029	1 039 286	0.02%
1 735	5.301% Credit Agricole SA 23 ^{a)}	12.07.2028	1 585 831	0.04%
1 212	7.250% Crescent Energy Finance LLC 21 ^{a)}	01.05.2026	1 043 908	0.02%
1 204	5.625% Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp. 19 ^{a)}	01.05.2027	1 046 928	0.02%
1 222	6.000% Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp. 21 ^{a)}	01.02.2029	1 046 518	0.02%
650	7.375% Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp. 23 ^{a)}	01.02.2031	589 927	0.01%
1 374	5.625% CrownRock LP/CrownRock Finance, Inc. 17 ^{a)}	15.10.2025	1 244 370	0.03%
1 200	11.250% CSC Holdings LLC 23 ^{a)}	15.05.2028	1 069 188	0.02%
1 769	6.750% Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC 20 ^{a)}	15.05.2028	1 468 513	0.03%
1 635	6.000% Darling Ingredients, Inc. 22 ^{a)}	15.06.2030	1 465 145	0.03%
711	7.625% Dave & Buster's, Inc. 20 ^{a)}	01.11.2025	661 204	0.02%
1 670	3.616% Duquesne Light Holdings, Inc. 17 ^{a)}	01.08.2027	1 375 507	0.03%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
4 245	2.532% Duquesne Light Holdings, Inc. 20 ^{a)}	01.10.2030	3 120 171	0.07%
2 562	4.500% Dycom Industries, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2029	2 134 608	0.05%
5 208	3.850% Element Fleet Management Corp. 20 ^{a)}	15.06.2025	4 534 491	0.10%
1 890	6.625% Emerald Debt Merger Sub LLC 23 ^{a)}	15.12.2030	1 719 605	0.04%
1 351	4.750% Energizer Holdings, Inc. 20 ^{a)}	15.06.2028	1 106 197	0.03%
686	4.375% Energizer Holdings, Inc. 20 ^{a)}	31.03.2029	542 826	0.01%
4 255	4.900% ERAC USA Finance LLC 23 ^{a)}	01.05.2033	3 816 707	0.09%
350	7.500% Fortrea Holdings, Inc. 23 ^{a)}	01.07.2030	328 644	0.01%
1 094	8.250% Freedom Mortgage Corp. 18 ^{a)}	15.04.2025	980 849	0.02%
1 499	6.625% Freedom Mortgage Corp. 21 ^{a)}	15.01.2027	1 197 180	0.03%
1 728	5.000% Gen Digital, Inc. 17 ^{a)}	15.04.2025	1 557 148	0.04%
1 120	7.125% Gen Digital, Inc. 22 ^{a)}	30.09.2030	1 029 753	0.02%
1 722	5.125% GFL Environmental, Inc. 19 ^{a)}	15.12.2026	1 527 213	0.03%
1 190	3.500% GFL Environmental, Inc. 20 ^{a)}	01.09.2028	972 397	0.02%
336	5.875% Gray Television, Inc. 16 ^{a)}	15.07.2026	276 502	0.01%
3 065	4.750% Gray Television, Inc. 20 ^{a)}	15.10.2030	1 862 879	0.04%
1 688	5.750% Greystar Real Estate Partners LLC 17 ^{a)}	01.12.2025	1 510 891	0.03%
1 845	4.875% Hanesbrands, Inc. 16 ^{a)}	15.05.2026	1 581 271	0.04%
1 033	9.000% Hanesbrands, Inc. 23 ^{a)}	15.02.2031	955 160	0.02%
2 985	6.500% Harley-Davidson Financial Services, Inc. 23 ^{a)}	10.03.2028	2 739 195	0.06%
1 196	7.875% Herbalife Nutrition Ltd./HLF Financing, Inc. 20 ^{a)}	01.09.2025	1 006 766	0.02%
1 206	5.750% Hilton Domestic Operating Co., Inc. 20 ^{a)}	01.05.2028	1 091 911	0.02%
1 474	3.625% Hilton Domestic Operating Co., Inc. 21 ^{a)}	15.02.2032	1 127 981	0.03%
1 239	5.000% Holly Energy Partners LP/Holly Energy Finance Corp. 20 ^{a)}	01.02.2028	1 063 541	0.02%
1 400	3.250% Hologic, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2029	1 123 285	0.03%
1 491	4.375% Howard Hughes Corp. 21 ^{a)}	01.02.2031	1 095 030	0.03%
1 370	7.250% HUB International Ltd. 23 ^{a)}	15.06.2030	1 297 067	0.03%
1 340	4.125% International Game Technology PLC 21 ^{a)}	15.04.2026	1 166 880	0.03%
2 188	5.000% IQVIA, Inc. 19 ^{a)}	15.05.2027	1 935 347	0.04%
830	5.700% IQVIA, Inc. 23 ^{a)}	15.05.2028	754 250	0.02%
1 572	7.000% IRB Holding Corp. 20 ^{a)}	15.06.2025	1 449 366	0.03%
1 852	5.000% Iron Mountain, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2028	1 574 997	0.04%
1 543	4.500% Kaiser Aluminum Corp. 21 ^{a)}	01.06.2031	1 131 608	0.03%
3 100	5.000% Kenvue, Inc. 23 ^{a)}	22.03.2030	2 870 241	0.06%
1 002	5.200% Kenvue, Inc. 23 ^{a)}	22.03.2063	941 274	0.02%
1 383	4.875% LCM Investments Holdings II LLC 21 ^{a)}	01.05.2029	1 091 087	0.02%
962	4.250% Level 3 Financing, Inc. 20 ^{a)}	01.07.2028	570 119	0.01%
1 900	5.750% Life Time, Inc. 21 ^{a)}	15.01.2026	1 701 901	0.04%
1 110	6.500% Live Nation Entertainment, Inc. 20 ^{a)}	15.05.2027	1 024 181	0.02%
2 674	1.340% Macquarie Group Ltd. 21 ^{a)}	12.01.2027	2 181 356	0.05%
5 765	1.935% Macquarie Group Ltd. 21 ^{a)}	14.04.2028	4 579 184	0.10%
3 045	3.750% Mattel, Inc. 21 ^{a)}	01.04.2029	2 455 620	0.06%
326	5.250% Matthews International Corp. 17 ^{a)}	01.12.2025	288 891	0.01%
1 532	7.875% Mauser Packaging Solutions Holding Co. 23 ^{a)}	15.08.2026	1 393 839	0.03%
3 152	3.875% Medline Borrower LP 21 ^{a)}	01.04.2029	2 515 301	0.06%
635	5.000% Minerals Technologies, Inc. 20 ^{a)}	01.07.2028	531 799	0.01%
3 240	4.000% MSCI, Inc. 19 ^{a)}	15.11.2029	2 683 349	0.06%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 630	8.375% NCL Corp. Ltd. 23 ^{a)}	01.02.2028	1 572 763	0.04%
1 301	5.125% NCR Corp. 21 ^{a)}	15.04.2029	1 058 043	0.02%
1 182	9.290% Neptune Bidco U.S., Inc. 22 ^{a)}	15.04.2029	995 902	0.02%
430	5.250% New Enterprise Stone & Lime Co., Inc. 21 ^{a)}	15.07.2028	362 197	0.01%
2 266	5.625% Nexstar Media, Inc. 19 ^{a)}	15.07.2027	1 937 419	0.04%
1 250	5.250% NOVA Chemicals Corp. 17 ^{a)}	01.06.2027	1 022 101	0.02%
1 430	3.875% Novelis Corp. 21 ^{a)}	15.08.2031	1 085 528	0.02%
2 476	4.125% Open Text Holdings, Inc. 21 ^{a)}	01.12.2031	1 873 181	0.04%
188	5.125% OPENLANE, Inc. 17 ^{a)}	01.06.2025	169 520	0.00%
2 547	5.125% Organon & Co./Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 21 ^{a)}	30.04.2031	1 928 739	0.04%
2 091	5.000% Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp. 19 ^{a)}	15.08.2027	1 740 647	0.04%
1 879	6.625% Owens-Brockway Glass Container, Inc. 20 ^{a)}	13.05.2027	1 715 935	0.04%
605	7.250% Owens-Brockway Glass Container, Inc. 23 ^{a)}	15.05.2031	561 790	0.01%
1 241	5.875% Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer 20 ^{a)}	01.10.2028	1 052 120	0.02%
1 311	4.875% Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer 21 ^{a)}	15.05.2029	1 038 610	0.02%
427	6.875% Performance Food Group, Inc. 20 ^{a)}	01.05.2025	392 272	0.01%
1 225	5.500% Performance Food Group, Inc. 19 ^{a)}	15.10.2027	1 088 307	0.02%
220	5.875% Permian Resources Operating LLC 21 ^{a)}	01.07.2029	190 376	0.00%
215	7.875% PHH Mortgage Corp. 21 ^{a)}	15.03.2026	176 487	0.00%
290	5.750% Post Holdings, Inc. 17 ^{a)}	01.03.2027	260 099	0.01%
1 310	4.625% Post Holdings, Inc. 20 ^{a)}	15.04.2030	1 053 643	0.02%
1 547	4.500% Post Holdings, Inc. 21 ^{a)}	15.09.2031	1 211 367	0.03%
1 493	2.875% PRA Health Sciences, Inc. 21 ^{a)}	15.07.2026	1 248 728	0.03%
381	7.125% Precision Drilling Corp. 17 ^{a)}	15.01.2026	347 192	0.01%
1 243	3.750% Prestige Brands, Inc. 21 ^{a)}	01.04.2031	944 999	0.02%
1 328	4.375% Primo Water Holdings, Inc. 21 ^{a)}	30.04.2029	1 043 533	0.02%
998	6.050% Regal Rexnord Corp. 23 ^{a)}	15.02.2026	917 620	0.02%
544	7.750% Ritchie Bros Holdings, Inc. 23 ^{a)}	15.03.2031	519 597	0.01%
460	6.125% Sealed Air Corp./Sealed Air Corp. U.S. 23 ^{a)}	01.02.2028	418 832	0.01%
1 384	3.750% Sensata Technologies, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2031	1 089 262	0.02%
818	4.625% Shift4 Payments LLC/Shift4 Payments Finance Sub, Inc. 20 ^{a)}	01.11.2026	709 058	0.02%
1 244	3.125% Sirius XM Radio, Inc. 21 ^{a)}	01.09.2026	1 031 015	0.02%
1 396	3.875% Sirius XM Radio, Inc. 21 ^{a)}	01.09.2031	990 366	0.02%
1 484	5.450% SMBC Aviation Capital Finance DAC 23 ^{a)}	03.05.2028	1 341 816	0.03%
22	5.500% Spectrum Brands, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2030	18 426	0.00%
150	3.875% Spectrum Brands, Inc. 21 ^{a)}	15.03.2031	112 908	0.00%
2 731	5.500% SS&C Technologies, Inc. 19 ^{a)}	30.09.2027	2 398 423	0.05%
1 986	5.625% Stagwell Global LLC 21	15.08.2029	1 568 885	0.04%
1 624	4.375% Standard Industries, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2030	1 291 191	0.03%
1 226	5.250% Summit Materials LLC/Summit Materials Finance Corp. 20 ^{a)}	15.01.2029	1 065 091	0.02%
1 760	8.500% Summit Midstream Holdings LLC/Summit Midstream Finance Corp. 21 ^{a)}	15.10.2026	1 569 658	0.04%
3 814	4.900% Teachers Insurance & Annuity Association of America 14 ^{a)}	15.09.2044	3 163 172	0.07%
864	4.750% TEGNA, Inc. 20 ^{a)}	15.03.2026	761 183	0.02%
5 989	2.450% Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 20 ^{a)}	16.03.2031	4 503 441	0.10%
3 845	2.050% Triton Container International Ltd. 21 ^{a)}	15.04.2026	3 097 603	0.07%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
4 350	4.125%	UBS Group AG 16 ^{a)}	15.04.2026	3 802 521	0.09%
617	6.875%	Unisys Corp. 20 ^{a)}	01.11.2027	407 938	0.01%
1 173	7.375%	Univision Communications, Inc. 22 ^{a)}	30.06.2030	1 026 273	0.02%
2 923	7.500%	Var Energi ASA 22 ^{a)}	15.01.2028	2 762 596	0.06%
5 056	3.625%	Videotron Ltd. 21 ^{a)}	15.06.2029	4 013 610	0.09%
1 389	4.750%	Vmed O2 U.K. Financing I PLC 21 ^{a)}	15.07.2031	1 063 355	0.02%
2 181	7.250%	WESCO Distribution, Inc. 20 ^{a)}	15.06.2028	2 041 143	0.05%
1 121	6.125%	Williams Scotsman International, Inc. 20 ^{a)}	15.06.2025	1 026 922	0.02%
1 900	8.500%	Windsor Holdings III LLC 23 ^{a)}	15.06.2030	1 733 754	0.04%
2 467	4.375%	Wyndham Hotels & Resorts, Inc. 20 ^{a)}	15.08.2028	2 067 734	0.05%
1 508	6.375%	XHR LP 20 ^{a)}	15.08.2025	1 359 328	0.03%
251	4.875%	XHR LP 21 ^{a)}	01.06.2029	198 870	0.01%
1 360	7.125%	XPO, Inc. 23 ^{a)}	01.06.2031	1 257 844	0.03%
3 223	3.875%	ZoomInfo Technologies LLC/ZoomInfo Finance Corp. 21 ^{a)}	01.02.2029	2 542 890	0.06%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				8 699 279	0.19%
Obligationen / Bonds				8 699 279	0.19%
USD				8 699 279	0.19%
1 520	8.000%	GGAM Finance Ltd. 23 ^{a)}	15.06.2028	1 396 574	0.03%
799	5.000%	NCR Corp. 20 ^{a)}	01.10.2028	657 575	0.01%
6 423	1.200%	Penske Truck Leasing Co. LP/PTL Finance Corp. 20 ^{a)}	15.11.2025	5 255 319	0.12%
1 712	2.875%	Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co.-Issuer, Inc. 21 ^{a)}	15.10.2026	1 389 811	0.03%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Verpflichtung / Commitment	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
CAD	8 300 000	EUR	5 772 236	5 772 236	07.07.2023	-23 359	-0.00%
CHF	4 600 000	EUR	4 700 851	4 700 851	07.07.2023	12 681	0.00%
EUR	19 731 963	AUD	32 233 000	19 666 260	07.07.2023	66 846	0.00%
EUR	14 656 212	CAD	21 705 000	15 034 639	07.07.2023	-377 447	-0.01%
EUR	4 679 151	CHF	4 600 000	4 712 808	07.07.2023	-34 380	-0.00%
EUR	719 710	CZK	17 000 000	715 532	07.07.2023	4 384	0.00%
EUR	3 828 301	DKK	28 500 000	3 827 602	07.07.2023	581	0.00%
EUR	35 939 250	GBP	31 700 000	36 940 244	05.07.2023	-999 459	-0.02%
EUR	102 367 922	GBP	89 561 000	104 366 095	07.07.2023	-1 985 169	-0.04%
EUR	1 100 553	GBP	950 000	1 107 042	06.10.2023	-1 457	-0.00%
EUR	258 857 617	JPY	37 298 118 000	236 531 512	07.07.2023	22 254 774	0.50%
EUR	1 122 498	JPY	175 000 000	1 109 788	06.10.2023	1 613	0.00%
EUR	3 601 718	SEK	41 400 000	3 513 172	07.07.2023	88 594	0.00%
EUR	181 739 051	USD	190 000 000	174 152 100	03.07.2023	7 586 951	0.17%
EUR	448 747 731	USD	490 650 000	449 724 883	07.07.2023	-934 642	-0.02%
EUR	763 915 000	USD	843 217 003	772 884 272	17.07.2023	-8 522 655	-0.19%
EUR	641 763 739	USD	712 137 223	652 737 857	19.04.2024	-1 560 441	-0.03%
GBP	16 347 000	EUR	18 830 231	18 830 231	07.07.2023	216 673	0.00%
JPY	332 500 000	EUR	2 316 818	2 316 819	07.07.2023	-207 584	-0.00%
USD	190 000 000	EUR	179 961 905	179 961 905	03.07.2023	-5 809 805	-0.13%
USD	40 310 000	EUR	36 970 657	36 970 658	07.07.2023	-26 407	-0.00%
USD	11 920 454	EUR	11 000 000	11 000 000	17.07.2023	-80 145	-0.00%
USD	600 000	EUR	547 801	547 801	06.10.2023	-399	-0.00%
USD	47 061 083	EUR	43 000 000	43 000 000	19.04.2024	-486 378	-0.01%
						9 183 370	0.22%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der BNP Paribas S.A., BofA Securities, Inc., Citigroup Global Markets Limited, Credit Agricole, HSBC Bank Plc., J.P. Morgan Securities Plc., Royal Bank Of Canada, Royal Bank Of Scotland oder UBS AG abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with BNP Paribas S.A., BofA Securities, Inc., Citigroup Global Markets Limited, Credit Agricole, HSBC Bank Plc., J.P. Morgan Securities Plc., Royal Bank Of Canada, Royal Bank Of Scotland or UBS AG.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - LANSDOWNE ENDOWMENT FUND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der MULTIFLEX SICAV - LANSDOWNE ENDOWMENT FUND besteht darin, eine attraktive Kapitalrendite zu erzielen und gleichzeitig zu versuchen, das Risiko von Kapitalverlusten zu begrenzen.

Dieses Anlageziel soll in erster Linie durch Anlagen in offenen Organismen für gemeinsame Anlagen ("Zielfonds") erreicht werden, die selbst ein Engagement in Aktien, festverzinslichen Wertpapieren, Immobilien, Rohstoffen, Währungen, Versicherungsderivate und Hedgefonds anstreben. Der Subfonds kann auch direkt in Aktien, festverzinsliche Wertpapiere und Währungen investieren und Derivate (wie unten beschrieben) verwenden, um indirektes Engagement in Aktien, festverzinsliche Wertpapiere, Immobilien, Rohstoffe und Währungen zu erwerben.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Aktienmärkte bewegten sich im 2. Halbjahr 2022 seitwärts, da die Sorgen um die Inflation und den Krieg in der Ukraine überhandnahmen. In der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums erholten sie sich zu einer starken Performance, die durch den Optimismus über eine bevorstehende weiche Landung der Wirtschaft genährt wurde. Rohstoff- und Schwellenländeraktien entwickelten sich in den vergangenen 12 Monaten schwach, da sich die chinesische Wirtschaft langsamer erholte als erwartet und es auf den Energiemärkten zu Engpässen kam (die aufgrund des Krieges in der Ukraine erwartet worden waren). Angesichts der aggressiven Straffung der Geldpolitik durch die Zentralbanken blieben die Märkte für Investment-Grade-Anleihen schwach, aber ein Großteil des höherverzinslichen Teils des Universums legte zu.

Der Endowment Fund wendet einen Asset Allocation-Prozess an, der auf einer strengen Methodik basiert. In der Praxis bedeutete dies, dass der Subfonds im Durchschnitt weniger als 40% in Aktien und etwa 30-35% in Anleihen investierte. Der Rest des Portfolios wurde in Rohstoffen, Gold, liquiden Alternativen und versicherungsgebundenen Wertpapieren angelegt. Im Laufe des Geschäftsjahres sorgten die Auswahl- und Overlay-Entscheidungen des Fondsmanagers für eine Outperformance, während die längerfristige, strategische Allokation leicht hinter dem Referenzindex zurückblieb. Nichtsdestotrotz übertraf der Subfonds seine Morningstar-Vergleichsgruppe. Im Rahmen seiner normalen Geschäftstätigkeit führte der Subfonds regelmäßig monatliche Umschichtungen durch, um die aktuelle Vermögensallokation mit den vom Prozess abgeleiteten taktischen Zielgewichtungen in Einklang zu bringen. Im Juni 2023 führte die Änderung der strategischen Vermögensallokation des Subfonds zu einer Erhöhung der Allokation in versicherungsgebundene Wertpapiere, Hochzinsanleihen und Rohstoffe. Vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 ist die Performance des Portfolios mit 3,88% (D1-EUR-Aktien) positiv.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment Policy

The MULTIFLEX SICAV - LANSDOWNE ENDOWMENT FUND seeks to achieve an attractive return on capital while simultaneously attempting to limit the risk of capital loss.

This investment objective shall be achieved primarily through investment in open-ended undertakings for collective investment ("target funds") which themselves seek exposure to equities, fixed income securities, real estate, commodities, currencies, insurance derivatives and hedge funds. The sub-fund may also invest directly in equities, fixed income securities and currencies and may use derivatives (as outlined below) to gain indirect exposure to equities, fixed income securities, real estate, commodities and currencies.

Market and Portfolio review

Equity markets moved sideways in the second half of 2022, as worries over inflation and the war in Ukraine loomed large. They recovered to a strong performance in the second half of the period, fuelled by optimism over a coming economic soft landing. Commodities and emerging market equities performed weakly in the past 12 months due to a slower than anticipated Chinese recovery and shortages in energy markets (which had been expected based on the war in Ukraine). With central banks aggressively tightening monetary policy, investment grade bond markets remained lackluster, but much of the higher-yield part of the universe strengthened.

The Endowment sub-fund employs an asset allocation process based on a stringent methodology. In practice, this meant that the sub-fund allocated less than 40% to equities and about 30-35% to bonds, on average. The rest of the portfolio was invested into commodities, gold, liquid alternatives and insurance-linked securities. During the fiscal year, the sub-fund manager's selection and overlay decisions provided outperformance, whilst the longer-term, strategic allocation slightly lagged the reference index. Nonetheless, the sub-fund outperformed its Morningstar peer group. As part of its normal operations, the sub-fund conducted regular monthly rebalancing transactions aimed at aligning current asset allocation with its process-derived tactical target weights. In June 2023, the sub-fund's strategic asset allocation change led to an increase in allocations to insurance-linked securities, high-yield and commodities. From 1 July 2022 to 30 June 2023, performance of the portfolio is positive at 3.88% (D1-EUR shares).

The information in this report is based on historical data, and has no impact on future development.

MULTIFLEX SICAV - LANSDOWNE ENDOWMENT FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2023 / as at 30 June 2023

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 40 130 959)	40 983 370
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	3 387
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	811
- Optionen / Options	882
Bankguthaben / Bank deposits	588 401
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	17 921

Total Aktiva / Total Assets

41 594 772

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Futures	3 887
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 096
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	285
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	751
Verbindlichkeiten aus Performance-Gebühren / Performance Fees payable	601
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	23 545

Total Passiva / Total Liabilities

30 165

Nettovermögen / Net Assets

41 564 607

MULTIFLEX SICAV - LANSDOWNE ENDOWMENT FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 / from 1 July 2022 to 30 June 2023

EUR

Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	223 729
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	45
Sonstige Erträge / Other income	707

Total Ertrag / Total Income

224 481

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	1 541
Verwaltungsgebühren / Management Fees	3 545
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	2 886
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	170 935

Total Aufwand / Total Expenses

178 907

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

45 574

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	-310 824
- Optionen / Options	88 816
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	9 237
- Futures	15 153
- Fremdwährungen / Foreign currencies	330 389

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

178 345

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /
Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	1 377 685
- Optionen / Options	-3 446
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-1 609
- Futures	-500
- Fremdwährungen / Foreign currencies	104

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

1 550 579

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

	30. Juni 2022 / 30 June 2022 EUR	30. Juni 2023 / 30 June 2023 EUR
Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	24 804 069	39 735 319
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-2 156 637	1 550 579
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	17 087 887	278 709
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	39 735 319	41 564 607

*Siehe Seite 26. / See page 38.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

MULTIFLEX SICAV - LANSDOWNE ENDOWMENT FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	-	717.00	1 111.00
Kumulierende Aktien (Aktien D1-EUR) / Accumulation shares (Shares D1-EUR)	17 920.00	17 920.00	17 920.00
Kumulierende Aktien (Aktien D2-EUR) / Accumulation shares (Shares D2-EUR)	2 101.00	2 143.00	2 209.00
Kumulierende Aktien (Aktien F-CHF) / Accumulation shares (Shares F-CHF)	-	300.00	413.00
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	890.00	15 027.84	15 116.12
Kumulierende Aktien (Aktien P-EUR) / Accumulation shares (Shares P-EUR)	368.19	427.52	396.90
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	24 804 069	39 735 319	41 564 607
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR) / Distribution shares (Shares A-EUR)	-	93.86	96.96
Kumulierende Aktien (Aktien D1-EUR) / Accumulation shares (Shares D1-EUR)	1 168.76	1 128.21	1 171.94
Kumulierende Aktien (Aktien D2-EUR) / Accumulation shares (Shares D2-EUR)	1 168.30	1 127.54	1 170.99
Kumulierende Aktien (Aktien F-CHF) / Accumulation shares (Shares F-CHF)	-	904.01	926.39
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR) / Accumulation shares (Shares F-EUR)	1 124.50	1 085.40	1 127.58
Kumulierende Aktien (Aktien P-EUR) / Accumulation shares (Shares P-EUR)	1 098.47	1 055.54	1 089.73

MULTIFLEX SICAV - LANSDOWNE ENDOWMENT FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		40 983 370	98.60%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		551 991	1.33%
Aktien / Equities		551 991	1.33%
Schweiz / Switzerland		56 922	0.14%
520	Nestle SA	56 922	0.14%
Vereinigte Staaten / United States		495 069	1.19%
1 600	Berkshire Hathaway, Inc.	495 069	1.19%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		40 431 379	97.27%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Luxemburg / Luxembourg		18 459 738	44.41%
625	Alma Capital Investment Funds - Alma Recurrent Global Natural Resources Fund "I USD" - (0.95%)	83 333	0.20%
9 500	Amundi Index Solutions - Amundi Index FTSE EPRA NAREIT Global UCITS ETF "DR EUR" - (0.10%)	464 027	1.12%
4 500	Amundi Index Solutions - AMUNDI S&P 500 BUYBACK UCITS ETF "EUR" - (0.15%)	1 024 425	2.46%
1 300	AQR UCITS Funds - AQR Delphi Long-Short Equity "IAE1 EUR" - (0.60%)	154 024	0.37%
26 500	Ashmore SICAV - Emerging Markets Local Currency Bond Fund "Institutional USD" - (0.95%)	1 568 558	3.77%
1 000	Berenberg Eurozone Focus Fund "I EUR" - (1.25%)	139 800	0.34%
750	BlackRock Global Funds - United Kingdom Fund "D2 GBP" - (0.75%)	116 706	0.28%
1 920	Candriam Bonds SICAV - Global High Yield "I EUR" - (0.55%)	484 992	1.17%
91 000	Capital International Fund - Capital Group Emerging Markets Local Currency Debt Fund (LUX) "Z USD" - (0.75%)	965 284	2.32%
2 430	Coeli SICAV I - Frontier Markets Fund "I EUR" - (1.25%)	350 698	0.84%
240	CS Investment Funds 2 SICAV - Credit Suisse (Lux) Small and Mid Cap Alpha Long/Short Fund "EB EUR" - (0.70%)	301 566	0.73%
560	EquityFlex "I USD" - (0.50%)	1 428 736	3.44%
200	EuroEquityFlex "I EUR" - (0.50%)	227 114	0.55%
2 500	Fidcum SICAV - Contrarian Value Euroland "C EUR" - (0.80%)	164 125	0.39%
40	GAM Multistock SICAV - Swiss Small & Mid Cap Equity "C CHF" - (0.65%)	62 406	0.15%
2 150	Goldman Sachs Funds SICAV - Goldman Sachs Japan Equity Partners Portfolio "R JPY" - (0.75%)	300 863	0.72%
300	Helium Fund SICAV - Helium Selection "S EUR" - (1.00%)	499 847	1.20%
3 200	Janus Henderson Horizon Fund - Janus Henderson Horizon Japanese Smaller Companies Fund "I2 JPY" - (1.00%)	181 219	0.44%
250	Long Term Investment Fund (SIA) - Natural Resources "USD" - (1.50%)	34 810	0.08%
1 700	Lumyna Funds PLC - York Asian Event-driven UCITS Fund "B EUR" - (1.50%)	247 503	0.60%
2 143	Lumyna-Marshall Wace UCITS SICAV - Lumyna-MW ESG (Market Neutral) TOPS UCITS Fund "B EUR" - (1.50%)	240 900	0.58%
5 100	Matthews Asia Funds - China Small Companies Fund "I USD" - (1.00%)	103 841	0.25%
27 750	Morgan Stanley Investment Funds - Global Bond Fund "ZH1 EUR (Hedged)" - (0.45%)	656 287	1.58%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - LANSDOWNE ENDOWMENT FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
17 000	Morgan Stanley Investment Funds - Global Infrastructure Fund "I USD" - (0.85%)	714 910	1.72%
7 900	Morgan Stanley Investment Funds - Global Property Fund "Z USD" - (0.85%)	247 771	0.60%
1 030	Partners Group Listed Investments - Listed Private Equity "I EUR" - (1.15%)	391 091	0.94%
6 700	RBC Funds (Lux) - Emerging Markets Value Equity Fund "O USD" - (0.85%)	743 733	1.79%
2 280	Robeco Capital Growth Fund - Robeco QI Dynamic High Yield "IH EUR" - (0.40%)	305 908	0.74%
3 400	Robeco QI Global Dynamic Duration SICAV "IH EUR (hedged)" - (0.35%)	463 114	1.11%
1 185	Schroder GAIA SICAV - Cat Bond "IF EUR (hedged)" - (1.10%)	1 636 912	3.94%
1 500	Schroder International Selection Fund - Global Cities "C USD" - (0.75%)	255 811	0.61%
2 300	Schroder International Selection Fund - Global Emerging Markets Smaller Companies "C USD" - (1.00%)	364 131	0.88%
8 000	Schroder International Selection Fund - QEP Global Core "C USD" - (0.28%)	354 844	0.85%
2 500	Schroder International Selection Fund SICAV - Swiss Equity "C CHF" - (0.75%)	141 901	0.34%
44 700	T. Rowe Price Funds SICAV - Frontier Markets Equity Fund "Q USD" - (1.10%)	531 630	1.28%
2 400	T. Rowe Price Funds SICAV - Global Natural Resources Equity Fund "Q USD" - (0.75%)	26 053	0.06%
29 000	The Jupiter Global Fund - Jupiter Dynamic Bond "I EUR" - (0.50%)	247 660	0.60%
2 650	UBS (Lux) Bond SICAV - Convert Global "Q EUR (hedged)" - (0.72%)	567 948	1.37%
3 300	UBS (Lux) Fund Solutions SICAV - MSCI Canada UCITS ETF "A EUR" - (0.33%)	116 292	0.28%
2 500	Vontobel Fund - Emerging Markets Corporate Bond "HI EUR" - (0.55%)	224 125	0.54%
1 525	Vontobel Fund - Emerging Markets Debt "HI EUR (hedged)" - (0.55%)	156 587	0.38%
4 750	Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders "I USD" - (0.83%)	656 498	1.58%
1 500	Xtrackers - LPX Private Equity Swap UCITS ETF "1C EUR" - (0.50%)	129 990	0.31%
80	Xtrackers II - Eurozone Inflation-Linked Bond UCITS ETF -1C- EUR - (0.20%)	18 611	0.04%
1 700	Xtrackers II - Global Inflation-Linked Bond UCITS ETF "1C EUR" - (0.15%)	363 154	0.87%
Irland / Ireland		15 900 065	38.25%
4 920	CQS Funds (Ireland) PLC - CQS Global Convertible Fund (UCITS) "I EUR" - (0.65%)	574 208	1.38%
5 800	CQS Funds (Ireland) PLC - CQS Total Return Credit Fund "F EUR (hedged)" - (0.35%)	547 868	1.32%
90 000	Eaton Vance International (Ireland) Emerging Markets Local Income Fund "I USD" - (0.65%)	851 357	2.05%
6 500	First Sentier Investors Global Umbrella Fund PLC - Stewart Investors Asia Pacific Sustainability Fund "VI EUR" - (1.00%)	23 091	0.06%
151 000	GAM Star Fund PLC - Cat Bond "Inst EUR" - (0.95%)	1 296 048	3.12%
45 000	GQG Global UCITS ICAV - GQG Partners Emerging Markets Equity Fund "R USD" - (0.90%)	521 559	1.25%
80 000	GQG Global UCITS ICAV - GQG Partners U.S. Equity Fund "Q USD" - (0.35%)	885 338	2.13%
29 000	J O Hambro Capital Management Umbrella Fund - JOHCM UK Growth Fund "A GBP" - (0.75%)	127 670	0.31%
29 000	Janus Henderson Capital Funds PLC - Global Real Estate Fund "U USD" - (0.80%)	293 769	0.71%
2 300	Kepler Liquid Strategies ICAV - KLS Arete Macro Fund "I EUR" - (1.25%)	251 047	0.60%
41 500	Legal & General UCITS ETF plc - L&G Multi-Strategy Enhanced Commodities UCITS ETF USD - (0.30%)	492 733	1.18%
1 500	Lyxor Investment Strategies PLC - Lyxor Epsilon Global Trend Fund "I EUR" - (1.00%)	242 653	0.58%
8 250	Lyxor Newcits IRL II PLC - Lyxor / Marathon Emerging Markets Bond Fund "I EUR (hedged)" - (0.70%)	713 100	1.72%
16 600	Magna Umbrella Fund PLC - Magna New Frontiers Fund "G EUR" - (1.00%)	346 807	0.83%
800	Man Funds PLC - Man GLG Japan CoreAlpha Equity "I EUR" - (0.75%)	203 368	0.49%
2 130	Man Funds VI PLC - Man GLG High Yield Opportunities "I EUR" - (0.60%)	274 387	0.66%
31 200	Neuberger Berman Investment Funds plc - Neuberger Berman Commodities Fund "I5 USD" - (0.33%)	257 600	0.62%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - LANSDOWNE ENDOWMENT FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 500	PGIM Funds PLC - PGIM Wadhvani Keynes Systematic Absolute Return Fund "I EUR (hedged)" - (0.75%)	276 125	0.66%
66 000	PIMCO Global Investors Series PLC - CommoditiesPLUS Strategy Fund "Inst USD" - (0.74%)	526 133	1.27%
17 800	PIMCO Global Investors Series PLC - Emerging Markets Bond Fund "Inst EUR (hedged)" - (0.79%)	646 674	1.56%
32 300	PIMCO Global Investors Series PLC - Global Bond Fund "Inst EUR (hedged)" - (0.49%)	827 203	1.99%
2 900	Seilem International Funds PLC - Stryx America "USD" - (0.75%)	1 205 836	2.90%
3 600	TT International Funds PLC - TT UK Equity Fund "A GBP" - (1.00%)	153 206	0.37%
9 100	Twelve Capital UCITS ICAV - Twelve Cat Bond Fund "SI2 USD" - (0.90%)	902 083	2.17%
2 000	UBS (Irl) ETF PLC - MSCI Australia UCITS ETF "AUD" - (0.40%)	48 677	0.12%
4 000	UBS (Irl) ETF PLC - Solactive Global Pure Gold Miners UCITS ETF "A EUR" - (0.43%)	53 488	0.13%
4 900	Vanguard Investment Series PLC - Emerging Markets Bond Fund "EUR (hedged)" - (0.60%)	493 342	1.19%
39 000	Vanguard Investment Series PLC - U.S. 500 Stock Index Fund "USD" - (0.10%)	1 871 538	4.50%
200	Vanguard Investment Series PLC - Vanguard Global Bond Index Fund "Institutional EUR (hedged)" - (0.15%)	18 714	0.04%
22 300	Wellington Management Funds (Ireland) PLC - Wellington Emerging Local Debt Advanced Beta Fund "SB USD" - (0.30%)	313 267	0.75%
61 000	Wellington Management Funds (Ireland) PLC - Wellington Enduring Assets Fund "N USD" - (0.70%)	661 176	1.59%
Liechtenstein / Liechtenstein		2 914 940	7.01%
410	H.A.M. Global Convertible Bond Fund "A EUR" - (1.00%)	899 844	2.16%
310	Incrementum Umbrella Fund - Incrementum Crypto Gold Fund "I EUR" - (0.90%)	24 471	0.06%
5 600	Plenum CAT Bond Dynamic Fund "I EUR" - (0.90%)	575 960	1.39%
8 000	Plenum CAT Bond Dynamic Fund "S EUR" - (0.35%)	851 520	2.05%
5 500	Plenum Insurance Capital Fund "I EUR" - (0.70%)	563 145	1.35%
Deutschland / Germany		1 552 100	3.73%
27 500	Xetra-Gold - (0.00%)	1 552 100	3.73%
Frankreich / France		967 292	2.33%
0	AMUNDI EURO LIQUIDITY RATED SRI "I EUR" - (0.08%)	105 597	0.26%
460	LAZARD CONVERTIBLE GLOBAL (SICAV) "H EUR (hedged)" - (0.87%)	861 695	2.07%
Belgien / Belgium		419 244	1.01%
1 400	DPAM INVEST B SA - DPAM INVEST B Equities Euroland "F EUR" - (0.75%)	419 244	1.01%
Guernsey / Guernsey		218 000	0.53%
10 000	Boussard & Gavaudan Holding Ltd. - (1.50%)	218 000	0.53%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - LANSDOWNE ENDOWMENT FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Verpflichtung / Commitment	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	154 000	EUR	157 084	315 100	31.07.2023	811	0.00%
EUR	365 756	USD	400 000	366 636	31.07.2023	-1 096	-0.00%
						-285	-0.00%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der State Street Bank London abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with State Street Bank London.

Futures / Futures

Underlying	Währung / Currency	Anzahl Kontrakte / Number of contracts*	Marktwert / Market value	Verpflichtung / Commitment	Fälligkeits- datum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
CBOE VIX	USD	-4	-56 309	49 826	19.07.2023	3 387	0.01%
CBOE VIX	USD	4	61 320	49 826	16.08.2023	-3 887	-0.01%
						-500	-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
Optionen - Käufe (positiv) / Option Purchased				
20	CALL CBOE VOLATILITY 16.08.2023 Str. 30	3 316	882	0.00%
			882	0.00%

Die Optionen, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der J.P. Morgan Securities Plc. abgeschlossen. /
The options listed in the table above were entered into with J.P. Morgan Securities Plc.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der MULTIFLEX SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND verfolgt eine Multi-Asset-Strategie mit Total-Return-Ansatz und Schwerpunkt auf dem gesamten Spektrum von Anleihen in Kombination mit Aktien. Mit diesem Ansatz soll die Rendite erhöht werden, bei gleichzeitiger Begrenzung der Volatilität und des Marktrisikos.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Wirtschaftstätigkeit hielt sich besser als erwartet, angeführt von der Nachfrage und robusten Arbeitsmärkten. Obwohl es Anzeichen für ein Nachlassen des Inflationsdrucks gab, behielten die Zentralbanken ihre restriktive Haltung bei oder verstärkten sie und verschärften die monetären Bedingungen durch Zinserhöhungen weiter. In der Eurozone blieb die Wirtschaftstätigkeit trotz der Widerstandsfähigkeit des Konsums aufgrund des zunehmenden Vertrauens der privaten Haushalte und der robusten Beschäftigung, die mit höheren Löhnen einherging, die allmählich mit der Inflation Schritt hielten, fragil. In den USA sank der ISM-Index für das verarbeitende Gewerbe in den Bereich der Kontraktion, während der Index für den Dienstleistungssektor im Aufschwung blieb. Die Nachfrage war aufgrund des besseren Verbrauchervertrauens, des starken Arbeitsmarktes, der höheren Löhne und der ansteigenden Inflation robust. Die US-Notenbank blieb entschlossen, die Nachfrage zu senken und die Inflation wieder auf die Zielgerade zu bringen.

Der Subfonds ist in verschiedene Anlageklassen investiert, die sich hauptsächlich auf das Spektrum der festverzinslichen Wertpapiere konzentrieren. Der Subfonds ist im Berichtszeitraum hauptsächlich in Investment-Grade-Anleihen, Hochzinsanleihen, Schwellenländeranleihen und in Aktien engagiert. Das restliche Portfoliovermögen wird in Barmittel und Staatsanleihen investiert. Vom 30. Juni 2022 bis zum 30. Juni 2023 ist die Nettoperformance des Portfolios mit +3,19% (Cm-EUR) positiv und erholt sich von dem starken Rückgang Ende 2022. Das Portfolio hat sein Aktienengagement und die Gesamtsensitivität erhöht, um auf das höhere Zinsniveau zu reagieren, mit dem Ziel, renditestärkere Vermögenswerte im Portfolio zu haben. Die meisten Anlageklassen erholten sich 2023 deutlich, insbesondere Aktien, die eine starke Performance aufweisen. Die Verengung der Kreditspreads für Anleihen aus Industrie- und Schwellenländern und die höheren Aktienkurse waren die Hauptgründe für diese Performance, während Staatsanleihen aus Industrie- und Schwellenländern im Berichtszeitraum eine negative Rolle spielten.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment Policy

The MULTIFLEX SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND follows a multi-asset solution strategy with a total return approach with a focus on the full spectrum of fixed income assets combined with equity. This approach is instrumental to enhance yield while limiting volatility and market risk.

Market and Portfolio review

Economic activity held up better than expected, led by demand and robust labour markets. While there were indications of an easing of inflationary pressures, Central Banks maintained or reinforced their hawkish stance and continued to tighten monetary conditions by raising rates. In the eurozone, economic activity remained fragile despite the resilience of consumption on the back of improving household confidence and robust employment accompanied by higher wages which started to catch up with inflation. In the US, the Manufacturing ISM dipped into contraction territory but the services index remained in expansion. Demand was sturdy due to better consumer confidence, strong labour market, higher salaries, and peaking inflation. The Federal Reserve remained determined to lower demand and bring inflation back to target hiking.

The sub-fund is invested in several asset classes focusing mainly in the fixed income spectrum. The sub-fund is mainly exposed to investment grade bonds, high yield bonds, emerging markets bonds and in equities over the period. The remaining portfolio assets are investing in cash and government bonds. From 30 June 2022 until 30 June 2023, net performance of the portfolio is positive at +3.19% (Cm-EUR) recovering from the sharp drop at the end of 2022. The portfolio increased its equity exposure and the overall sensitivity to address higher levels of interest rates aiming to have higher yielding assets in the portfolio. Most classes sharply rebounded in 2023; especially equities which are showing strong performance. Credit spreads tightening for developed and emerging bonds and higher equities, mostly explained this performance where developed government bonds have been a detractor on the period.

The information in this report is based on historical data, and has no impact on future development.

MULTIFLEX SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2023 / as at 30 June 2023

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 827 251 045)	758 585 511
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	6 482 783
Bankguthaben / Bank deposits	27 143 768
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	3 237 915
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	8 429 355

Total Aktiva / Total Assets

803 879 332

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	4 979 236
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	1 900 000
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	4 672 139
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	18 900
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	56 078

Total Passiva / Total Liabilities

11 626 353

Nettovermögen / Net Assets

792 252 979

MULTIFLEX SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 / from 1 July 2022 to 30 June 2023

EUR

Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	1 042 205
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	26 781 492
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	108 346
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	551 830

Total Ertrag / Total Income

28 483 873

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	24 674
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	74 211
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	352 768

Total Aufwand / Total Expenses

451 653

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

28 032 220

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	-48 410 242
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	3 818 669
- Fremdwährungen / Foreign currencies	11 032 360

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-5 526 993

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	23 249 211
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	7 280 769
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-444 710

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

24 558 277

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /
30 June 2022
EUR

30. Juni 2023 /
30 June 2023
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	897 625 743	771 606 922
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-126 018 821	24 558 277
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-	-3 912 220
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	771 606 922	792 252 979

*Siehe Seite 26. / See page 38.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

MULTIFLEX SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	8 458 853.07	8 458 853.07	8 458 853.07
Nettovermögen / Net Assets	EUR 897 625 743	EUR 771 606 922	EUR 792 252 979
	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)	106.12	91.22	93.66
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Cm-EUR) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Cm-EUR)	2.58	-	0.46*

*Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschäftsjahr bezahlt / The following interim dividends were paid during the current financial year:
Aktien Cm-EUR: März 2023: 0.23 EUR; Juni 2023: 0.23 EUR /
Shares Cm-EUR: March 2023: 0.23 EUR; June 2023: 0.23 EUR

MULTIFLEX SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			758 585 511	95.75%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			672 194 381	84.85%
Obligationen / Bonds			605 727 735	76.46%
AUD			2 910 728	0.37%
900	2.750% Australia Government Bond 12	21.04.2024	542 268	0.07%
870	0.250% Australia Government Bond 20	21.11.2024	502 498	0.07%
1 550	4.250% Australia Government Bond 14	21.04.2026	951 326	0.12%
1 475	1.250% Australia Government Bond 20	21.05.2032	717 323	0.09%
200	2.750% Australia Government Bond 18	21.05.2041	98 991	0.01%
275	1.750% Australia Government Bond 20	21.06.2051	98 322	0.01%
BRL			1 878 525	0.24%
10 000	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional 14	01.01.2025	1 878 525	0.24%
CAD			1 222 558	0.15%
1 000	1.000% Canada Government Bond 16	01.06.2027	625 318	0.08%
162	5.000% Canada Government Bond 04	01.06.2037	133 594	0.02%
470	3.500% Canada Government Bond 11	01.12.2045	341 792	0.04%
239	1.750% Canada Government Bond 21	01.12.2053	121 854	0.01%
CHF			515 284	0.07%
500	1.500% Swiss Confederation Government Bond 13	24.07.2025	515 284	0.07%
CLP			2 187 408	0.28%
1 500 000	4.500% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15	01.03.2026	1 693 758	0.22%
220 000	4.700% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 18 ^{a)}	01.09.2030	247 523	0.03%
185 000	7.000% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 22 ^{a)}	01.05.2034	246 127	0.03%
COP			2 754 442	0.35%
5 100 000	7.750% Colombia TES 14	18.09.2030	997 752	0.13%
3 209 700	7.000% Colombia TES 21	26.03.2031	594 451	0.07%
2 000 000	9.250% Colombia TES 22	28.05.2042	393 115	0.05%
3 500 000	10.000% Colombian TES 08	24.07.2024	769 124	0.10%
CZK			2 386 097	0.30%
3 800	0.450% Czech Republic Government Bond 15	25.10.2023	157 121	0.02%
22 000	5.700% Czech Republic Government Bond 09	25.05.2024	925 390	0.12%
3 890	2.400% Czech Republic Government Bond 14	17.09.2025	154 108	0.02%
4 110	2.500% Czech Republic Government Bond 13	25.08.2028	157 048	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
4 090	2.750%	Czech Republic Government Bond 18	23.07.2029	156 865	0.02%
20 000	0.950%	Czech Republic Government Bond 15	15.05.2030	672 869	0.08%
4 770	2.000%	Czech Republic Government Bond 17	13.10.2033	162 696	0.02%
DKK				280 661	0.04%
2 600	0.000%	Denmark Government Bond 21	15.11.2031	280 661	0.04%
DOP				344 397	0.04%
10 450	9.750%	Dominican Republic International Bond 19	05.06.2026	176 430	0.02%
8 150	13.625%	Dominican Republic International Bond 23	03.02.2033	167 967	0.02%
EUR				263 875 604	33.31%
200	7.558%	888 Acquisitions Ltd. 22	15.07.2027	188 942	0.02%
235	1.500%	A2A SpA 22	16.03.2028	209 571	0.03%
800	1.000%	A2A SpA 19	16.07.2029	662 752	0.08%
686	0.750%	AbbVie, Inc. 19	18.11.2027	606 582	0.08%
400	6.250%	ABELLE VIE SA d'Assurances Vie et de Capitalisation SA 22	09.09.2033	401 444	0.05%
1 000	1.875%	Abertis Infraestructuras SA 19	26.03.2032	815 300	0.10%
100	3.625%	ABN AMRO Bank NV 23	10.01.2026	98 862	0.01%
300	5.500%	ABN AMRO Bank NV 23	21.09.2033	298 305	0.04%
468	3.875%	ACEA SpA 23	24.01.2031	457 854	0.06%
217	0.500%	Adecco International Financial Services BV 21	21.09.2031	164 558	0.02%
275	2.625%	Adevinta ASA 20	15.11.2025	264 247	0.03%
100	4.250%	Afflelou SAS 21	19.05.2026	96 005	0.01%
100	3.625%	Ahlstrom Holding 3 Oy 21	04.02.2028	83 278	0.01%
721	0.500%	AIB Group PLC 21	17.11.2027	628 633	0.08%
1 000	2.250%	AIB Group PLC 22	04.04.2028	908 100	0.11%
355	4.625%	AIB Group PLC 23	23.07.2029	349 409	0.04%
275	1.875%	AIB Group PLC 19	19.11.2029	258 731	0.03%
460	0.875%	Alliander NV 19	24.06.2032	370 944	0.05%
200	7.250%	Allwyn Entertainment Financing U.K. PLC 23	30.04.2030	203 476	0.03%
200	0.500%	Alstom SA 21	27.07.2030	160 640	0.02%
500	0.450%	American Tower Corp. 21	15.01.2027	434 255	0.05%
320	0.875%	American Tower Corp. 21	21.05.2029	261 178	0.03%
500	3.250%	Anheuser-Busch InBev SA 13	24.01.2033	485 700	0.06%
400	2.000%	Anheuser-Busch InBev SA 18	23.01.2035	339 260	0.04%
700	2.000%	APA Infrastructure Ltd. 20	15.07.2030	597 415	0.08%
200	3.125%	Aramark International Finance Sarl 17	01.04.2025	193 924	0.02%
200	3.000%	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC 21	01.09.2029	149 476	0.02%
300	2.125%	Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc. 20	15.08.2026	267 603	0.03%
100	1.500%	Arkema SA 17	20.04.2027	92 592	0.01%
900	0.375%	Aroundtown SA 21	15.04.2027	647 919	0.08%
300	7.000%	ASR Nederland NV 22	07.12.2043	312 636	0.04%
1 000	5.125%	ASR Nederland NV 15	29.09.2045	986 420	0.12%
296	1.713%	Assicurazioni Generali SpA 21	30.06.2032	226 650	0.03%
200	5.399%	Assicurazioni Generali SpA 23	20.04.2033	202 728	0.03%
325	5.500%	Assicurazioni Generali SpA 15	27.10.2047	328 026	0.04%
500	5.000%	Assicurazioni Generali SpA 16	08.06.2048	500 535	0.06%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
577	0.250% AT&T, Inc. 19	04.03.2026	522 872	0.07%
1 500	1.600% AT&T, Inc. 20	19.05.2028	1 344 825	0.17%
500	3.150% AT&T, Inc. 17	04.09.2036	441 465	0.06%
200	0.832% Athene Global Funding 22	08.01.2027	171 416	0.02%
246	4.750% Autostrade per l'Italia SpA 23	24.01.2031	243 242	0.03%
220	3.875% Avantor Funding, Inc. 20	15.07.2028	202 226	0.03%
210	4.125% Avis Budget Finance PLC 16	15.11.2024	208 750	0.03%
1 000	3.375% Aviva PLC 15	04.12.2045	948 670	0.12%
300	3.750% Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 16	15.01.2025	295 377	0.04%
100	5.750% Azelis Finance NV 23	15.03.2028	100 426	0.01%
1 500	1.000% Balder Finland Oyj 22	18.01.2027	1 130 565	0.14%
272	2.000% Balder Finland Oyj 22	18.01.2031	162 525	0.02%
1 000	2.575% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 19	22.02.2029	980 600	0.12%
500	4.375% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 22	14.10.2029	508 035	0.06%
200	5.875% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 18	Perp.	198 512	0.03%
300	6.000% Banco BPM SpA 22	13.09.2026	305 853	0.04%
100	0.875% Banco de Sabadell SA 21	16.06.2028	84 036	0.01%
500	3.750% Banco Santander SA 23	16.01.2026	492 740	0.06%
200	5.250% Banco Santander SA 17	Perp.	192 480	0.02%
300	3.500% Banijay Entertainment SASU 20	01.03.2025	293 793	0.04%
739	0.808% Bank of America Corp. 19	09.05.2026	689 561	0.09%
428	2.824% Bank of America Corp. 22	27.04.2033	381 596	0.05%
1 008	0.750% Bank of Ireland Group PLC 19	08.07.2024	1 007 778	0.13%
222	4.875% Bank of Ireland Group PLC 23	16.07.2028	221 936	0.03%
290	0.125% Bank of Nova Scotia 19	04.09.2026	257 242	0.03%
1 000	0.875% Bankinter SA 19	08.07.2026	895 570	0.11%
400	1.250% Bankinter SA 21	23.12.2032	329 252	0.04%
1 000	1.875% Banque Federative du Credit Mutuel SA 19	18.06.2029	848 790	0.11%
300	5.125% Banque Federative du Credit Mutuel SA 23	13.01.2033	295 299	0.04%
543	0.625% Banque Stellantis France SACA 19	21.06.2024	524 690	0.07%
100	3.875% Banque Stellantis France SACA 23	19.01.2026	99 275	0.01%
844	0.877% Barclays PLC 22	28.01.2028	733 183	0.09%
1 000	0.577% Barclays PLC 21	09.08.2029	801 780	0.10%
370	5.262% Barclays PLC 22	29.01.2034	370 440	0.05%
600	1.500% BASF SE 22	17.03.2031	512 958	0.06%
806	3.553% Becton Dickinson Euro Finance Sarl 23	13.09.2029	790 791	0.10%
130	3.375% Belden, Inc. 21	15.07.2031	113 459	0.01%
400	0.375% Belfius Bank SA 21	08.06.2027	347 892	0.04%
2 685	4.950% Benin Government International Bond 21	22.01.2035	1 900 873	0.24%
870	0.125% BNG Bank NV 20	09.07.2035	611 436	0.08%
800	0.500% BNP Paribas SA 19	15.07.2025	767 928	0.10%
300	3.625% BNP Paribas SA 22	01.09.2029	287 067	0.04%
300	3.875% BNP Paribas SA 23	10.01.2031	295 920	0.04%
600	2.100% BNP Paribas SA 22	07.04.2032	507 288	0.06%
500	0.500% Booking Holdings, Inc. 21	08.03.2028	429 680	0.05%
282	4.500% Booking Holdings, Inc. 22	15.11.2031	290 660	0.04%
762	1.000% BorgWarner, Inc. 21	19.05.2031	594 810	0.08%
1 000	2.519% BP Capital Markets PLC 20	07.04.2028	943 560	0.12%
800	3.625% BP Capital Markets PLC 20	Perp.	698 616	0.09%
600	0.625% BPCE SA 19	26.09.2024	574 002	0.07%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
400	2.875% BPCE SA 16	22.04.2026	385 304	0.05%
800	3.500% BPCE SA 23	25.01.2028	778 600	0.10%
200	1.000% BPCE SA 16	05.10.2028	170 948	0.02%
700	4.625% BPCE SA 23	02.03.2030	702 618	0.09%
300	4.000% BPCE SA 22	29.11.2032	296 454	0.04%
300	5.125% BPCE SA 23	25.01.2035	290 913	0.04%
294	4.250% Brambles Finance PLC 23	22.03.2031	295 429	0.04%
309	2.750% British Telecommunications PLC 22	30.08.2027	295 256	0.04%
1 320	0.500% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 17	15.08.2027	1 211 945	0.15%
890	2.100% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 22	15.11.2029	870 981	0.11%
800	1.700% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 22	15.08.2032	756 976	0.10%
1 300	0.000% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 20	15.05.2035	978 328	0.12%
850	2.500% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 14	15.08.2046	866 857	0.11%
700	0.000% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 19	15.08.2050	377 097	0.05%
450	1.800% Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 22	15.08.2053	394 033	0.05%
150	3.375% CAB SELAS 21	01.02.2028	122 663	0.02%
500	6.000% Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 17	23.01.2027	525 135	0.07%
300	0.750% Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 21	07.07.2028	246 540	0.03%
500	0.750% CaixaBank SA 19	09.07.2026	452 670	0.06%
2 400	0.625% CaixaBank SA 22	21.01.2028	2 115 240	0.27%
2 100	2.375% Canpack SA/Canpack U.S. LLC 20	01.11.2027	1 757 679	0.22%
1 059	0.875% Carlsberg Breweries AS 19	01.07.2029	898 604	0.11%
200	2.250% Cellnex Finance Co. SA 22	12.04.2026	187 732	0.02%
200	3.500% Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	11.02.2027	182 092	0.02%
100	4.375% Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	15.01.2028	91 876	0.01%
110	3.500% Chrome Bidco SASU 21	31.05.2028	92 967	0.01%
1 200	5.250% CNP Assurances 23	18.07.2053	1 153 152	0.15%
1 000	2.125% Coentreprise de Transport d'Electricite SA 17	29.07.2032	860 480	0.11%
500	1.936% Commonwealth Bank of Australia 17	03.10.2029	476 530	0.06%
330	4.250% Constellium SE 17	15.02.2026	323 123	0.04%
500	3.125% ContourGlobal Power Holdings SA 20	01.01.2028	398 970	0.05%
500	4.000% Cooperatieve Rabobank UA 23	10.01.2030	491 360	0.06%
400	4.625% Cooperatieve Rabobank UA 18	Perp.	364 404	0.05%
200	4.875% Cooperatieve Rabobank UA 22	Perp.	168 192	0.02%
300	3.875% Coty, Inc. 21	15.04.2026	291 900	0.04%
400	1.500% Credit Agricole Assurances SA 21	06.10.2031	303 672	0.04%
600	0.500% Credit Agricole SA 19	24.06.2024	580 290	0.07%
200	4.250% Credit Agricole SA 23	11.07.2029	198 788	0.03%
300	0.500% Credit Agricole SA 21	21.09.2029	247 698	0.03%
500	1.125% Credit Agricole SA 22	12.07.2032	391 515	0.05%
200	3.875% Credit Agricole SA 22	28.11.2034	198 708	0.03%
300	5.750% Crelan SA 23	26.01.2028	300 252	0.04%
300	3.375% Crown European Holdings SA 15	15.05.2025	294 492	0.04%
184	5.000% Crown European Holdings SA 23	15.05.2028	186 022	0.02%
300	4.625% Cullinan Holdco Scsp 21	15.10.2026	254 697	0.03%
100	1.625% Daimler Truck International Finance BV 22	06.04.2027	91 882	0.01%
546	4.000% Danske Bank AS 23	12.01.2027	538 405	0.07%
300	3.625% Darling Global Finance BV 18	15.05.2026	293 931	0.04%
600	4.875% de Volksbank NV 23	07.03.2030	601 770	0.08%
100	2.250% Derichebourg SA 21	15.07.2028	86 644	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
298	3.625%	Deutsche Bahn Finance GMBH 23	18.12.2037	300 032	0.04%
84	3.875%	Deutsche Bahn Finance GMBH 22	13.10.2042	87 783	0.01%
100	1.000%	Deutsche Bank AG 20	19.11.2025	94 439	0.01%
1 000	1.375%	Deutsche Bank AG 20	03.09.2026	919 580	0.12%
200	4.000%	Deutsche Bank AG 22	29.11.2027	197 762	0.03%
1 200	1.875%	Deutsche Bank AG 22	23.02.2028	1 063 524	0.13%
900	5.375%	Deutsche Bank AG 23	11.01.2029	895 446	0.11%
100	5.000%	Deutsche Bank AG 22	05.09.2030	96 486	0.01%
600	5.625%	Deutsche Bank AG 20	19.05.2031	573 318	0.07%
619	3.625%	DNB Bank ASA 23	16.02.2027	606 422	0.08%
299	3.125%	DNB Bank ASA 22	21.09.2027	289 878	0.04%
300	5.000%	doValue SpA 20	04.08.2025	284 640	0.04%
500	0.500%	Dow Chemical Co. 20	15.03.2027	435 135	0.06%
200	2.625%	Drax Finco PLC 20	01.11.2025	191 208	0.02%
200	2.000%	Dufry One BV 19	15.02.2027	174 910	0.02%
177	1.625%	E.ON SE 22	29.03.2031	153 772	0.02%
407	4.110%	East Japan Railway Co. 23	22.02.2043	412 193	0.05%
200	3.000%	EC Finance PLC 21	15.10.2026	187 138	0.02%
920	0.375%	EDP Finance BV 19	16.09.2026	825 304	0.10%
900	1.500%	EDP Finance BV 17	22.11.2027	818 064	0.10%
200	1.875%	EDP Finance BV 22	21.09.2029	178 522	0.02%
400	3.875%	EDP Finance BV 22	11.03.2030	399 116	0.05%
915	5.625%	Egypt Government International Bond 18	16.04.2030	509 939	0.06%
3 372	6.375%	Egypt Government International Bond 19	11.04.2031	1 881 070	0.24%
420	3.500%	eircom Finance DAC 19	15.05.2026	393 280	0.05%
600	4.375%	Electricite de France SA 22	12.10.2029	606 918	0.08%
300	1.000%	Electricite de France SA 21	29.11.2033	217 341	0.03%
400	4.625%	Electricite de France SA 23	25.01.2043	384 740	0.05%
300	2.125%	Eli Lilly & Co. 15	03.06.2030	275 532	0.03%
200	3.625%	Elia Transmission Belgium SA 23	18.01.2033	198 106	0.03%
300	2.875%	Elis SA 18	15.02.2026	286 635	0.04%
500	3.250%	ELO SACA 20	23.07.2027	468 540	0.06%
200	4.875%	ELO SACA 22	08.12.2028	192 046	0.02%
167	7.750%	Emeria SASU 23	31.03.2028	155 165	0.02%
250	4.875%	Encore Capital Group, Inc. 20	15.10.2025	234 450	0.03%
449	0.250%	Enel Finance International NV 22	17.11.2025	411 603	0.05%
1 000	0.375%	Enel Finance International NV 21	28.05.2029	816 690	0.10%
690	0.875%	Enel Finance International NV 21	28.09.2034	485 456	0.06%
149	0.875%	Enel Finance International NV 21	17.06.2036	99 008	0.01%
1 009	4.500%	Enel Finance International NV 23	20.02.2043	988 921	0.13%
100	6.375%	Enel SpA 23	Perp.	100 861	0.01%
100	6.625%	Enel SpA 23	Perp.	100 863	0.01%
300	4.000%	Energia Group NI FinanceCo PLC/Energia Group ROI Holdings DAC 17	15.09.2025	293 874	0.04%
210	3.500%	Energizer Gamma Acquisition BV 21	30.06.2029	169 821	0.02%
100	3.500%	Engie SA 22	27.09.2029	99 051	0.01%
2 000	3.625%	Engie SA 23	11.01.2030	1 981 780	0.25%
500	0.000%	Engie SA 21	31.12.2099	378 115	0.05%
350	5.875%	Engineering - Ingegneria Informatica - SpA 20	30.09.2026	317 240	0.04%
400	1.500%	Eni SpA 17	17.01.2027	369 432	0.05%
533	0.625%	Eni SpA 20	23.01.2030	430 238	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 000	3.375%	Eni SpA 20	Perp.	843 420	0.11%
438	3.750%	ESB Finance DAC 23	25.01.2043	419 797	0.05%
136	0.125%	Estonia Government International Bond 20	10.06.2030	109 470	0.01%
100	3.279%	Eurogrid GmbH 22	05.09.2031	97 155	0.01%
1 000	0.000%	European Investment Bank 20	17.06.2027	883 020	0.11%
200	11.000%	Fiber Bidco Spa 22	25.10.2027	214 228	0.03%
1 500	1.500%	Fidelity National Information Services, Inc. 19	21.05.2027	1 362 960	0.17%
310	0.125%	Finland Government Bond 20 ^{a)}	15.04.2036	214 142	0.03%
39	0.125%	Finland Government Bond 21 ^{a)}	15.04.2052	18 399	0.00%
3 670	1.625%	First Abu Dhabi Bank PJSC 22	07.04.2027	3 354 527	0.42%
240	5.625%	FIS Fabbrica Italiana Sintetici SpA 22	01.08.2027	215 942	0.03%
653	0.375%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2023	653 000	0.08%
450	3.250%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	15.09.2025	432 958	0.05%
300	2.750%	Forvia 21	15.02.2027	272 370	0.03%
6 800	0.000%	France Treasury Bill BTF 23	05.07.2023	6 800 000	0.86%
7 000	0.000%	France Treasury Bill BTF 22	04.10.2023	6 939 520	0.88%
286	0.250%	French Republic Government Bond OAT 13	25.07.2024	283 726	0.04%
1 750	0.000%	French Republic Government Bond OAT 19	25.03.2025	1 653 977	0.21%
1 600	0.000%	French Republic Government Bond OAT 21	25.02.2027	1 437 808	0.18%
3 220	0.750%	French Republic Government Bond OAT 17	25.05.2028	2 909 721	0.37%
2 900	0.000%	French Republic Government Bond OAT 19	25.11.2029	2 426 778	0.31%
3 075	0.000%	French Republic Government Bond OAT 22	25.05.2032	2 391 950	0.30%
422	1.250%	French Republic Government Bond OAT 22	25.05.2038	327 990	0.04%
1 000	0.500%	French Republic Government Bond OAT 20 ^{a)}	25.05.2040	653 670	0.08%
302	3.250%	French Republic Government Bond OAT 13	25.05.2045	302 774	0.04%
130	1.500%	French Republic Government Bond OAT 19 ^{a)}	25.05.2050	90 529	0.01%
400	0.750%	French Republic Government Bond OAT 20	25.05.2052	218 456	0.03%
360	0.750%	French Republic Government Bond OAT 21 ^{a)}	25.05.2053	192 053	0.02%
333	0.500%	French Republic Government Bond OAT 21 ^{a)}	25.05.2072	131 510	0.02%
1 000	1.875%	General Electric Co. 15	28.05.2027	930 920	0.12%
178	3.907%	General Mills, Inc. 23	13.04.2029	178 344	0.02%
398	1.000%	General Motors Financial Co., Inc. 22	24.02.2025	376 751	0.05%
700	0.650%	General Motors Financial Co., Inc. 21	07.09.2028	573 398	0.07%
419	4.300%	General Motors Financial Co., Inc. 23	15.02.2029	408 550	0.05%
1 000	1.750%	GlaxoSmithKline Capital PLC 18	21.05.2030	889 970	0.11%
428	1.250%	Goldman Sachs Group, Inc. 22	07.02.2029	363 680	0.05%
350	2.250%	Grifols SA 19	15.11.2027	318 111	0.04%
400	1.850%	Groupe des Assurances du Credit Mutuel SADIR 21	21.04.2042	293 908	0.04%
200	3.625%	Gruenthal GmbH 21	15.11.2026	188 452	0.02%
202	2.125%	Haleon Netherlands Capital BV 22	29.03.2034	169 288	0.02%
700	6.250%	Hamburg Commercial Bank AG 22	18.11.2024	702 338	0.09%
525	4.875%	Hamburg Commercial Bank AG 23	17.03.2025	523 451	0.07%
300	0.500%	Hamburg Commercial Bank AG 21	22.09.2026	249 219	0.03%
245	5.125%	Harley-Davidson Financial Services, Inc. 23	05.04.2026	247 301	0.03%
729	1.125%	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 19	01.12.2027	650 100	0.08%
1 096	1.750%	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 18	24.04.2028	1 005 361	0.13%
297	0.250%	Heimstaden Bostad Treasury BV 21	13.10.2024	261 238	0.03%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
800	1.250% Heineken NV 18	17.03.2027	736 720	0.09%
633	4.125% Heineken NV 23	23.03.2035	655 155	0.08%
556	4.250% Hera SpA 23	20.04.2033	551 697	0.07%
200	3.375% Hoist Finance AB 20	27.11.2024	187 488	0.02%
800	2.500% Holding d'Infrastructures de Transport SASU 20	04.05.2027	748 080	0.09%
500	0.625% Holding d'Infrastructures de Transport SASU 21	14.09.2028	416 875	0.05%
400	4.250% Holding d'Infrastructures de Transport SASU 23	18.03.2030	396 552	0.05%
300	1.475% Holding d'Infrastructures de Transport SASU 22	18.01.2031	245 430	0.03%
1 000	3.019% HSBC Holdings PLC 22	15.06.2027	953 790	0.12%
788	4.752% HSBC Holdings PLC 23	10.03.2028	788 433	0.10%
500	1.250% Iberdrola Finanzas SA 18	28.10.2026	465 375	0.06%
600	4.875% Iberdrola Finanzas SA 23	Perp.	582 528	0.07%
200	1.575% Iberdrola Finanzas SA 21	Perp.	168 620	0.02%
800	2.250% Iberdrola International BV 20	Perp.	658 992	0.08%
600	1.625% ICADE 18	28.02.2028	526 788	0.07%
400	3.750% IHO Verwaltungs GmbH 16	15.09.2026	374 440	0.05%
250	5.125% Iliad Holding SASU 21	15.10.2026	239 555	0.03%
120	8.000% IM Group SAS 23	01.03.2028	106 874	0.01%
150	3.750% IMA Industria Macchine Automatiche SpA 20	15.01.2028	132 224	0.02%
200	3.750% INEOS Quattro Finance 1 PLC 21	15.07.2026	176 436	0.02%
200	0.100% ING Groep NV 19	03.09.2025	190 036	0.02%
1 000	2.500% ING Groep NV 17	15.02.2029	978 970	0.12%
200	1.750% ING Groep NV 22	16.02.2031	170 336	0.02%
200	0.875% ING Groep NV 21	09.06.2032	169 190	0.02%
400	2.000% Inmobiliaria Colonial Socimi SA 18	17.04.2026	376 108	0.05%
200	1.350% Inmobiliaria Colonial Socimi SA 20	14.10.2028	170 748	0.02%
800	0.750% Inmobiliaria Colonial Socimi SA 21	22.06.2029	648 064	0.08%
200	6.500% International Design Group SPA 18	15.11.2025	194 012	0.02%
1 000	1.750% International Flavors & Fragrances, Inc. 16	14.03.2024	981 030	0.12%
325	3.500% International Game Technology PLC 19	15.06.2026	314 710	0.04%
793	1.000% Intesa Sanpaolo SpA 19	04.07.2024	768 266	0.10%
700	0.625% Intesa Sanpaolo SpA 21	24.02.2026	633 619	0.08%
1 072	4.750% Intesa Sanpaolo SpA 22	06.09.2027	1 076 910	0.14%
1 000	5.625% Intesa Sanpaolo SpA 23	08.03.2033	999 520	0.13%
400	5.875% Intesa Sanpaolo SpA 20	Perp.	378 708	0.05%
210	3.125% Intrum AB 17	15.07.2024	195 688	0.02%
150	3.000% Intrum AB 19	15.09.2027	104 153	0.01%
140	8.000% IPD 3 BV 23	15.06.2028	143 084	0.02%
200	1.750% IQVIA, Inc. 21	15.03.2026	185 690	0.02%
200	2.250% IQVIA, Inc. 21	15.03.2029	171 092	0.02%
600	1.350% Ireland Government Bond 18	18.03.2031	541 518	0.07%
315	0.400% Ireland Government Bond 20	15.05.2035	236 234	0.03%
168	0.875% Iren SpA 19	14.10.2029	138 691	0.02%
900	0.875% ISS Global AS 19	18.06.2026	816 597	0.10%
600	0.000% Italgas SpA 21	16.02.2028	502 734	0.06%
200	4.625% Itelyum Regeneration Spa 21	01.10.2026	186 162	0.02%
9 529	4.875% Ivory Coast Government International Bond 20	30.01.2032	7 442 435	0.94%
600	1.750% JAB Holdings BV 18	25.06.2026	558 210	0.07%
1 000	2.000% JAB Holdings BV 17	18.05.2028	909 200	0.11%
200	5.875% Jaguar Land Rover Automotive PLC 19	15.11.2024	200 892	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
300	3.625%	James Hardie International Finance DAC 18	01.10.2026	286 800	0.04%
700	1.500%	JPMorgan Chase & Co. 16	29.10.2026	648 046	0.08%
200	3.375%	Kapla Holding SAS 19	15.12.2026	182 330	0.02%
1 200	1.625%	KBC Group NV 17	18.09.2029	1 139 844	0.14%
1 090	1.000%	Kingdom of Belgium Government Bond 16 ^{a)}	22.06.2026	1 028 017	0.13%
500	0.900%	Kingdom of Belgium Government Bond 19 ^{a)}	22.06.2029	447 105	0.06%
387	0.350%	Kingdom of Belgium Government Bond 22 ^{a)}	22.06.2032	307 545	0.04%
556	1.450%	Kingdom of Belgium Government Bond 17 ^{a)}	22.06.2037	448 620	0.06%
150	1.600%	Kingdom of Belgium Government Bond 16 ^{a)}	22.06.2047	107 598	0.01%
200	0.650%	Kingdom of Belgium Government Bond 21 ^{a)}	22.06.2071	83 426	0.01%
242	2.000%	Kojamo Oyj 22	31.03.2026	213 582	0.03%
311	0.875%	Kojamo Oyj 21	28.05.2029	220 633	0.03%
100	3.500%	Koninklijke Ahold Delhaize NV 23	04.04.2028	99 152	0.01%
200	3.750%	Kronos International, Inc. 17	15.09.2025	182 958	0.02%
300	0.250%	La Banque Postale SA 19	12.07.2026	268 014	0.03%
800	2.000%	La Banque Postale SA 18	13.07.2028	717 360	0.09%
200	2.125%	La Mondiale SAM 20	23.06.2031	159 252	0.02%
300	3.125%	La Poste SA 22	14.03.2033	285 315	0.04%
1 400	2.200%	Landesbank Baden-Wuerttemberg 19	09.05.2029	1 139 474	0.14%
1 000	3.500%	Legrand SA 23	29.05.2029	1 000 890	0.13%
200	3.375%	Levi Strauss & Co. 17	15.03.2027	190 584	0.02%
300	5.000%	Libra Groupco SpA 21	15.05.2027	257 760	0.03%
787	0.750%	Logicor Financing Sarl 19	15.07.2024	750 271	0.09%
321	0.625%	Logicor Financing Sarl 22	17.11.2025	281 629	0.04%
1 000	1.625%	Logicor Financing Sarl 22	17.01.2030	743 110	0.09%
230	4.000%	Lorca Telecom Bondco SA 20	18.09.2027	210 342	0.03%
160	6.250%	Lottomatica SpA 20	15.07.2025	162 570	0.02%
258	7.125%	Lottomatica SpA 23	01.06.2028	264 138	0.03%
200	3.250%	Loxam SAS 19	14.01.2025	196 308	0.02%
130	2.875%	Loxam SAS 19	15.04.2026	120 987	0.02%
270	5.625%	Lune Holdings Sarl 21	15.11.2028	221 486	0.03%
650	1.125%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 19	15.07.2025	610 889	0.08%
456	0.750%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 21	02.11.2028	381 987	0.05%
1 000	1.625%	Medtronic Global Holdings SCA 19	07.03.2031	864 420	0.11%
454	3.500%	Mercedes-Benz International Finance BV 23	30.05.2026	451 326	0.06%
300	1.875%	Merlin Properties Socimi SA 16	02.11.2026	276 318	0.04%
193	3.750%	Metropolitan Life Global Funding I 22	05.12.2030	190 342	0.02%
785	0.000%	Mizuho Financial Group, Inc. 21	06.09.2029	644 045	0.08%
600	1.250%	MMS USA Holdings, Inc. 19	13.06.2028	529 008	0.07%
495	2.103%	Morgan Stanley 22	08.05.2026	472 562	0.06%
172	7.375%	Motion Finco Sarl 23	15.06.2030	171 257	0.02%
200	6.718%	Multiversity SRL 21	30.10.2028	198 022	0.03%
200	2.125%	Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 21	21.06.2052	138 104	0.02%
224	2.250%	Mytilineos SA 21	30.10.2026	211 915	0.03%
423	0.250%	National Grid PLC 21	01.09.2028	351 005	0.04%
178	3.875%	National Grid PLC 23	16.01.2029	176 695	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 500	0.250%	Nationwide Building Society 20	22.07.2025	1 386 465	0.18%
600	0.250%	Nationwide Building Society 21	14.09.2028	492 708	0.06%
1 000	0.875%	Naturgy Finance BV 17	15.05.2025	943 170	0.12%
500	1.250%	Naturgy Finance BV 20	15.01.2026	466 080	0.06%
500	1.750%	NatWest Group PLC 18	02.03.2026	474 885	0.06%
400	4.067%	NatWest Group PLC 22	06.09.2028	388 048	0.05%
492	0.670%	NatWest Group PLC 21	14.09.2029	398 156	0.05%
838	5.763%	NatWest Group PLC 23	28.02.2034	829 620	0.10%
1 000	0.125%	NatWest Markets PLC 21	18.06.2026	883 460	0.11%
452	3.750%	Nestle Finance International Ltd. 23	13.03.2033	469 072	0.06%
283	0.500%	Netherlands Government Bond 16 ^{a)}	15.07.2026	263 406	0.03%
370	0.500%	Netherlands Government Bond 22	15.07.2032	305 912	0.04%
201	0.000%	Netherlands Government Bond 20 ^{a)}	15.01.2052	97 971	0.01%
130	2.000%	Netherlands Government Bond 22 ^{a)}	15.01.2054	113 000	0.01%
425	3.625%	New York Life Global Funding 23	09.01.2030	418 298	0.05%
300	5.500%	Nexans SA 23	05.04.2028	309 270	0.04%
753	0.875%	NN Group NV 21	23.11.2031	609 177	0.08%
140	3.625%	Nobian Finance BV 21	15.07.2026	118 322	0.02%
400	0.905%	NorteGas Energja Distribucion SA 21	22.01.2031	310 248	0.04%
2 644	1.625%	North Macedonia Government International Bond 21	10.03.2028	2 149 784	0.27%
250	3.375%	Novelis Sheet Ingot GmbH 21	15.04.2029	220 062	0.03%
447	1.375%	Nykredit Realkredit AS 22	12.07.2027	398 983	0.05%
777	4.000%	Nykredit Realkredit AS 23	17.07.2028	752 532	0.10%
225	3.625%	OCI NV 20	15.10.2025	218 855	0.03%
350	6.250%	OI European Group BV 23	15.05.2028	358 512	0.05%
800	0.800%	Omnicom Finance Holdings PLC 19	08.07.2027	710 848	0.09%
500	2.875%	OMV AG 20	Perp.	419 305	0.05%
678	0.375%	OP Corporate Bank PLC 19	19.06.2024	653 341	0.08%
500	0.000%	Orange SA 19	04.09.2026	446 190	0.06%
300	1.875%	Orange SA 18	12.09.2030	268 884	0.03%
150	2.875%	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 21	30.04.2028	130 539	0.02%
300	4.000%	Paprec Holding SA 18	31.03.2025	294 795	0.04%
253	0.750%	PepsiCo, Inc. 21	14.10.2033	194 982	0.02%
200	2.375%	Phoenix PIB Dutch Finance BV 20	05.08.2025	191 450	0.02%
230	3.875%	Picard Groupe SAS 21	01.07.2026	212 016	0.03%
132	3.750%	Playtech PLC 18	12.10.2023	132 060	0.02%
200	4.250%	Playtech PLC 19	07.03.2026	195 680	0.02%
300	4.625%	PLT VII Finance Sarl 20	05.01.2026	291 714	0.04%
600	2.875%	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 15 ^{a)}	15.10.2025	598 362	0.08%
250	0.300%	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 21 ^{a)}	17.10.2031	200 697	0.03%
180	1.650%	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 22 ^{a)}	16.07.2032	159 498	0.02%
320	0.900%	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 20 ^{a)}	12.10.2035	241 264	0.03%
300	3.250%	PPF Telecom Group BV 20	29.09.2027	279 348	0.04%
275	3.000%	ProGroup AG 18	31.03.2026	258 503	0.03%
503	0.250%	Prologis Euro Finance LLC 19	10.09.2027	425 342	0.05%
1 000	4.250%	Prologis Euro Finance LLC 23	31.01.2043	928 060	0.12%
571	0.875%	Prologis International Funding II SA 19	09.07.2029	458 553	0.06%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
598	0.000%	Prosus NV 21	13.07.2029	457 380	0.06%
2 200	2.031%	Prosus NV 20	03.08.2032	1 569 810	0.20%
200	4.375%	Public Power Corp. SA 21	30.03.2026	196 060	0.02%
320	2.000%	Q-Park Holding I BV 20	01.03.2027	274 058	0.03%
200	4.125%	Raiffeisen Bank International AG 22	08.09.2025	197 350	0.03%
800	4.750%	Raiffeisen Bank International AG 23	26.01.2027	784 096	0.10%
200	5.750%	Raiffeisen Bank International AG 22	27.01.2028	206 618	0.03%
1 000	2.875%	Raiffeisen Bank International AG 20	18.06.2032	819 890	0.10%
100	7.375%	Raiffeisen Bank International AG 22	20.12.2032	99 525	0.01%
103	0.500%	RCI Banque SA 22	14.07.2025	95 394	0.01%
290	4.125%	RCI Banque SA 22	01.12.2025	287 097	0.04%
300	2.500%	RCS & RDS SA 20	05.02.2025	286 857	0.04%
200	4.625%	Redeia Corp. SA 23	Perp.	197 070	0.03%
200	2.375%	Renault SA 20	25.05.2026	185 398	0.02%
800	0.375%	Repsol Europe Finance Sarl 21	06.07.2029	661 288	0.08%
1 000	4.500%	Repsol International Finance BV 15	25.03.2075	983 340	0.12%
376	0.900%	Republic of Austria Government Bond 22 ^{a)}	20.02.2032	317 013	0.04%
409	0.000%	Republic of Austria Government Bond 20 ^{a)}	20.10.2040	243 359	0.03%
92	1.500%	Republic of Austria Government Bond 16 ^{a)}	20.02.2047	68 120	0.01%
127	1.850%	Republic of Austria Government Bond 22 ^{a)}	23.05.2049	100 127	0.01%
40	0.700%	Republic of Austria Government Bond 21 ^{a)}	20.04.2071	18 288	0.00%
60	1.500%	Republic of Austria Government Bond 16 ^{a)}	02.11.2086	36 471	0.00%
350	4.625%	Rolls-Royce PLC 20	16.02.2026	345 065	0.04%
4 355	3.375%	Romania Government Bond 20	28.01.2050	2 741 342	0.35%
437	4.125%	Royal Bank of Canada 23	05.07.2028	434 658	0.06%
1 000	1.625%	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR 15	27.11.2025	949 440	0.12%
116	0.375%	Sandvik AB 21	25.11.2028	96 797	0.01%
374	0.603%	Santander U.K. Group Holdings PLC 21	13.09.2029	298 867	0.04%
175	3.625%	Sappi Papier Holding GmbH 21	15.03.2028	154 326	0.02%
250	5.750%	Sarens Finance Co. NV 20	21.02.2027	212 595	0.03%
700	1.000%	Schlumberger Finance France SAS 18	18.02.2026	651 315	0.08%
400	3.375%	Schneider Electric SE 23	13.04.2034	392 892	0.05%
200	4.375%	SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC 21	01.11.2026	180 582	0.02%
310	2.250%	Seche Environnement SA 21	15.11.2028	268 472	0.03%
484	1.500%	SELP Finance Sarl 19	20.12.2026	428 432	0.05%
500	3.750%	SELP Finance Sarl 22	10.08.2027	468 930	0.06%
7 591	5.375%	Senegal Government International Bond 21	08.06.2037	5 104 872	0.64%
1 583	1.000%	Serbia International Bond 21	23.09.2028	1 227 395	0.16%
200	4.625%	SGL Carbon SE 19	30.09.2024	200 300	0.03%
330	4.500%	Sherwood Financing PLC 21	15.11.2026	283 823	0.04%
700	3.375%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 23	24.08.2031	700 504	0.09%
150	2.250%	Silgan Holdings, Inc. 20	01.06.2028	129 576	0.02%
300	1.375%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 16	31.10.2028	296 244	0.04%
50	1.000%	Slovakia Government Bond 18	12.06.2028	44 441	0.01%
500	0.875%	Snam SpA 16	25.10.2026	454 090	0.06%
400	2.125%	Societe Generale SA 18	27.09.2028	356 248	0.05%
300	4.250%	Societe Generale SA 22	16.11.2032	304 269	0.04%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
400	0.000%	Spain Government Bond 20 ^{a)}	31.01.2025	379 036	0.05%
1 426	1.950%	Spain Government Bond 16 ^{a)}	30.04.2026	1 373 523	0.17%
1 700	0.000%	Spain Government Bond 21 ^{a)}	31.01.2028	1 469 055	0.19%
1 800	1.450%	Spain Government Bond 19 ^{a)}	30.04.2029	1 634 436	0.21%
1 092	0.100%	Spain Government Bond 21 ^{a)}	30.04.2031	857 078	0.11%
1 600	2.350%	Spain Government Bond 17 ^{a)}	30.07.2033	1 460 480	0.18%
600	1.850%	Spain Government Bond 19 ^{a)}	30.07.2035	504 144	0.06%
1 192	1.000%	Spain Government Bond 20 ^{a)}	31.10.2050	639 305	0.08%
520	1.900%	Spain Government Bond 22 ^{a)}	31.10.2052	344 672	0.04%
198	1.450%	Spain Government Bond 21 ^{a)}	31.10.2071	96 171	0.01%
300	2.625%	SPIE SA 19	18.06.2026	286 743	0.04%
322	4.000%	SSE PLC 22	Perp.	296 865	0.04%
310	0.900%	Standard Chartered PLC 19	02.07.2027	276 235	0.04%
321	0.750%	Stellantis NV 21	18.01.2029	268 674	0.03%
200	3.750%	Stena International SA 20	01.02.2025	194 328	0.02%
441	3.250%	Swiss Life Finance I Ltd. 22	31.08.2029	417 927	0.05%
1 000	1.750%	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd. 18	26.04.2028	901 960	0.11%
1 000	3.000%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 18	21.11.2030	941 560	0.12%
200	4.000%	Talanx AG 22	25.10.2029	201 140	0.03%
350	2.000%	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 20	15.07.2025	333 385	0.04%
200	4.000%	Telecom Italia SpA 19	11.04.2024	197 580	0.03%
375	2.375%	Telecom Italia SpA 17	12.10.2027	320 186	0.04%
700	2.932%	Telefonica Emisiones SA 14	17.10.2029	672 882	0.09%
200	4.375%	Telefonica Europe BV 19	Perp.	195 890	0.02%
726	0.750%	Telenor ASA 19	31.05.2026	664 246	0.08%
700	2.125%	Telia Co. AB 19	20.02.2034	590 674	0.07%
200	7.500%	Tereos Finance Groupe I SA 20	30.10.2025	205 322	0.03%
670	0.375%	Terna - Rete Elettrica Nazionale 21	23.06.2029	549 869	0.07%
602	2.375%	Terna - Rete Elettrica Nazionale 22	Perp.	515 035	0.07%
743	4.250%	Tesco Corporate Treasury Services PLC 23	27.02.2031	740 875	0.09%
167	3.650%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 22	21.11.2034	164 622	0.02%
310	2.375%	Titan Global Finance PLC 17	16.11.2024	302 281	0.04%
200	4.375%	TK Elevator Midco GmbH 20	15.07.2027	179 680	0.02%
379	1.952%	Toronto-Dominion Bank 22	08.04.2030	329 973	0.04%
1 200	2.625%	TotalEnergies SE 15	Perp.	1 141 488	0.14%
530	4.050%	Toyota Motor Credit Corp. 23	13.09.2029	536 795	0.07%
620	3.375%	Toyota Motor Finance Netherlands BV 23	13.01.2026	611 487	0.08%
300	3.750%	Trivium Packaging Finance BV 19	15.08.2026	277 815	0.04%
398	4.750%	UBS Group AG 23	17.03.2032	397 104	0.05%
250	2.500%	UGI International LLC 21	01.12.2029	196 910	0.03%
2 233	4.375%	Ukraine Government International Bond 20	27.01.2032	488 111	0.06%
700	2.000%	Unibail-Rodamco-Westfield SE 16	28.04.2036	527 828	0.07%
1 500	2.200%	UniCredit SpA 20	22.07.2027	1 386 510	0.18%
1 287	0.925%	UniCredit SpA 22	18.01.2028	1 136 151	0.14%
676	0.800%	UniCredit SpA 21	05.07.2029	566 698	0.07%
310	5.375%	UniCredit SpA 17	Perp.	284 440	0.04%
100	2.375%	UNIQA Insurance Group AG 21	09.12.2041	74 095	0.01%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
330	3.125%	United Group BV 20	15.02.2026	288 776	0.04%
500	1.362%	Upjohn Finance BV 20	23.06.2027	442 460	0.06%
1 200	1.500%	Valeo SA 18	18.06.2025	1 138 596	0.14%
249	3.750%	Vattenfall AB 22	18.10.2026	248 099	0.03%
1 000	1.625%	Veolia Environnement SA 18	17.09.2030	869 410	0.11%
200	0.500%	Veolia Environnement SA 19	14.10.2031	155 714	0.02%
200	9.250%	Verisure Holding AB 22	15.10.2027	213 448	0.03%
1 000	0.875%	Verizon Communications, Inc. 19	08.04.2027	894 810	0.11%
800	1.125%	Verizon Communications, Inc. 21	19.09.2035	571 472	0.07%
500	1.125%	Vicinity Centres Trust 19	07.11.2029	399 160	0.05%
300	4.875%	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe 22	15.06.2042	282 030	0.04%
700	1.500%	Vier Gas Transport GmbH 18	25.09.2028	620 032	0.08%
900	0.125%	Vier Gas Transport GmbH 19	10.09.2029	712 701	0.09%
781	4.625%	Virgin Money U.K. PLC 23	29.10.2028	733 773	0.09%
300	3.000%	Vivion Investments Sarl 19	08.08.2024	240 573	0.03%
400	1.600%	Vodafone Group PLC 16	29.07.2031	339 280	0.04%
1 240	3.250%	Vodafone International Financing DAC 22	02.03.2029	1 204 846	0.15%
578	0.250%	Volkswagen Financial Services AG 22	31.01.2025	541 991	0.07%
1 000	0.875%	Volkswagen Financial Services AG 22	31.01.2028	856 200	0.11%
300	4.375%	Volkswagen International Finance NV 22	15.05.2030	299 871	0.04%
300	3.748%	Volkswagen International Finance NV 22	Perp.	261 840	0.03%
500	0.625%	Volkswagen Leasing GmbH 21	19.07.2029	404 645	0.05%
250	4.250%	Volvo Car AB 22	31.05.2028	240 507	0.03%
308	3.500%	Volvo Treasury AB 23	17.11.2025	304 409	0.04%
1 500	1.375%	Vonovia SE 22	28.01.2026	1 370 400	0.17%
200	2.375%	Vonovia SE 22	25.03.2032	163 316	0.02%
500	1.350%	WPC Eurobond BV 19	15.04.2028	425 660	0.05%
300	3.000%	ZF Europe Finance BV 19	23.10.2029	253 989	0.03%
GBP				14 442 870	1.82%
200	3.625%	B&M European Value Retail SA 20	15.07.2025	225 133	0.03%
150	6.750%	Bracken MidCo1 PLC 21	01.11.2027	136 635	0.02%
215	7.000%	Castle U.K. Finco PLC 22	15.05.2029	201 372	0.03%
200	5.125%	Co.-Operative Group Ltd. 19	17.05.2024	231 190	0.03%
250	7.500%	Credit Agricole SA 21	Perp.	275 295	0.04%
100	4.625%	Danske Bank AS 23	13.04.2027	109 961	0.01%
200	6.500%	Galaxy Bidco Ltd. 19	31.07.2026	212 433	0.03%
205	1.875%	Investec PLC 21	16.07.2028	187 606	0.02%
350	3.875%	Iron Mountain U.K. PLC 17	15.11.2025	383 366	0.05%
130	4.875%	Jerrold Finco PLC 20	15.01.2026	133 181	0.02%
100	6.500%	Kane Bidco Ltd. 22	15.02.2027	104 896	0.01%
100	3.750%	Marks & Spencer PLC 20	19.05.2026	105 358	0.01%
200	5.875%	Nationwide Building Society 19	Perp.	218 253	0.03%
200	3.622%	NatWest Group PLC 20	14.08.2030	214 808	0.03%
225	13.250%	Newday Bondco PLC 22	15.12.2026	269 245	0.03%
310	3.250%	Pinewood Finance Co. Ltd. 19	30.09.2025	333 249	0.04%
200	4.625%	Thames Water Kemble Finance PLC 20	19.05.2026	129 459	0.02%
850	0.125%	United Kingdom Gilt 20	30.01.2026	873 680	0.11%
1 400	0.125%	United Kingdom Gilt 20	31.01.2028	1 322 731	0.17%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
800	0.500%	United Kingdom Gilt 21	31.01.2029	741 788	0.09%
715	4.250%	United Kingdom Gilt 00	07.06.2032	829 320	0.10%
1 600	3.250%	United Kingdom Gilt 23	31.01.2033	1 700 901	0.21%
457	0.875%	United Kingdom Gilt 21	31.07.2033	381 899	0.05%
1 296	1.250%	United Kingdom Gilt 20	22.10.2041	907 110	0.11%
1 240	0.875%	United Kingdom Gilt 21	31.01.2046	712 130	0.09%
86	1.250%	United Kingdom Gilt 21	31.07.2051	49 708	0.01%
391	3.750%	United Kingdom Gilt 11	22.07.2052	406 873	0.05%
200	1.625%	United Kingdom Gilt 19	22.10.2054	125 543	0.02%
1 143	0.500%	United Kingdom Gilt 20	22.10.2061	422 667	0.05%
150	1.625%	United Kingdom Gilt 18	22.10.2071	86 653	0.01%
170	1.125%	United Kingdom Gilt 22	22.10.2073	77 282	0.01%
1 737	0.125%	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 12	22.03.2024	1 985 864	0.25%
150	5.000%	Virgin Media Secured Finance PLC 17	15.04.2027	158 867	0.02%
200	5.875%	Voyage Care BondCo PLC 22	15.02.2027	188 414	0.02%
HUF				1 442 090	0.18%
170 000	6.000%	Hungary Government Bond 07	24.11.2023	447 141	0.06%
400 000	5.500%	Hungary Government Bond 14	24.06.2025	994 949	0.12%
IDR				6 535 982	0.82%
3 800 000	5.500%	Indonesia Treasury Bond 20	15.04.2026	231 205	0.03%
35 000 000	9.000%	Indonesia Treasury Bond 13	15.03.2029	2 446 694	0.31%
3 500 000	8.250%	Indonesia Treasury Bond 18	15.05.2029	236 158	0.03%
7 851 000	6.500%	Indonesia Treasury Bond 20	15.02.2031	484 324	0.06%
10 000 000	9.500%	Indonesia Treasury Bond 10	15.07.2031	737 833	0.09%
1 800 000	8.250%	Indonesia Treasury Bond 11	15.06.2032	124 584	0.01%
6 000 000	6.625%	Indonesia Treasury Bond 12	15.05.2033	373 466	0.05%
27 000 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond 13	15.03.2034	1 901 718	0.24%
JPY				28 709 845	3.62%
605 100	0.100%	Japan Government Five Year Bond 20	20.03.2025	3 849 802	0.49%
180 400	0.100%	Japan Government Five Year Bond 22	20.03.2027	1 150 142	0.15%
143 000	0.400%	Japan Government Forty Year Bond 16	20.03.2056	693 717	0.09%
7 300	0.500%	Japan Government Forty Year Bond 19	20.03.2059	35 634	0.00%
430 350	0.100%	Japan Government Ten Year Bond 16	20.06.2026	2 742 965	0.35%
100 000	0.100%	Japan Government Ten Year Bond 16	20.12.2026	637 405	0.08%
350 650	0.100%	Japan Government Ten Year Bond 18	20.03.2028	2 228 569	0.28%
27 250	0.100%	Japan Government Ten Year Bond 19	20.09.2029	172 589	0.02%
183 600	0.100%	Japan Government Ten Year Bond 20	20.03.2030	1 159 949	0.15%
192 950	0.100%	Japan Government Ten Year Bond 21	20.09.2031	1 206 050	0.15%
218 700	0.200%	Japan Government Ten Year Bond 22	20.03.2032	1 373 909	0.17%
116 400	1.400%	Japan Government Thirty Year Bond 03	20.12.2032	808 788	0.10%
83 150	1.500%	Japan Government Thirty Year Bond 14	20.12.2044	573 632	0.07%
132 550	0.300%	Japan Government Thirty Year Bond 16	20.06.2046	706 470	0.09%
135 950	0.700%	Japan Government Thirty Year Bond 18	20.06.2048	778 734	0.10%
46 100	0.600%	Japan Government Thirty Year Bond 20	20.09.2050	250 009	0.03%
103 150	1.300%	Japan Government Thirty Year Bond 22	20.06.2052	662 278	0.08%
204 950	1.700%	Japan Government Twenty Year Bond 12	20.06.2032	1 457 299	0.18%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
196 000	1.000%	Japan Government Twenty Year Bond 15	20.12.2035	1 303 532	0.16%
252 950	0.200%	Japan Government Twenty Year Bond 16	20.06.2036	1 519 342	0.19%
271 800	0.700%	Japan Government Twenty Year Bond 17	20.03.2037	1 730 037	0.22%
65 550	0.400%	Japan Government Twenty Year Bond 20	20.03.2040	386 002	0.05%
300 000	1.100%	Japan Government Twenty Year Bond 22	20.09.2042	1 947 222	0.25%
210 300	0.005%	Japan Government Two Year Bond 23	01.06.2025	1 335 769	0.17%
MXN				7 423 155	0.94%
40 000	10.000%	Mexican Bonos 05	05.12.2024	2 123 284	0.27%
15 000	10.000%	Mexican Bonos 05	05.12.2024	796 232	0.10%
20 000	5.750%	Mexican Bonos 15	05.03.2026	974 432	0.12%
40 000	7.500%	Mexican Bonos 07	03.06.2027	2 029 929	0.26%
30 000	7.750%	Mexican Bonos 14	23.11.2034	1 499 278	0.19%
MYR				7 153 356	0.90%
15 500	4.181%	Malaysia Government Bond 14	15.07.2024	3 070 813	0.39%
6 000	3.955%	Malaysia Government Bond 15	15.09.2025	1 191 801	0.15%
4 500	3.899%	Malaysia Government Bond 17	16.11.2027	894 991	0.11%
1 268	4.254%	Malaysia Government Bond 15	31.05.2035	254 591	0.03%
5 790	4.762%	Malaysia Government Bond 17	07.04.2037	1 224 119	0.15%
709	4.893%	Malaysia Government Bond 18	08.06.2038	153 168	0.02%
1 841	3.726%	Malaysia Government Investment Issue 19	31.03.2026	363 873	0.05%
NOK				141 580	0.02%
1 870	2.125%	Norway Government Bond 22 ^{a)}	18.05.2032	141 580	0.02%
NZD				215 338	0.03%
480	1.500%	New Zealand Government Bond 19	15.05.2031	215 338	0.03%
PEN				2 076 923	0.26%
2 000	8.200%	Peru Government Bond 06	12.08.2026	537 467	0.07%
6 000	6.350%	Peru Government Bond 16	12.08.2028	1 539 456	0.19%
PHP				330 543	0.04%
20 000	6.250%	Philippine Government Bond 11	14.01.2036	330 543	0.04%
PLN				3 710 184	0.47%
18 000	2.500%	Republic of Poland Government Bond 15	25.07.2026	3 710 184	0.47%
RON				2 276 934	0.29%
5 500	5.800%	Romania Government Bond 12	26.07.2027	1 076 776	0.14%
1 870	2.500%	Romania Government Bond 21	25.10.2027	320 761	0.04%
3 000	5.000%	Romania Government Bond 18	12.02.2029	557 951	0.07%
1 450	8.250%	Romania Government Bond 22	29.09.2032	321 446	0.04%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
RUB				1 098 525	0.14%
50 000	7.750%	Russian Federal Bond - OFZ 16	16.09.2026	268 064	0.03%
225 250	8.500%	Russian Federal Bond - OFZ 16	17.09.2031	830 461	0.11%
SEK				268 688	0.03%
3 500	1.375%	European Investment Bank 18	12.05.2028	268 688	0.03%
THB				2 295 764	0.29%
18 376	2.000%	Thailand Government Bond 21	17.12.2031	459 055	0.06%
15 975	3.775%	Thailand Government Bond 12	25.06.2032	456 576	0.06%
50 000	3.400%	Thailand Government Bond 15	17.06.2036	1 380 133	0.17%
USD				243 305 830	30.71%
400	3.800%	AbbVie, Inc. 20	15.03.2025	356 678	0.05%
500	4.250%	AbbVie, Inc. 20	21.11.2049	395 449	0.05%
150	4.500%	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust 20	15.09.2023	137 062	0.02%
200	2.750%	Agilent Technologies, Inc. 19	15.09.2029	160 156	0.02%
200	3.100%	Aker BP ASA 21 ^{a)}	15.07.2031	151 850	0.02%
200	6.125%	America Movil SAB de CV 10	30.03.2040	195 478	0.02%
300	4.563%	Amgen, Inc. 17	15.06.2048	244 122	0.03%
500	3.375%	Amgen, Inc. 20	21.02.2050	336 476	0.04%
1 085	3.375%	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS 21	29.06.2028	805 615	0.10%
3 125	3.750%	AngloGold Ashanti Holdings PLC 20	01.10.2030	2 453 597	0.31%
400	4.900%	Anheuser-Busch Cos. LLC/Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 19	01.02.2046	350 563	0.04%
600	5.550%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 19	23.01.2049	580 136	0.07%
400	3.450%	Apple, Inc. 14	06.05.2024	361 155	0.05%
600	3.950%	Apple, Inc. 22	08.08.2052	485 796	0.06%
600	3.500%	AT&T, Inc. 20	01.06.2041	423 146	0.05%
800	5.150%	AT&T, Inc. 18	15.11.2046	685 499	0.09%
200	1.500%	Atmos Energy Corp. 20	15.01.2031	144 748	0.02%
300	5.450%	Atmos Energy Corp. 22	15.10.2032	284 747	0.04%
1 635	2.163%	Axiata SPV2 Bhd 20	19.08.2030	1 267 372	0.16%
2 680	7.750%	Aydem Yenilenebilir Enerji AS 21	02.02.2027	2 088 115	0.26%
4 486	4.125%	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao 21	20.09.2031	3 520 296	0.44%
2 283	5.625%	Bahrain Government International Bond 21	18.05.2034	1 828 032	0.23%
5 000	2.500%	Banco Nacional de Panama 20	11.08.2030	3 615 352	0.46%
400	1.849%	Banco Santander SA 21	25.03.2026	328 330	0.04%
400	3.306%	Banco Santander SA 19	27.06.2029	326 948	0.04%
900	2.456%	Bank of America Corp. 19	22.10.2025	787 702	0.10%
700	3.366%	Bank of America Corp. 18	23.01.2026	616 192	0.08%
400	3.974%	Bank of America Corp. 19	07.02.2030	340 205	0.04%
400	2.972%	Bank of America Corp. 22	04.02.2033	305 848	0.04%
400	3.300%	Bank of Montreal 19	05.02.2024	361 301	0.05%
400	2.650%	Bank of Montreal 22	08.03.2027	335 813	0.04%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
400	3.450% Bank of Nova Scotia 22	11.04.2025	353 389	0.04%
100	4.850% Bank of Nova Scotia 23	01.02.2030	88 548	0.01%
250	3.734% Becton Dickinson & Co. 14	15.12.2024	222 667	0.03%
2 923	3.250% Bharti Airtel Ltd. 21	03.06.2031	2 320 261	0.29%
6 808	3.625% Bidvest Group U.K. PLC 21	23.09.2026	5 583 869	0.71%
400	7.375% Boston Scientific Corp. 09	15.01.2040	442 596	0.06%
165	4.700% Boston Scientific Corp. 19	01.03.2049	142 522	0.02%
400	3.500% BPCE SA 17	23.10.2027	332 440	0.04%
3 500	4.500% Braskem Netherlands Finance BV 19	31.01.2030	2 756 562	0.35%
3 357	5.750% BRF SA 20	21.09.2050	2 057 893	0.26%
775	4.700% Brighthouse Financial, Inc. 18	22.06.2047	543 487	0.07%
700	4.250% Bristol-Myers Squibb Co. 20	26.10.2049	571 440	0.07%
134	8.750% Camelot Return Merger Sub, Inc. 22 ^{a)}	01.08.2028	116 592	0.01%
400	3.300% Canadian Imperial Bank of Commerce 22	07.04.2025	352 711	0.04%
500	2.750% Carlisle Cos., Inc. 20	01.03.2030	391 059	0.05%
650	4.500% CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 21	01.05.2032	475 852	0.06%
5 012	4.250% Celulosa Arauco y Constitucion SA 19	30.04.2029	4 166 298	0.53%
785	4.250% Centene Corp. 20	15.12.2027	674 186	0.09%
400	4.100% CenterPoint Energy Resources Corp. 17	01.09.2047	301 180	0.04%
350	4.125% Central Garden & Pet Co. 20	15.10.2030	269 529	0.03%
200	2.900% Charles Schwab Corp. 22	03.03.2032	151 906	0.02%
730	5.500% Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20 ^{a)}	15.01.2028	610 242	0.08%
300	2.954% Chevron Corp. 16	16.05.2026	261 885	0.03%
400	6.125% Cigna Group 20	15.11.2041	393 712	0.05%
1 000	3.700% Citigroup, Inc. 16	12.01.2026	879 248	0.11%
900	1.122% Citigroup, Inc. 21	28.01.2027	736 259	0.09%
400	3.057% Citigroup, Inc. 22	25.01.2033	306 005	0.04%
5 727	4.500% Coca-Cola Icecek AS 22	20.01.2029	4 677 399	0.59%
1 554	8.000% Colombia Government International Bond 22	20.04.2033	1 456 145	0.18%
1 594	7.500% Colombia Government International Bond 23	02.02.2034	1 434 950	0.18%
600	4.950% Comcast Corp. 18	15.10.2058	529 677	0.07%
500	1.907% Credit Agricole SA 20 ^{a)}	16.06.2026	422 360	0.05%
362	5.250% Crown Americas LLC 23	01.04.2030	316 629	0.04%
600	5.100% Crown Castle, Inc. 23	01.05.2033	542 420	0.07%
207	6.220% CSX Corp. 10	30.04.2040	205 725	0.03%
700	5.050% CVS Health Corp. 18	25.03.2048	592 254	0.08%
200	3.650% Daimler Truck Finance North America LLC 22 ^{a)}	07.04.2027	173 232	0.02%
400	2.800% Danaher Corp. 21	10.12.2051	253 642	0.03%
400	5.850% Dell International LLC/EMC Corp. 21	15.07.2025	368 268	0.05%
2 100	7.875% DNO ASA 21 ^{a)}	09.09.2026	1 793 950	0.23%
6 586	4.875% Dominican Republic International Bond 20	23.09.2032	5 153 619	0.65%
600	4.848% DP World Crescent Ltd. 18	26.09.2028	548 288	0.07%
2 512	3.875% DP World Crescent Ltd. 19	18.07.2029	2 182 884	0.28%
1 993	6.000% DP World Salaam 20	Perp.	1 811 547	0.23%
200	5.950% Duke Energy Florida LLC 22	15.11.2052	199 884	0.03%
1 100	4.625% Ecopetrol SA 21	02.11.2031	776 160	0.10%
1 750	7.375% Ecopetrol SA 13	18.09.2043	1 337 924	0.17%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
400	3.125%	Elevance Health, Inc. 20	15.05.2050	257 609	0.03%
200	4.200%	Enterprise Products Operating LLC 19	31.01.2050	154 183	0.02%
2 300	2.750%	European Investment Bank 22	15.08.2025	2 019 636	0.26%
400	3.950%	Exelon Corp. 16	15.06.2025	355 333	0.05%
200	5.100%	Exelon Corp. 16	15.06.2045	172 572	0.02%
300	4.750%	FedEx Corp. 15	15.11.2045	246 335	0.03%
296	1.650%	Fidelity National Information Services, Inc. 21	01.03.2028	229 664	0.03%
1 120	8.625%	First Quantum Minerals Ltd. 23	01.06.2031	1 055 027	0.13%
400	4.400%	Fiserv, Inc. 19	01.07.2049	309 925	0.04%
282	6.625%	Ford Motor Co. 98	01.10.2028	266 225	0.03%
208	2.300%	Ford Motor Credit Co. LLC 22	10.02.2025	178 430	0.02%
200	6.950%	Ford Motor Credit Co. LLC 23	10.06.2026	184 400	0.02%
200	7.350%	Ford Motor Credit Co. LLC 23	06.03.2030	187 556	0.02%
500	4.000%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	13.11.2030	392 901	0.05%
1 862	4.250%	Fresnillo PLC 20	02.10.2050	1 282 578	0.16%
300	4.950%	General Mills, Inc. 23	29.03.2033	273 038	0.03%
400	6.800%	General Motors Co. 20	01.10.2027	381 246	0.05%
400	5.600%	General Motors Co. 22	15.10.2032	355 608	0.05%
500	2.900%	General Motors Financial Co., Inc. 20	26.02.2025	435 642	0.06%
240	8.000%	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp. 20	15.01.2027	214 797	0.03%
880	7.750%	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp. 20	01.02.2028	769 004	0.10%
3 591	6.125%	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. 19	15.05.2029	3 336 732	0.42%
844	4.000%	Goldman Sachs Group, Inc. 14	03.03.2024	764 450	0.10%
400	1.948%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	21.10.2027	326 200	0.04%
1 160	5.950%	Greenko Solar Mauritius Ltd. 19	29.07.2026	999 588	0.13%
2 243	5.198%	Guara Norte Sarl 21	15.06.2034	1 798 230	0.23%
2 701	3.700%	Guatemala Government Bond 21	07.10.2033	2 002 824	0.25%
700	3.375%	Haleon U.S. Capital LLC 22	24.03.2027	601 044	0.08%
400	3.350%	Home Depot, Inc. 15	15.09.2025	354 383	0.05%
300	4.500%	Home Depot, Inc. 22	15.09.2032	271 820	0.03%
200	3.350%	Home Depot, Inc. 20	15.04.2050	140 159	0.02%
2 057	7.500%	Honduras Government International Bond 13	15.03.2024	1 873 319	0.24%
911	6.250%	Honduras Government International Bond 17	19.01.2027	763 219	0.10%
500	3.900%	HSBC Holdings PLC 16	25.05.2026	437 378	0.06%
2 071	8.000%	IHS Netherlands Holdco BV 19	18.09.2027	1 733 280	0.22%
3 479	6.625%	Indonesia Government International Bond 07	17.02.2037	3 648 963	0.46%
587	4.450%	Indonesia Government International Bond 20	15.04.2070	459 711	0.06%
3 246	5.650%	Industrias Penoles SAB de CV 19	12.09.2049	2 687 604	0.34%
1 479	4.750%	Industrias Penoles SAB de CV 20	06.08.2050	1 087 831	0.14%
300	3.375%	INEOS Quattro Finance 2 PLC 21 ^{a)}	15.01.2026	252 360	0.03%
900	3.550%	ING Groep NV 19	09.04.2024	810 338	0.10%
2 531	3.250%	InRetail Consumer 21	22.03.2028	1 994 873	0.25%
450	6.125%	Inversiones CMPC SA 23	23.06.2033	416 157	0.05%
1 164	6.250%	Investment Energy Resources Ltd. 21	26.04.2029	995 428	0.13%
822	8.000%	Jamaica Government International Bond 07	15.03.2039	901 992	0.11%
1 578	7.875%	Jamaica Government International Bond 15	28.07.2045	1 675 702	0.21%
200	4.850%	John Deere Capital Corp. 22	11.10.2029	183 866	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
900	3.509%	JPMorgan Chase & Co. 18	23.01.2029	764 851	0.10%
300	4.565%	JPMorgan Chase & Co. 22	14.06.2030	264 498	0.03%
400	2.963%	JPMorgan Chase & Co. 22	25.01.2033	309 782	0.04%
1 912	6.375%	KazMunayGas National Co. JSC 18	24.10.2048	1 506 046	0.19%
300	3.400%	KeyBank NA 16	20.05.2026	236 590	0.03%
300	6.950%	Kinder Morgan Energy Partners LP 07	15.01.2038	296 431	0.04%
200	5.200%	Kinder Morgan, Inc. 23	01.06.2033	177 677	0.02%
200	5.550%	Kinder Morgan, Inc. 14	01.06.2045	169 610	0.02%
668	5.875%	Kinetik Holdings LP 22 ^{a)}	15.06.2030	582 868	0.07%
800	4.875%	Kraft Heinz Foods Co. 21	01.10.2049	669 551	0.08%
950	1.375%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 19	05.08.2024	833 231	0.11%
700	4.650%	Kroger Co. 17	15.01.2048	567 295	0.07%
500	4.000%	Lamar Media Corp. 20	15.02.2030	405 435	0.05%
500	2.438%	Lloyds Banking Group PLC 20	05.02.2026	431 718	0.05%
198	5.150%	Lowe's Cos., Inc. 23	01.07.2033	181 567	0.02%
200	3.000%	Lowe's Cos., Inc. 20	15.10.2050	120 790	0.02%
400	6.600%	Marathon Oil Corp. 07	01.10.2037	366 834	0.05%
300	4.875%	McDonald's Corp. 15	09.12.2045	263 546	0.03%
750	2.900%	Merck & Co., Inc. 21	10.12.2061	457 630	0.06%
1 114	4.500%	Minsur SA 21	28.10.2031	897 786	0.11%
200	0.864%	Morgan Stanley 20	21.10.2025	170 845	0.02%
600	3.875%	Morgan Stanley 16	27.01.2026	530 893	0.07%
1 000	1.593%	Morgan Stanley 21	04.05.2027	820 816	0.10%
200	2.943%	Morgan Stanley 22	21.01.2033	152 682	0.02%
7 142	3.000%	Morocco Government International Bond 20	15.12.2032	5 198 275	0.66%
300	5.000%	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp. 17	15.10.2027	231 852	0.03%
500	4.750%	Murphy Oil USA, Inc. 19	15.09.2029	421 622	0.05%
400	3.479%	NatWest Markets PLC 22 ^{a)}	22.03.2025	351 765	0.04%
462	6.625%	Newell Brands, Inc. 22	15.09.2029	406 801	0.05%
4 400	5.250%	Nogaholding Sukuk Ltd. 21	08.04.2029	3 831 346	0.48%
3 134	6.875%	NPC Ukrenergo 21	09.11.2028	622 433	0.08%
460	5.750%	NuStar Logistics LP 20	01.10.2025	413 127	0.05%
168	6.450%	Occidental Petroleum Corp. 19	15.09.2036	158 881	0.02%
1 000	8.375%	Oil & Gas Holding Co. BSCC 18	07.11.2028	967 974	0.12%
376	5.625%	Olin Corp. 19	01.08.2029	332 589	0.04%
2 703	6.500%	Oman Government International Bond 17	08.03.2047	2 319 822	0.29%
2 600	6.750%	Oman Government International Bond 18	17.01.2048	2 300 368	0.29%
300	3.650%	Omnicom Group, Inc./Omnicom Capital, Inc. 14	01.11.2024	267 454	0.03%
1 375	2.625%	Ooredoo International Finance Ltd. 21	08.04.2031	1 090 409	0.14%
700	5.550%	Oracle Corp. 23	06.02.2053	622 243	0.08%
600	9.000%	Orange SA 02	01.03.2031	676 471	0.09%
3 205	2.252%	Panama Government International Bond 20	29.09.2032	2 250 520	0.28%
4 300	5.000%	Paraguay Government International Bond 16	15.04.2026	3 914 694	0.49%
2 055	6.100%	Paraguay Government International Bond 14	11.08.2044	1 797 512	0.23%
200	3.900%	PepsiCo, Inc. 22	18.07.2032	176 708	0.02%
500	4.200%	PepsiCo, Inc. 22	18.07.2052	430 527	0.05%
2 812	6.000%	Pertamina Persero PT 12	03.05.2042	2 612 685	0.33%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
200	5.000%	PPL Electric Utilities Corp. 23	15.05.2033	184 137	0.02%
500	5.250%	PPL Electric Utilities Corp. 23	15.05.2053	467 736	0.06%
400	3.100%	Procter & Gamble Co. 13	15.08.2023	365 701	0.05%
200	4.000%	Prologis LP 22	15.09.2028	176 181	0.02%
4 200	3.061%	Prosus NV 21	13.07.2031	3 015 607	0.38%
3 295	4.193%	Prosus NV 22	19.01.2032	2 549 139	0.32%
200	5.850%	Public Service Enterprise Group, Inc. 22	15.11.2027	187 452	0.02%
400	1.600%	Public Service Enterprise Group, Inc. 20	15.08.2030	287 611	0.04%
2 740	3.125%	QatarEnergy 21	12.07.2041	1 928 447	0.24%
200	5.000%	Republic Services, Inc. 23	01.04.2034	182 975	0.02%
320	5.750%	Rolls-Royce PLC 20 ^{a)}	15.10.2027	287 187	0.04%
1 583	3.350%	Sands China Ltd. 22	08.03.2029	1 210 393	0.15%
200	3.875%	SBA Communications Corp. 20	15.02.2027	169 109	0.02%
615	3.125%	SBA Communications Corp. 22	01.02.2029	478 375	0.06%
996	7.750%	SEPLAT Energy PLC 21	01.04.2026	771 293	0.10%
400	6.375%	Shell International Finance BV 08	15.12.2038	411 619	0.05%
2 047	4.875%	Sigma Finance Netherlands BV 18	27.03.2028	1 823 180	0.23%
475	4.125%	Silgan Holdings, Inc. 20	01.02.2028	399 892	0.05%
530	4.875%	Sonic Automotive, Inc. 21 ^{a)}	15.11.2031	399 147	0.05%
182	4.750%	Southwestern Energy Co. 21	01.02.2032	147 790	0.02%
230	8.750%	Sprint Capital Corp. 02	15.03.2032	254 908	0.03%
300	1.214%	Standard Chartered PLC 21 ^{a)}	23.03.2025	264 333	0.03%
400	2.819%	Standard Chartered PLC 20 ^{a)}	30.01.2026	346 071	0.04%
5 997	6.950%	State Oil Co. of the Azerbaijan Republic 15	18.03.2030	5 679 613	0.72%
1 008	4.000%	Stillwater Mining Co. 21	16.11.2026	824 074	0.10%
200	0.508%	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 21	12.01.2024	178 335	0.02%
538	4.500%	Sunoco LP/Sunoco Finance Corp. 22	30.04.2030	434 621	0.06%
4 665	3.625%	Sweihan PV Power Co. PJSC 22	31.01.2049	3 446 490	0.44%
800	3.025%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 20	09.07.2040	555 219	0.07%
400	4.500%	Target Corp. 22	15.09.2032	358 181	0.05%
170	5.000%	TEGNA, Inc. 19	15.09.2029	135 021	0.02%
300	5.520%	Telefonica Emisiones SA 19	01.03.2049	248 590	0.03%
580	4.875%	Tenet Healthcare Corp. 19	01.01.2026	518 507	0.07%
170	6.125%	Tenet Healthcare Corp. 22	15.06.2030	153 679	0.02%
400	3.875%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.04.2030	338 167	0.04%
800	4.375%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.04.2040	650 031	0.08%
200	5.250%	Trane Technologies Financing Ltd. 23	03.03.2033	185 835	0.02%
440	5.500%	Trivium Packaging Finance BV 19 ^{a)}	15.08.2026	388 059	0.05%
1 875	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2024	437 042	0.06%
2 620	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2026	584 925	0.07%
300	3.100%	Unilever Capital Corp. 15	30.07.2025	264 440	0.03%
400	4.100%	Union Pacific Corp. 17	15.09.2067	304 502	0.04%
800	3.750%	Union Pacific Corp. 20	05.02.2070	557 265	0.07%
1 920	2.000%	United States Treasury Bond 21	15.08.2051	1 200 862	0.15%
595	2.125%	United States Treasury Note/Bond 17	30.11.2024	522 547	0.07%
3 400	0.375%	United States Treasury Note/Bond 20	30.04.2025	2 867 946	0.36%
2 800	4.625%	United States Treasury Note/Bond 23	15.03.2026	2 569 660	0.32%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3 400	0.750%	United States Treasury Note/Bond 21	31.05.2026	2 799 774	0.35%
8 000	2.000%	United States Treasury Note/Bond 16	15.11.2026	6 785 058	0.86%
1 790	3.125%	United States Treasury Note/Bond 22	31.08.2027	1 569 428	0.20%
4 900	3.500%	United States Treasury Note/Bond 23	31.01.2028	4 362 166	0.55%
2 300	3.125%	United States Treasury Note/Bond 18	15.11.2028	2 008 843	0.25%
4 095	2.750%	United States Treasury Note/Bond 22	15.08.2032	3 441 725	0.43%
4	4.125%	United States Treasury Note/Bond 22	15.11.2032	3 747	0.00%
1 661	4.500%	United States Treasury Note/Bond 06	15.02.2036	1 643 401	0.21%
1 366	2.500%	United States Treasury Note/Bond 15	15.02.2045	969 744	0.12%
1 530	2.250%	United States Treasury Note/Bond 16	15.08.2046	1 025 273	0.13%
516	3.125%	United States Treasury Note/Bond 18	15.05.2048	408 372	0.05%
1 407	2.875%	United States Treasury Note/Bond 22	15.05.2052	1 069 445	0.14%
1 731	0.000%	United States Treasury Note/Bond - When Issued 22	15.02.2042	1 236 465	0.16%
1 555	0.000%	United States Treasury Note/Bond - When Issued 22	15.05.2042	1 272 910	0.16%
5 426	1.625%	United States Treasury Notes 19	15.08.2029	4 339 147	0.55%
620	0.625%	United States Treasury Notes 20	15.05.2030	455 472	0.06%
7 453	3.500%	United States Treasury Notes 23	15.02.2033	6 655 758	0.84%
1 264	3.625%	United States Treasury Notes 23	15.02.2053	1 112 508	0.14%
400	4.950%	UnitedHealth Group, Inc. 22	15.05.2062	354 676	0.05%
3 311	3.375%	VEON Holdings BV 20	25.11.2027	2 108 933	0.27%
200	5.750%	Verisk Analytics, Inc. 23	01.04.2033	191 987	0.02%
200	5.012%	Verizon Communications, Inc. 15	21.08.2054	171 628	0.02%
500	3.700%	Verizon Communications, Inc. 21	22.03.2061	334 125	0.04%
440	5.000%	VZ Secured Financing BV 22 ^{a)}	15.01.2032	326 096	0.04%
500	4.150%	Waste Management, Inc. 22	15.04.2032	436 952	0.06%
400	2.700%	Westpac Banking Corp. 16	19.08.2026	340 770	0.04%
551	5.375%	Yum! Brands, Inc. 22	01.04.2032	480 920	0.06%
420	4.875%	Ziggo BV 19 ^{a)}	15.01.2030	321 329	0.04%
UYU				469 593	0.06%
20 000	8.500%	Uruguay Government International Bond 17	15.03.2028	469 593	0.06%
ZAR				5 474 831	0.69%
8 714	10.500%	Republic of South Africa Government Bond 98	21.12.2026	439 153	0.06%
20 851	8.000%	Republic of South Africa Government Bond 13	31.01.2030	894 127	0.11%
81 000	6.250%	Republic of South Africa Government Bond 06	31.03.2036	2 509 816	0.32%
23 460	8.500%	Republic of South Africa Government Bond 13	31.01.2037	870 985	0.11%
8 983	9.000%	Republic of South Africa Government Bond 15	31.01.2040	335 297	0.04%
12 068	8.750%	Republic of South Africa Government Bond 12	28.02.2048	425 453	0.05%
Aktien / Equities				66 466 646	8.39%
Australien / Australia				215 731	0.03%
16 569		Westpac Banking Corp.		215 731	0.03%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Belgien / Belgium		308 925	0.04%
4 833	KBC Group NV	308 925	0.04%
Kanada / Canada		884 497	0.11%
4 049	Alimentation Couche-Tard, Inc.	190 521	0.02%
8 141	Magna International, Inc.	421 749	0.05%
5 025	Nutrien Ltd.	272 227	0.04%
China / China		1 921 021	0.24%
4 293	Alibaba Group Holding Ltd.	327 975	0.04%
5 500	BYD Co. Ltd.	160 824	0.02%
45 400	Haier Smart Home Co. Ltd.	130 894	0.02%
19 750	JD.com, Inc.	305 846	0.04%
24 900	Meituan ^{a)}	356 183	0.04%
10 100	NetEase, Inc.	180 270	0.02%
1 171	PDD Holdings, Inc.	74 210	0.01%
66 000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	384 819	0.05%
Dänemark / Denmark		166 008	0.02%
1 917	Orsted AS ^{a)}	166 008	0.02%
Finnland / Finland		240 615	0.03%
21 785	Metso Oyj	240 615	0.03%
Frankreich / France		5 040 821	0.64%
2 096	Air Liquide SA	344 163	0.04%
6 624	BNP Paribas SA	382 337	0.05%
786	Cie de Saint-Gobain	43 804	0.00%
11 580	Credit Agricole SA	125 898	0.02%
11 737	Dassault Systemes SE	476 816	0.06%
1 179	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	1 017 477	0.13%
1 358	Pernod Ricard SA	274 859	0.03%
3 414	Publicis Groupe SA	250 929	0.03%
1 668	Renault SA	64 352	0.01%
1 422	Sanofi	139 640	0.02%
4 728	Schneider Electric SE	787 023	0.10%
8 710	Societe Generale SA	207 298	0.03%
2 500	Sodexo SA	252 125	0.03%
2 167	Technip Energies NV	45 745	0.01%
8 576	TotalEnergies SE	450 669	0.06%
2 430	Veolia Environnement SA	70 349	0.01%
1 009	Vinci SA	107 337	0.01%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Deutschland / Germany		226 717	0.03%
1 260	Bayerische Motoren Werke AG	141 775	0.02%
1 153	Mercedes-Benz Group AG	84 942	0.01%
Hongkong / Hong Kong		299 757	0.04%
32 400	AIA Group Ltd.	299 757	0.04%
Indien / India		1 089 965	0.14%
17 061	HDFC Bank Ltd.	1 089 965	0.14%
Irland / Ireland		1 484 256	0.19%
860	Aptiv PLC	80 474	0.01%
5 071	Bank of Ireland Group PLC	44 310	0.01%
8 947	CRH PLC	451 824	0.06%
11 240	Medtronic PLC	907 648	0.11%
Israel / Israel		472 543	0.06%
4 104	Check Point Software Technologies Ltd.	472 543	0.06%
Italien / Italy		669 124	0.08%
10 286	FinecoBank Banca Fineco SpA	126 672	0.02%
75 916	Intesa Sanpaolo SpA	182 199	0.02%
9 411	Prysmian SpA	360 253	0.04%
Japan / Japan		3 669 926	0.46%
7 000	FANUC Corp.	223 378	0.03%
4 000	Keyence Corp.	1 721 123	0.22%
22 400	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	151 286	0.02%
15 200	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	275 732	0.03%
7 900	Mizuho Financial Group, Inc.	110 168	0.01%
2 200	Nitto Denko Corp.	148 306	0.02%
1 500	SoftBank Group Corp.	64 428	0.01%
7 700	Sony Group Corp.	633 090	0.08%
2 900	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	113 269	0.01%
10 900	Tokio Marine Holdings, Inc.	229 146	0.03%
Niederlande / Netherlands		1 522 832	0.19%
1 213	ASML Holding NV	804 219	0.10%
1 025	Heineken NV	96 535	0.01%
7 192	Koninklijke Ahold Delhaize NV	224 822	0.03%
24 705	Stellantis NV	397 256	0.05%
Spanien / Spain		2 049 019	0.26%
9 066	Amadeus IT Group SA	631 900	0.08%
15 179	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	106 739	0.01%
84 692	Banco Santander SA	286 682	0.04%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
46 719	CaixaBank SA	176 925	0.02%
9 285	Corp. ACCIONA Energias Renovables SA	284 307	0.04%
15 862	Industria de Diseno Textil SA	562 466	0.07%
Schweden / Sweden		293 913	0.04%
5 138	Boliden AB	135 838	0.02%
8 862	Sandvik AB	158 075	0.02%
Schweiz / Switzerland		1 831 427	0.23%
4 474	Cie Financiere Richemont SA	695 121	0.09%
2 881	Flughafen Zurich AG	548 712	0.07%
2 097	Roche Holding AG Genussscheine	587 594	0.07%
Taiwan / Taiwan		300 262	0.04%
3 246	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	300 262	0.04%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		3 739 957	0.47%
2 140	Ashtead Group PLC	135 760	0.02%
103 209	BP PLC	551 259	0.07%
13 335	Diageo PLC	525 075	0.06%
2 182	InterContinental Hotels Group PLC	138 170	0.02%
258 319	Legal & General Group PLC	684 221	0.08%
663	Linde PLC	231 582	0.03%
799 858	Lloyds Banking Group PLC	406 294	0.05%
12 194	National Grid PLC	147 853	0.02%
19 304	Shell PLC	532 694	0.07%
264 954	Vodafone Group PLC	228 384	0.03%
16 536	WPP PLC	158 665	0.02%
Vereinigte Staaten / United States		40 039 330	5.05%
4 823	AbbVie, Inc.	595 603	0.08%
11 847	Alphabet, Inc. "C"	1 299 803	0.16%
23 677	Amazon.com, Inc.	2 829 086	0.36%
1 218	Amgen, Inc.	247 865	0.03%
20 979	Apple, Inc.	3 729 877	0.47%
1 119	Applied Materials, Inc.	148 250	0.02%
7 976	AT&T, Inc.	116 606	0.01%
10 219	Bank of America Corp.	268 729	0.03%
8 099	Becton Dickinson & Co.	1 959 868	0.25%
211	Booking Holdings, Inc.	522 245	0.07%
5 067	Boston Scientific Corp.	251 214	0.03%
4 241	Bristol-Myers Squibb Co.	248 590	0.03%
7 891	Carrier Global Corp.	359 543	0.05%
4 144	Chevron Corp.	597 670	0.08%
3 348	Ciena Corp.	130 391	0.02%
6 272	Citigroup, Inc.	264 677	0.03%
3 406	CME Group, Inc.	578 458	0.07%
18 968	Coca-Cola Co.	1 046 978	0.13%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
8 770	Comcast Corp.		333 999	0.04%
5 244	Corteva, Inc.		275 418	0.03%
6 929	Costco Wholesale Corp.		3 419 279	0.43%
1 270	Darling Ingredients, Inc.		74 256	0.01%
412	Deere & Co.		153 014	0.02%
6 644	Dow, Inc.		324 344	0.04%
4 823	DuPont de Nemours, Inc.		315 816	0.04%
2 462	EOG Resources, Inc.		258 250	0.03%
560	Goldman Sachs Group, Inc.		165 557	0.02%
1 199	Home Depot, Inc.		341 391	0.04%
3 444	Johnson & Johnson		522 503	0.07%
2 308	JPMorgan Chase & Co.		307 677	0.04%
766	Merck & Co., Inc.		81 016	0.01%
10 785	Microsoft Corp.		3 366 382	0.42%
450	Moody's Corp.		143 423	0.02%
11 403	Morgan Stanley		892 590	0.11%
6 152	MSCI, Inc.		2 646 261	0.33%
2 910	NextEra Energy, Inc.		197 912	0.03%
3 862	NIKE, Inc.		390 696	0.05%
619	NVIDIA Corp.		240 009	0.03%
15 730	Oracle Corp.		1 717 035	0.22%
3 874	Otis Worldwide Corp.		316 063	0.04%
16 537	Palo Alto Networks, Inc.		3 872 931	0.49%
2 886	PepsiCo, Inc.		489 959	0.06%
5 807	Pfizer, Inc.		195 234	0.02%
318	Roper Technologies, Inc.		140 141	0.02%
7 690	Schlumberger NV		346 226	0.04%
252	Thermo Fisher Scientific, Inc.		120 514	0.02%
2 606	Union Pacific Corp.		488 762	0.06%
1 239	United Parcel Service, Inc.		203 566	0.03%
3 020	UnitedHealth Group, Inc.		1 330 460	0.17%
1 147	Valmont Industries, Inc.		305 989	0.04%
3 984	Visa, Inc.		867 204	0.11%

AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET

50 577 599 **6.38%**

Obligationen / Bonds

50 577 599 **6.38%**

USD

50 577 599 **6.38%**

200	5.750%	1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc. 20 ^{a)}	15.04.2025	183 384	0.02%
550	3.875%	1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc. 19 ^{a)}	15.01.2028	461 541	0.06%
540	4.250%	ACCO Brands Corp. 21 ^{a)}	15.03.2029	418 502	0.05%
700	5.125%	AdaptHealth LLC 21 ^{a)}	01.03.2030	522 542	0.07%
545	4.875%	ADT Security Corp. 16 ^{a)}	15.07.2032	430 570	0.05%
39	6.375%	Advanced Drainage Systems, Inc. 22 ^{a)}	15.06.2030	35 409	0.00%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
700	4.000%	Aker BP ASA 20 ^{a)}	15.01.2031	570 580	0.07%
178	3.250%	Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC 20 ^{a)}	15.03.2026	151 510	0.02%
500	6.500%	Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC 23 ^{a)}	15.02.2028	459 363	0.06%
600	5.375%	Alcon Finance Corp. 22 ^{a)}	06.12.2032	558 104	0.07%
200	5.750%	Alcon Finance Corp. 22 ^{a)}	06.12.2052	193 410	0.02%
375	6.625%	Amkor Technology, Inc. 19 ^{a)}	15.09.2027	344 426	0.04%
200	7.625%	Antero Resources Corp. 21 ^{a)}	01.02.2029	187 423	0.02%
264	5.000%	Aramark Services, Inc. 17 ^{a)}	01.04.2025	238 486	0.03%
430	6.375%	Aramark Services, Inc. 20 ^{a)}	01.05.2025	394 965	0.05%
260	4.000%	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC 21 ^{a)}	01.09.2029	189 926	0.02%
280	4.125%	Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc. 19 ^{a)}	15.08.2026	239 532	0.03%
260	5.000%	Asbury Automotive Group, Inc. 21 ^{a)}	15.02.2032	208 631	0.03%
200	6.250%	Aviation Capital Group LLC 23 ^{a)}	15.04.2028	183 305	0.02%
460	7.125%	Avient Corp. 22 ^{a)}	01.08.2030	426 864	0.05%
675	4.750%	Axalta Coating Systems LLC/Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 20 ^{a)}	15.06.2027	586 223	0.07%
600	2.375%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 19 ^{a)}	21.11.2024	522 148	0.07%
200	4.935%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 23 ^{a)}	26.01.2026	180 378	0.02%
220	7.625%	Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp. 20 ^{a)}	15.12.2025	204 082	0.03%
200	3.300%	BMW U.S. Capital LLC 17 ^{a)}	06.04.2027	173 256	0.02%
500	0.000%	BNP Paribas SA 21	19.04.2032	375 165	0.05%
400	3.001%	Boston Gas Co. 19 ^{a)}	01.08.2029	317 287	0.04%
300	0.000%	BPCE SA 21	19.10.2027	240 470	0.03%
500	3.500%	BPCE SA 17 ^{a)}	23.10.2027	415 550	0.05%
186	4.750%	Bread Financial Holdings, Inc. 19 ^{a)}	15.12.2024	167 286	0.02%
785	6.250%	Caesars Entertainment, Inc. 20 ^{a)}	01.07.2025	716 803	0.09%
120	7.000%	Caesars Entertainment, Inc. 23 ^{a)}	15.02.2030	110 631	0.01%
140	7.500%	Callon Petroleum Co. 22 ^{a)}	15.06.2030	121 495	0.02%
1 045	4.500%	Camelot Finance SA 19 ^{a)}	01.11.2026	904 322	0.11%
150	8.000%	Capstone Borrower, Inc. 23 ^{a)}	15.06.2030	135 956	0.02%
120	5.500%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 16 ^{a)}	01.05.2026	107 384	0.01%
350	4.750%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 19 ^{a)}	01.03.2030	274 838	0.03%
210	4.750%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 22 ^{a)}	01.02.2032	157 048	0.02%
550	4.500%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 21 ^{a)}	01.06.2033	397 744	0.05%
459	5.750%	CDI Escrow Issuer, Inc. 22 ^{a)}	01.04.2030	393 023	0.05%
518	7.250%	Central Parent, Inc./CDK Global, Inc. 22 ^{a)}	15.06.2029	469 984	0.06%
350	4.250%	Charles River Laboratories International, Inc. 19 ^{a)}	01.05.2028	295 232	0.04%
457	7.500%	Chart Industries, Inc. 22 ^{a)}	01.01.2030	428 587	0.05%
350	5.500%	Churchill Downs, Inc. 19 ^{a)}	01.04.2027	310 935	0.04%
550	6.750%	Clarios Global LP/Clarios U.S. Finance Co. 23 ^{a)}	15.05.2028	504 165	0.06%
360	3.875%	Clarivate Science Holdings Corp. 21 ^{a)}	01.07.2028	292 319	0.04%
746	6.500%	Cloud Software Group, Inc. 22 ^{a)}	31.03.2029	608 615	0.08%
400	3.500%	Cogent Communications Group, Inc. 21 ^{a)}	01.05.2026	341 191	0.04%
515	5.000%	Coherent Corp. 21 ^{a)}	15.12.2029	426 808	0.05%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
480	6.000%	CommScope, Inc. 19 ^{a)}	01.03.2026	412 215	0.05%
440	4.750%	CommScope, Inc. 21 ^{a)}	01.09.2029	319 780	0.04%
500	0.000%	Cooperatieve Rabobank UA 21	24.02.2027	405 857	0.05%
250	7.250%	Crescent Energy Finance LLC 21 ^{a)}	01.05.2026	215 328	0.03%
230	5.625%	Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp. 19 ^{a)}	01.05.2027	199 995	0.03%
310	6.000%	Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp. 21 ^{a)}	01.02.2029	265 483	0.03%
350	7.375%	Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp. 23 ^{a)}	01.02.2031	317 653	0.04%
350	5.625%	CrownRock LP/CrownRock Finance, Inc. 17 ^{a)}	15.10.2025	316 979	0.04%
400	11.250%	CSC Holdings LLC 23 ^{a)}	15.05.2028	356 396	0.05%
500	6.750%	Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC 20 ^{a)}	15.05.2028	415 069	0.05%
200	2.947%	Danone SA 16 ^{a)}	02.11.2026	171 934	0.02%
485	6.000%	Darling Ingredients, Inc. 22 ^{a)}	15.06.2030	434 615	0.06%
710	4.500%	Dycom Industries, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2029	591 558	0.07%
527	6.625%	Emerald Debt Merger Sub LLC 23 ^{a)}	15.12.2030	479 488	0.06%
330	4.750%	Energizer Holdings, Inc. 20 ^{a)}	15.06.2028	270 204	0.03%
230	4.375%	Energizer Holdings, Inc. 20 ^{a)}	31.03.2029	181 997	0.02%
98	7.500%	Fortrea Holdings, Inc. 23 ^{a)}	01.07.2030	92 020	0.01%
306	8.250%	Freedom Mortgage Corp. 18 ^{a)}	15.04.2025	274 351	0.03%
350	6.625%	Freedom Mortgage Corp. 21 ^{a)}	15.01.2027	279 528	0.04%
490	5.000%	Gen Digital, Inc. 17 ^{a)}	15.04.2025	441 552	0.06%
300	7.125%	Gen Digital, Inc. 22 ^{a)}	30.09.2030	275 827	0.04%
470	5.125%	GFL Environmental, Inc. 19 ^{a)}	15.12.2026	416 835	0.05%
330	3.500%	GFL Environmental, Inc. 20 ^{a)}	01.09.2028	269 656	0.03%
180	5.875%	Gray Television, Inc. 16 ^{a)}	15.07.2026	148 126	0.02%
850	4.750%	Gray Television, Inc. 20 ^{a)}	15.10.2030	516 622	0.07%
500	5.750%	Greystar Real Estate Partners LLC 17 ^{a)}	01.12.2025	447 539	0.06%
625	4.875%	Hanesbrands, Inc. 16 ^{a)}	15.05.2026	535 661	0.07%
299	9.000%	Hanesbrands, Inc. 23 ^{a)}	15.02.2031	276 469	0.04%
400	6.500%	Harley-Davidson Financial Services, Inc. 23 ^{a)}	10.03.2028	367 061	0.05%
360	7.875%	Herbalife Nutrition Ltd./HLF Financing, Inc. 20 ^{a)}	01.09.2025	303 040	0.04%
308	5.750%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 20 ^{a)}	01.05.2028	278 863	0.04%
378	3.625%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 21 ^{a)}	15.02.2032	289 265	0.04%
290	5.000%	Holly Energy Partners LP/Holly Energy Finance Corp. 20 ^{a)}	01.02.2028	248 932	0.03%
400	3.250%	Hologic, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2029	320 939	0.04%
427	4.375%	Howard Hughes Corp. 21 ^{a)}	01.02.2031	313 600	0.04%
380	7.250%	HUB International Ltd. 23 ^{a)}	15.06.2030	359 770	0.05%
450	4.125%	International Game Technology PLC 21 ^{a)}	15.04.2026	391 863	0.05%
610	5.000%	IQVIA, Inc. 19 ^{a)}	15.05.2027	539 562	0.07%
430	7.000%	IRB Holding Corp. 20 ^{a)}	15.06.2025	396 455	0.05%
515	5.000%	Iron Mountain, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2028	437 972	0.06%
420	4.500%	Kaiser Aluminum Corp. 21 ^{a)}	01.06.2031	308 020	0.04%
500	5.000%	Kenvue, Inc. 23 ^{a)}	22.03.2030	462 942	0.06%
320	4.875%	LCM Investments Holdings II LLC 21 ^{a)}	01.05.2029	252 457	0.03%
277	4.250%	Level 3 Financing, Inc. 20 ^{a)}	01.07.2028	164 161	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
530	5.750% Life Time, Inc. 21 ^{a)}	15.01.2026	474 741	0.06%
260	6.500% Live Nation Entertainment, Inc. 20 ^{a)}	15.05.2027	239 898	0.03%
200	1.340% Macquarie Group Ltd. 21 ^{a)}	12.01.2027	163 153	0.02%
400	1.935% Macquarie Group Ltd. 21 ^{a)}	14.04.2028	317 723	0.04%
439	7.875% Mauser Packaging Solutions Holding Co. 23 ^{a)}	15.08.2026	399 409	0.05%
818	3.875% Medline Borrower LP 21 ^{a)}	01.04.2029	652 765	0.08%
460	8.375% NCL Corp. Ltd. 23 ^{a)}	01.02.2028	443 847	0.06%
520	5.125% NCR Corp. 21 ^{a)}	15.04.2029	422 892	0.05%
327	9.290% Neptune Bidco U.S., Inc. 22 ^{a)}	15.04.2029	275 516	0.04%
230	5.250% New Enterprise Stone & Lime Co., Inc. 21 ^{a)}	15.07.2028	193 733	0.02%
680	5.625% Nexstar Media, Inc. 19 ^{a)}	15.07.2027	581 397	0.07%
350	5.250% NOVA Chemicals Corp. 17 ^{a)}	01.06.2027	286 188	0.04%
350	3.875% Novelis Corp. 21 ^{a)}	15.08.2031	265 689	0.03%
720	4.125% Open Text Holdings, Inc. 21 ^{a)}	01.12.2031	544 705	0.07%
456	5.125% OPENLANE, Inc. 17 ^{a)}	01.06.2025	411 177	0.05%
710	5.125% Organon & Co./Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 21 ^{a)}	30.04.2031	537 654	0.07%
585	5.000% Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp. 19 ^{a)}	15.08.2027	486 982	0.06%
570	6.625% Owens-Brockway Glass Container, Inc. 20 ^{a)}	13.05.2027	520 534	0.07%
169	7.250% Owens-Brockway Glass Container, Inc. 23 ^{a)}	15.05.2031	156 930	0.02%
270	5.875% Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer 20 ^{a)}	01.10.2028	228 906	0.03%
306	4.875% Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer 21 ^{a)}	15.05.2029	242 421	0.03%
475	5.500% Performance Food Group, Inc. 19 ^{a)}	15.10.2027	421 997	0.05%
120	5.875% Permian Resources Operating LLC 21 ^{a)}	01.07.2029	103 841	0.01%
155	5.750% Post Holdings, Inc. 17 ^{a)}	01.03.2027	139 018	0.02%
340	4.625% Post Holdings, Inc. 20 ^{a)}	15.04.2030	273 465	0.03%
470	4.500% Post Holdings, Inc. 21 ^{a)}	15.09.2031	368 030	0.05%
346	3.750% Prestige Brands, Inc. 21 ^{a)}	01.04.2031	263 049	0.03%
240	4.375% Primo Water Holdings, Inc. 21 ^{a)}	30.04.2029	188 590	0.02%
152	7.750% Ritchie Bros Holdings, Inc. 23 ^{a)}	15.03.2031	145 182	0.02%
300	4.000% Schlumberger Holdings Corp. 15 ^{a)}	21.12.2025	266 002	0.03%
130	6.125% Sealed Air Corp./Sealed Air Corp. U.S. 23 ^{a)}	01.02.2028	118 366	0.02%
372	3.750% Sensata Technologies, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2031	292 779	0.04%
290	3.125% Sirius XM Radio, Inc. 21 ^{a)}	01.09.2026	240 349	0.03%
518	3.875% Sirius XM Radio, Inc. 21 ^{a)}	01.09.2031	367 486	0.05%
200	2.625% Societe Generale SA 20 ^{a)}	22.01.2025	172 427	0.02%
80	3.875% Spectrum Brands, Inc. 21 ^{a)}	15.03.2031	60 218	0.01%
777	5.500% SS&C Technologies, Inc. 19 ^{a)}	30.09.2027	682 378	0.09%
558	5.625% Stagwell Global LLC 21	15.08.2029	440 805	0.06%
545	4.375% Standard Industries, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2030	433 312	0.05%
330	5.250% Summit Materials LLC/Summit Materials Finance Corp. 20 ^{a)}	15.01.2029	286 689	0.04%
495	8.500% Summit Midstream Holdings LLC/Summit Midstream Finance Corp. 21 ^{a)}	15.10.2026	441 466	0.06%
400	4.900% Teachers Insurance & Annuity Association of America 14 ^{a)}	15.09.2044	331 743	0.04%
320	4.750% TEGNA, Inc. 20 ^{a)}	15.03.2026	281 920	0.04%
400	2.450% Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 20 ^{a)}	16.03.2031	300 781	0.04%
600	4.125% UBS Group AG 16 ^{a)}	15.04.2026	524 486	0.07%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
300	7.375%	Univision Communications, Inc. 22 ^{a)}	30.06.2030	262 474	0.03%
530	3.625%	Videotron Ltd. 21 ^{a)}	15.06.2029	420 730	0.05%
220	4.750%	Vmed O2 U.K. Financing I PLC 21 ^{a)}	15.07.2031	168 422	0.02%
540	7.250%	WESCO Distribution, Inc. 20 ^{a)}	15.06.2028	505 373	0.06%
280	6.125%	Williams Scotsman International, Inc. 20 ^{a)}	15.06.2025	256 501	0.03%
528	8.500%	Windsor Holdings III LLC 23 ^{a)}	15.06.2030	481 801	0.06%
668	4.375%	Wyndham Hotels & Resorts, Inc. 20 ^{a)}	15.08.2028	559 889	0.07%
470	6.375%	XHR LP 20 ^{a)}	15.08.2025	423 663	0.05%
130	4.875%	XHR LP 21 ^{a)}	01.06.2029	103 000	0.01%
387	7.125%	XPO, Inc. 23 ^{a)}	01.06.2031	357 931	0.05%
895	3.875%	ZoomInfo Technologies LLC/ZoomInfo Finance Corp. 21 ^{a)}	01.02.2029	706 139	0.09%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				991 501	0.12%
Obligationen / Bonds				991 501	0.12%
USD				991 501	0.12%
420	8.000%	GGAM Finance Ltd. 23 ^{a)}	15.06.2028	385 896	0.05%
290	5.000%	NCR Corp. 20 ^{a)}	01.10.2028	238 669	0.03%
452	2.875%	Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co.-Issuer, Inc. 21 ^{a)}	15.10.2026	366 936	0.04%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS				34 822 030	4.40%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)					
Luxemburg / Luxembourg				34 822 030	4.40%
22 228		AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon "M EUR" - (0.00%)		2 443 746	0.31%
249 871		AXA World Funds - Global High Yield Bonds "M EUR (hedged)" - (0.00%)		32 378 284	4.09%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Verpflichtung / Commitment	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
AUD	120 000	EUR	73 740	73 740	07.07.2023	-529	-0.00%
CAD	2 348 000	EUR	1 601 977	1 601 977	07.07.2023	24 333	0.00%
CHF	700 000	EUR	716 759	716 759	03.07.2023	408	0.00%
CHF	150 000	EUR	154 100	154 100	07.07.2023	-398	-0.00%
EUR	3 007 666	AUD	4 913 000	2 997 560	07.07.2023	10 281	0.00%
EUR	2 753 641	CAD	4 063 000	2 814 362	07.07.2023	-60 538	-0.01%
EUR	710 441	CHF	700 000	717 166	03.07.2023	-6 726	-0.00%
EUR	670 817	CHF	659 300	675 468	07.07.2023	-4 755	-0.00%
EUR	283 300	DKK	2 109 000	283 243	07.07.2023	49	0.00%
EUR	4 587 398	GBP	4 000 000	4 661 230	03.07.2023	-73 832	-0.01%
EUR	5 498 592	GBP	4 850 000	5 651 741	05.07.2023	-152 914	-0.02%
EUR	13 672 586	GBP	11 978 600	13 958 751	07.07.2023	-284 427	-0.04%
EUR	139 219	GBP	120 000	139 837	06.10.2023	18	0.00%
EUR	5 039 421	JPY	690 000 000	4 375 737	03.07.2023	663 684	0.08%
EUR	32 437 216	JPY	4 651 400 000	29 497 539	07.07.2023	2 930 781	0.37%
EUR	139 649	JPY	21 700 000	137 614	06.10.2023	660	0.00%
EUR	275 377	SEK	3 136 000	266 119	07.07.2023	9 262	0.00%
EUR	63 134 030	USD	66 000 000	60 494 940	03.07.2023	2 639 090	0.33%
EUR	56 199 852	USD	61 536 000	56 403 282	07.07.2023	-198 097	-0.03%
EUR	47 591 713	USD	51 800 000	47 479 362	13.07.2023	130 403	0.02%
EUR	59 400 000	USD	65 558 182	60 089 974	17.07.2023	-655 251	-0.08%
EUR	149 080 980	USD	165 393 605	151 598 124	19.04.2024	-330 822	-0.04%
GBP	4 000 000	EUR	4 630 901	4 630 901	03.07.2023	30 330	0.00%
GBP	500 000	EUR	574 634	574 634	05.07.2023	7 996	0.00%
GBP	2 905 400	EUR	3 349 774	3 349 774	07.07.2023	35 488	0.00%
JPY	690 000 002	EUR	4 896 826	4 896 826	03.07.2023	-521 090	-0.07%
JPY	131 200 000	EUR	898 600	898 599	07.07.2023	-66 324	-0.01%
USD	66 000 000	EUR	63 111 486	63 111 486	03.07.2023	-2 616 547	-0.33%
USD	5 171 000	EUR	4 745 837	4 745 837	07.07.2023	-6 600	-0.00%
USD	75 000	EUR	68 811	68 811	06.10.2023	-386	-0.00%
						1 503 547	0.16%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der BNP Paribas S.A., BofA Securities, Inc., Credit Agricole, HSBC Bank Plc., J.P. Morgan Securities Plc., Royal Bank Of Canada, Royal Bank Of Scotland oder UBS AG abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with BNP Paribas S.A., BofA Securities, Inc., Credit Agricole, HSBC Bank Plc., J.P. Morgan Securities Plc., Royal Bank Of Canada, Royal Bank Of Scotland or UBS AG.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel des MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND ist es, den Anlegern sowohl ein jährliches Einkommen als auch eine langfristige Gesamrendite zu bieten. Sie verfolgt eine Multi-Asset-Strategie, die darauf abzielt, eine attraktive Gesamrendite mit einem flexiblen Ansatz für die verschiedenen Anlageklassen zu erzielen. Der Subfonds investiert größtenteils in festverzinsliche und variabel verzinsliche Schuldtitel, die in Industrie- und Schwellenländern emittiert werden.

Marktbeobachtung und Portfolio

Per 30. Juni 2023 erzielte der MSCI World Aktienindex eine Rendite von 19,1% und der Barclays Global Aggregate Index eine Rendite von -1,3% über das letzte 1 Jahr in USD. Die Aktien erholten sich gegen Ende des 2. Halbjahres 2022 und nach einem sehr starken Start in das Jahr 2023 verloren die meisten großen Industrieländermärkte im Februar an Schwung. Auch wenn wir die Volatilität im Bankensektor nicht als systemisch und als Ausdruck einer Schwäche des Bankensektors, sondern eher als regionales Dilemma infolge von Missmanagement bei bestimmten Banken betrachteten, gaben diese Ereignisse den Anstoß zu einer weiteren Straffung der finanziellen Bedingungen, die die Zinserhöhungen der Fed allein nicht bewirken konnten. Globale Aktien setzten ihre positive Entwicklung im 2. Quartal 2023 größtenteils fort.

Die Einjahresrendite des Subfonds zum 30. Juni 2023 beträgt 1,69% (Cm-EUR). Die geschätzten positiven Beiträge stammten hauptsächlich aus unserer Allokation in EM Debt, Global High Yield und europäischen Aktien. Der negative Beitrag stammte aus unserer Allokation in globalen Staatsanleihen, US-Unternehmensanleihen und Aktien aus Asien ohne Japan. Wir begannen das 2. Halbjahr 2022 mit einer vorsichtigen Positionierung in Anbetracht der Tatsache, dass sich die Wirtschaft auf ein rezessives Umfeld zubewegt. Im weiteren Verlauf des Jahres verringerten wir unsere Duration, da wir weitere Aufwärtsrisiken für die US-Zinsen sahen, da die Wirtschaft eine harte Landung zu vermeiden drohte, was die Fed weiter unter Druck setzte, die Zinsen zu erhöhen, um den Inflationsdruck abzukühlen. Wir haben das Portfolio seit Anfang 2023 risikoreicher gemacht, da wir glauben, dass eine weiche Landung wahrscheinlich ist und dass es besser ist, ausgewogen als defensiv zu sein. Wirtschaftliche Ungleichgewichte deuten darauf hin, dass die Marktvolatilität, auch wenn sie derzeit gering ist, wieder zunehmen könnte. Um sicherzustellen, dass wir beide Risiken managen können, halten wir unsere Portfolios ausgewogen und gut diversifiziert.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment Policy

The MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND follows a multi-asset solution strategy which aims to provide an attractive level of total return with a flexible approach to the different asset classes. The sub-fund invests the majority of its assets in fixed and floating rate debt securities issued in developed and emerging markets.

Market and Portfolio review

As of 30 June 2023, MSCI World equity index returned 19.1% and Barclays Global Aggregate index returned -1.3% over the last 1 year in USD. Equities rallied towards the end of the second half of 2022 and after a very strong start in 2023, most major developed markets lost momentum in February. While we did not view the banking sector volatility as systemic and a reflection of weakness in the banking sector, but rather a regional predicament as a result of mismanagement at certain banks, these events provided the impetus to further tightening of financial conditions that the Fed rate hikes alone were unable to do. Global equities continued their positive trajectory for the majority of the second quarter of 2023.

The one year return for the sub-fund as at 30 June 2023 is 1.69% (Cm-EUR). The estimated positive contributions came mainly from our allocation to EM Debt, Global High yield and European equities. The negative contribution came from our allocation to Global Government Bonds, US Corporate Bonds and Asia ex Japan equities. We entered the second half of 2022 cautiously positioned in recognition of the economy moving towards a recessionary environment. Later in the year, we cut our duration exposure as we saw further upside risks to US rates as the economy looked set to avoid a hard landing, putting further pressure on the Fed to hike rates to cool down inflationary pressures. We have been adding risk to the portfolio since the beginning of 2023 as we believe that it is likely for a soft-landing scenario to play out and that it is better to be balanced than defensive. Economic imbalances indicate that market volatility although currently depressed, may re-emerge. To help ensure that we can manage both risks, we are keeping portfolios balanced and well-diversified.

The information in this report is based on historical data, and has no impact on future development.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2023 / as at 30 June 2023

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 283 605 298)	269 439 276
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 792 496
Bankguthaben / Bank deposits	8 686 210
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	93
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	742 450
Gründungskosten / Formation expenses	2 554
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	3 001 182
Sonstige Forderungen / Other receivables	2 951
Total Aktiva / Total Assets	283 667 212

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	514 653
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	1 772 691
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	20 774
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	6 997
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	22 220
Total Passiva / Total Liabilities	2 337 335
Nettovermögen / Net Assets	281 329 877

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 / from 1 July 2022 to 30 June 2023

EUR

Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	537 034
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	9 485 318
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	37 499
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	215 040
Sonstige Erträge / Other income	18 954

Total Ertrag / Total Income

10 293 845

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	64 455
Verwaltungsgebühren / Management Fees	249 695
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	27 381
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	170 794

Total Aufwand / Total Expenses

512 325

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

9 781 520

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	-20 381 632
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-3 679 085
- Fremdwährungen / Foreign currencies	8 234 448
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-2 805

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-6 047 554

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	6 260 446
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	4 595 258
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-98 727

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

4 709 423

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /
30 June 2022
EUR

30. Juni 2023 /
30 June 2023
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	313 395 284	276 620 454
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-36 774 830	4 709 423
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	276 620 454	281 329 877

*Siehe Seite 26. / See page 38.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	3 002 321.86	3 002 321.86	3 002 321.86
Nettovermögen / Net Assets	EUR 313 395 284	EUR 276 620 454	EUR 281 329 877
	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)	104.38	92.14	93.70

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			269 439 276	95.77%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			246 127 740	87.49%
Obligationen / Bonds			222 582 541	79.12%
BRL			1 634 681	0.58%
2 501	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional 14	01.01.2025	469 819	0.17%
4 685	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional 16	01.01.2027	885 200	0.31%
1 500	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional 18	01.01.2029	279 662	0.10%
CLP			479 361	0.17%
260 000	2.500% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 20	01.03.2025	280 581	0.10%
40 000	2.300% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 20 ^{a)}	01.10.2028	39 714	0.01%
170 000	2.800% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 20 ^{a)}	01.10.2033	159 066	0.06%
COP			1 017 614	0.36%
405 500	7.500% Colombia TES 11	26.08.2026	83 587	0.03%
501 000	5.750% Colombia TES 20	03.11.2027	94 767	0.03%
854 000	6.000% Colombia TES 12	28.04.2028	161 106	0.06%
1 835 600	7.750% Colombia TES 14	18.09.2030	359 112	0.13%
870 000	7.000% Colombia TES 21	26.03.2031	161 128	0.06%
874 600	7.000% Colombia TES 16	30.06.2032	157 914	0.05%
CZK			1 290 411	0.46%
8 510	0.450% Czech Republic Government Bond 15	25.10.2023	351 868	0.13%
8 490	1.200% Czech Republic Government Bond 20	13.03.2031	284 690	0.10%
19 170	2.000% Czech Republic Government Bond 17	13.10.2033	653 853	0.23%
DOP			46 134	0.02%
2 400	12.750% Dominican Republic International Bond 22 ^{a)}	23.09.2029	46 134	0.02%
EUR			99 293 530	35.29%
100	2.195% Zi Rete Gas SpA 18	11.09.2025	95 812	0.03%
150	1.608% Zi Rete Gas SpA 17	31.10.2027	135 794	0.05%
200	3.750% ABN AMRO Bank NV 23	20.04.2025	198 340	0.07%
100	3.625% ABN AMRO Bank NV 23	10.01.2026	98 862	0.04%
100	4.375% ABN AMRO Bank NV 23	20.10.2028	99 431	0.04%
100	0.750% Acef Holding SCA 21	14.06.2028	81 908	0.03%
100	1.250% Acef Holding SCA 21	26.04.2030	76 690	0.03%
100	1.750% Aeroporti di Roma SpA 21	30.07.2031	81 233	0.03%
100	0.000% AIA Group Ltd. 21	09.09.2033	79 360	0.03%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
125	3.625%	AIB Group PLC 22	04.07.2026	122 074	0.04%
100	4.625%	AIB Group PLC 23	23.07.2029	98 425	0.04%
200	8.125%	Air France-KLM 23	31.05.2028	207 460	0.07%
100	1.000%	Akelius Residential Property Financing BV 20	17.01.2028	80 319	0.03%
100	1.125%	Akelius Residential Property Financing BV 20	11.01.2029	77 350	0.03%
381	5.900%	Albania Government International Bond 23	09.06.2028	373 929	0.13%
100	0.875%	Aliaxis Finance SA 21	08.11.2028	79 798	0.03%
100	2.121%	Allianz SE 20	08.07.2050	82 274	0.03%
300	3.375%	Allianz SE 14	Perp.	292 644	0.10%
100	7.250%	Allwyn Entertainment Financing U.K. PLC 23	30.04.2030	101 738	0.04%
100	5.701%	Alperia SpA 23	05.07.2028	99 702	0.04%
200	1.875%	American International Group, Inc. 17	21.06.2027	182 798	0.07%
100	0.750%	American Medical Systems Europe BV 22	08.03.2025	94 673	0.03%
125	0.450%	American Tower Corp. 21	15.01.2027	108 564	0.04%
100	3.450%	Amprion GmbH 22	22.09.2027	98 043	0.03%
250	0.750%	APA Infrastructure Ltd. 21	15.03.2029	203 992	0.07%
100	2.000%	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC 21	01.09.2028	83 514	0.03%
100	3.000%	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC 21	01.09.2029	74 738	0.03%
100	2.125%	Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc. 20	15.08.2026	89 201	0.03%
300	4.875%	Arion Banki HF 22	21.12.2024	293 253	0.10%
100	4.625%	Arval Service Lease SA 23	02.12.2024	100 420	0.04%
100	0.875%	Arval Service Lease SA 22	17.02.2025	94 447	0.03%
100	0.010%	Asahi Group Holdings Ltd. 21	19.04.2024	96 776	0.03%
200	0.155%	Asahi Group Holdings Ltd. 20	23.10.2024	189 812	0.07%
100	4.500%	ASB Bank Ltd. 23	16.03.2027	100 241	0.04%
100	2.000%	Ashland Services BV 20	30.01.2028	84 964	0.03%
550	5.125%	ASR Nederland NV 15	29.09.2045	542 531	0.19%
300	5.000%	ASR Nederland NV 14	Perp.	295 413	0.11%
100	2.429%	Assicurazioni Generali SpA 20	14.07.2031	83 183	0.03%
100	1.000%	ASTM SpA 21	25.11.2026	89 224	0.03%
100	1.500%	ASTM SpA 21	25.01.2030	81 481	0.03%
200	3.201%	AT&T, Inc. 23	06.03.2025	200 294	0.07%
175	3.550%	AT&T, Inc. 23	18.11.2025	172 937	0.06%
100	3.950%	AT&T, Inc. 23	30.04.2031	99 231	0.04%
300	2.000%	Aurizon Network Pty. Ltd. 14	18.09.2024	291 918	0.10%
400	3.125%	Aurizon Network Pty. Ltd. 16	01.06.2026	386 628	0.14%
100	1.250%	Ausgrid Finance Pty. Ltd. 18	30.07.2025	94 006	0.03%
100	0.875%	Ausgrid Finance Pty. Ltd. 21	07.10.2031	77 027	0.03%
150	0.625%	AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 20	25.08.2030	117 752	0.04%
400	0.000%	AusNet Services Holdings Pty. Ltd. 21	11.03.2081	341 516	0.12%
250	3.652%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 23	20.01.2026	246 922	0.09%
200	1.125%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 19	21.11.2029	187 658	0.07%
300	5.101%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 23	03.02.2033	295 104	0.10%
200	4.250%	Autoliv, Inc. 23	15.03.2028	198 746	0.07%
100	4.750%	Autostrade per l'Italia SpA 23	24.01.2031	98 879	0.04%
100	5.125%	Autostrade per l'Italia SpA 23	14.06.2033	100 419	0.04%
200	3.875%	Aviva PLC 14	03.07.2044	196 024	0.07%
150	3.375%	Aviva PLC 15	04.12.2045	142 301	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
200	0.375% AXA Logistics Europe Master SCA 21	15.11.2026	172 572	0.06%
300	5.125% AXA SA 13	04.07.2043	299 994	0.11%
200	3.250% AXA SA 18	28.05.2049	179 364	0.06%
100	7.625% Banca Comerciala Romana SA 23	19.05.2027	102 376	0.04%
100	1.000% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 20	16.01.2030	92 633	0.03%
600	1.000% Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 20	16.01.2030	555 798	0.20%
200	2.625% Banco de Sabadell SA 22	24.03.2026	190 330	0.07%
100	5.250% Banco de Sabadell SA 23	07.02.2029	98 142	0.03%
300	3.750% Banco Santander SA 23	16.01.2026	295 644	0.11%
200	3.125% Banco Santander SA 17	19.01.2027	190 874	0.07%
200	3.875% Banco Santander SA 23	16.01.2028	196 808	0.07%
200	5.750% Banco Santander SA 23	23.08.2033	198 898	0.07%
100	3.500% Banijay Entertainment SASU 20	01.03.2025	97 931	0.03%
100	5.125% Bank Gospodarstwa Krajowego 23	22.02.2033	103 743	0.04%
250	0.000% Bank Julius Baer & Co. AG 21	25.06.2024	239 510	0.09%
200	1.379% Bank of America Corp. 17	07.02.2025	196 512	0.07%
150	3.683% Bank of America Corp. 21	24.08.2025	150 577	0.05%
200	3.683% Bank of America Corp. 21	24.08.2025	200 770	0.07%
350	3.892% Bank of America Corp. 21	22.09.2026	349 275	0.12%
225	1.949% Bank of America Corp. 22	27.10.2026	211 826	0.08%
150	3.648% Bank of America Corp. 20	31.03.2029	145 665	0.05%
250	1.102% Bank of America Corp. 21	24.05.2032	197 285	0.07%
400	2.824% Bank of America Corp. 22	27.04.2033	356 632	0.13%
400	0.750% Bank of Ireland Group PLC 19	08.07.2024	399 912	0.14%
100	1.375% Bank of Ireland Group PLC 21	11.08.2031	86 953	0.03%
100	6.750% Bank of Ireland Group PLC 22	01.03.2033	101 662	0.04%
100	3.000% Banque Federative du Credit Mutuel SA 14	21.05.2024	98 741	0.04%
400	3.125% Banque Federative du Credit Mutuel SA 22	14.09.2027	385 132	0.14%
100	0.625% Banque Federative du Credit Mutuel SA 22	19.11.2027	85 119	0.03%
100	4.125% Banque Federative du Credit Mutuel SA 23	13.03.2029	99 904	0.04%
100	4.000% Banque Federative du Credit Mutuel SA 22	21.11.2029	99 820	0.04%
100	5.125% Banque Federative du Credit Mutuel SA 23	13.01.2033	98 433	0.04%
200	3.750% Banque Federative du Credit Mutuel SA 22	01.02.2033	194 628	0.07%
250	3.375% Barclays PLC 20	02.04.2025	247 100	0.09%
100	3.375% Barclays PLC 20	02.04.2025	98 840	0.04%
100	0.877% Barclays PLC 22	28.01.2028	86 870	0.03%
150	1.106% Barclays PLC 21	12.05.2032	112 337	0.04%
100	3.750% BASF SE 22	29.06.2032	99 502	0.04%
100	4.500% BASF SE 23	08.03.2035	103 635	0.04%
100	2.750% BAT International Finance PLC 13	25.03.2025	97 322	0.03%
100	3.125% BAT Netherlands Finance BV 20	07.04.2028	95 504	0.03%
100	0.375% Belfius Bank SA 20	02.09.2025	91 940	0.03%
500	4.950% Benin Government International Bond 21	22.01.2035	353 980	0.13%
320	6.875% Benin Government International Bond 21	19.01.2052	227 328	0.08%
100	1.000% Bevco Lux Sarl 21	16.01.2030	78 150	0.03%
400	5.625% BHP Billiton Finance Ltd. 15	22.10.2079	402 224	0.14%
100	0.125% Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 21	20.10.2023	98 170	0.03%
100	2.000% Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 19	15.02.2024	97 378	0.03%
150	1.250% Blackstone Property Partners Europe Holdings Sarl 20	26.04.2027	119 879	0.04%
400	4.032% BNP Paribas Cardif SA 14	Perp.	386 372	0.14%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
100	1.125%	BNP Paribas SA 19	28.08.2024	96 714	0.03%
200	2.875%	BNP Paribas SA 16	01.10.2026	190 542	0.07%
100	0.500%	BNP Paribas SA 21	30.05.2028	85 916	0.03%
100	2.750%	BNP Paribas SA 22	25.07.2028	93 084	0.03%
100	0.875%	BNP Paribas SA 22	11.07.2030	80 919	0.03%
100	0.100%	Booking Holdings, Inc. 21	08.03.2025	93 632	0.03%
200	4.000%	Booking Holdings, Inc. 22	15.11.2026	200 542	0.07%
100	4.323%	BP Capital Markets BV 23	12.05.2035	100 022	0.04%
350	3.250%	BP Capital Markets PLC 20	Perp.	323 557	0.12%
150	3.625%	BP Capital Markets PLC 20	Perp.	130 991	0.05%
300	0.625%	BPCE SA 19	26.09.2024	287 001	0.10%
200	3.625%	BPCE SA 23	17.04.2026	196 870	0.07%
200	1.750%	BPCE SA 22	26.04.2027	183 332	0.07%
300	4.000%	BPCE SA 22	29.11.2032	296 454	0.11%
200	5.750%	BPCE SA 23	01.06.2033	199 998	0.07%
100	3.750%	British American Tobacco PLC 21	Perp.	77 034	0.03%
1 247	0.500%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 15	15.02.2025	1 194 364	0.42%
1 011	5.500%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 00	04.01.2031	1 223 290	0.43%
422	4.750%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 03	04.07.2034	516 524	0.18%
100	1.125%	Bureau Veritas SA 19	18.01.2027	90 142	0.03%
200	0.500%	CA Auto Bank SPA 20	18.09.2023	198 634	0.07%
100	0.625%	Cadent Finance PLC 16	22.09.2024	95 949	0.03%
100	4.250%	Cadent Finance PLC 23	05.07.2029	99 800	0.04%
100	2.750%	CaixaBank SA 17	14.07.2028	99 972	0.04%
800	2.250%	CaixaBank SA 18	17.04.2030	742 544	0.26%
200	1.750%	Canary Wharf Group Investment Holdings PLC 21	07.04.2026	141 892	0.05%
350	0.800%	Capital One Financial Corp. 19	12.06.2024	335 587	0.12%
100	3.250%	Carlsberg Breweries AS 22	12.10.2025	98 393	0.03%
150	3.500%	Carlsberg Breweries AS 23	26.11.2026	148 471	0.05%
100	2.375%	Catalent Pharma Solutions, Inc. 20	01.03.2028	81 062	0.03%
200	4.777%	Celanese U.S. Holdings LLC 22	19.07.2026	195 272	0.07%
200	2.250%	Cellnex Finance Co. SA 22	12.04.2026	187 732	0.07%
100	1.875%	Cellnex Telecom SA 20	26.06.2029	84 674	0.03%
100	6.693%	Ceska sporitelna AS 22	14.11.2025	101 309	0.04%
100	5.943%	Ceska sporitelna AS 23	29.06.2027	100 222	0.04%
100	3.125%	CETIN Group NV 22	14.04.2027	92 469	0.03%
100	0.500%	Chanel Ceres PLC 20	31.07.2026	89 235	0.03%
100	8.062%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 23	15.05.2030	100 765	0.04%
325	0.000%	China Construction Bank Europe SA 21	28.06.2024	310 469	0.11%
100	0.000%	China Development Bank 20	27.10.2023	98 691	0.04%
200	3.500%	Chrome Bidco SASU 21	31.05.2028	169 030	0.06%
300	1.250%	Citigroup, Inc. 20	06.07.2026	280 767	0.10%
125	4.112%	Citigroup, Inc. 22	22.09.2033	122 751	0.04%
100	4.112%	Citigroup, Inc. 22	22.09.2033	98 201	0.03%
150	0.750%	CK Hutchison Europe Finance 21 Ltd. 21	02.11.2029	121 070	0.04%
350	0.875%	CK Hutchison Finance 16 II Ltd. 16	03.10.2024	334 887	0.12%
300	0.375%	CK Hutchison Group Telecom Finance SA 19	17.10.2023	296 829	0.11%
200	4.375%	Clarios Global LP/Clarios U.S. Finance Co. 19	15.05.2026	191 506	0.07%
100	0.000%	CNH Industrial Finance Europe SA 20	01.04.2024	97 006	0.03%
100	2.750%	Coca-Cola HBC Finance BV 22	23.09.2025	97 590	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
100	2.750%	Coca-Cola HBC Finance BV 22	23.09.2025	97 590	0.03%
250	1.936%	Commonwealth Bank of Australia 17	03.10.2029	238 265	0.08%
150	1.125%	Computershare U.S., Inc. 21	07.10.2031	112 386	0.04%
109	2.125%	Conti-Gummi Finance BV 20	27.11.2023	108 235	0.04%
100	1.500%	Credit Agricole Assurances SA 21	06.10.2031	75 918	0.03%
500	2.625%	Credit Agricole Assurances SA 18	29.01.2048	439 685	0.16%
700	4.500%	Credit Agricole Assurances SA 14	Perp.	680 106	0.24%
400	3.375%	Credit Agricole SA 22	28.07.2027	390 072	0.14%
200	3.875%	Credit Agricole SA 23	20.04.2031	197 806	0.07%
100	0.250%	Credit Suisse AG 21	01.09.2028	80 371	0.03%
150	1.554%	DAA Finance PLC 16	07.06.2028	133 817	0.05%
100	1.601%	DAA Finance PLC 20	05.11.2032	80 792	0.03%
100	3.875%	Daimler Truck International Finance BV 23	19.06.2026	99 615	0.04%
100	3.000%	Dana Financing Luxembourg Sarl 21	15.07.2029	81 452	0.03%
200	0.010%	Danske Bank AS 21	10.11.2024	197 134	0.07%
200	2.500%	Danske Bank AS 19	21.06.2029	193 096	0.07%
100	1.375%	Danske Bank AS 19	12.02.2030	92 641	0.03%
100	4.125%	Danske Bank AS 23	10.01.2031	99 194	0.04%
200	1.750%	de Volksbank NV 20	22.10.2030	181 604	0.06%
100	1.625%	Dell Bank International DAC 20	24.06.2024	97 439	0.03%
100	0.500%	Dell Bank International DAC 21	27.10.2026	88 538	0.03%
200	4.500%	Dell Bank International DAC 22	18.10.2027	202 000	0.07%
100	1.000%	Deutsche Bank AG 20	19.11.2025	94 439	0.03%
200	1.000%	Deutsche Bank AG 20	19.11.2025	188 878	0.07%
100	0.750%	Deutsche Bank AG 21	17.02.2027	89 366	0.03%
100	3.250%	Deutsche Bank AG 22	24.05.2028	92 384	0.03%
100	5.000%	Deutsche Bank AG 22	05.09.2030	96 486	0.03%
200	4.000%	Deutsche Bank AG 22	24.06.2032	175 994	0.06%
125	2.000%	Dufry One BV 19	15.02.2027	109 319	0.04%
100	3.100%	Duke Energy Corp. 22	15.06.2028	94 458	0.03%
100	3.850%	Duke Energy Corp. 22	15.06.2034	91 612	0.03%
100	1.750%	DXC Technology Co. 18	15.01.2026	92 747	0.03%
175	2.614%	East Japan Railway Co. 22	08.09.2025	170 189	0.06%
100	4.110%	East Japan Railway Co. 23	22.02.2043	101 276	0.04%
100	1.875%	easyJet FinCo BV 21	03.03.2028	87 372	0.03%
200	4.496%	EDP - Energias de Portugal SA 19	30.04.2079	199 124	0.07%
200	6.375%	Egypt Government International Bond 19 ^{a)}	11.04.2031	111 570	0.04%
100	4.750%	Electricite de France SA 22	12.10.2034	101 382	0.04%
200	2.625%	Electricite de France SA 21	Perp.	161 878	0.06%
150	4.125%	Electrolux AB 22	05.10.2026	150 529	0.05%
100	2.500%	Electrolux AB 22	18.05.2030	89 677	0.03%
200	1.375%	Eli Lilly & Co. 21	14.09.2061	106 170	0.04%
100	4.875%	ELO SACA 22	08.12.2028	96 023	0.03%
100	6.375%	Emerald Debt Merger Sub LLC 23	15.12.2030	100 152	0.04%
100	0.875%	Emirates Telecommunications Group Co. PJSC 21	17.05.2033	75 328	0.03%
100	1.125%	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 19	05.11.2079	93 816	0.03%
100	2.125%	EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG 21	31.08.2081	71 500	0.03%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
75	3.625%	EnBW International Finance BV 22	22.11.2026	74 603	0.03%
100	4.875%	Encore Capital Group, Inc. 20	15.10.2025	93 780	0.03%
150	0.000%	Enel Finance International NV 21	28.05.2026	133 983	0.05%
100	3.875%	Enel Finance International NV 22	09.03.2029	99 913	0.04%
275	6.375%	Enel SpA 23	Perp.	277 368	0.10%
200	4.250%	Engie SA 23	11.01.2043	201 894	0.07%
200	1.250%	Erste Bank Hungary Zrt 22	04.02.2026	183 202	0.07%
100	0.000%	Export-Import Bank of Korea 21	19.10.2024	94 958	0.03%
100	9.015%	Fiber Bidco Spa 22	25.10.2027	100 418	0.04%
100	4.500%	Fiserv, Inc. 23	24.05.2031	100 641	0.04%
100	6.125%	Ford Motor Credit Co. LLC 23	15.05.2028	102 816	0.04%
100	2.750%	Forvia 21	15.02.2027	90 790	0.03%
100	3.750%	Forvia 20	15.06.2028	90 694	0.03%
947	2.250%	French Republic Government Bond OAT 13	25.05.2024	936 659	0.33%
2 515	1.500%	French Republic Government Bond OAT 15	25.05.2031	2 285 380	0.81%
1 022	4.750%	French Republic Government Bond OAT 04	25.04.2035	1 193 379	0.42%
125	1.875%	Fresenius SE & Co. KGaA 22	24.05.2025	119 750	0.04%
75	2.875%	Fresenius SE & Co. KGaA 22	24.05.2030	67 704	0.02%
400	1.000%	General Motors Financial Co., Inc. 22	24.02.2025	378 644	0.13%
12 712	0.000%	German Treasury Bill 22	20.09.2023	12 620 040	4.49%
200	1.875%	Glencore Finance Europe Ltd. 16	13.09.2023	199 106	0.07%
150	0.625%	Glencore Finance Europe Ltd. 19	11.09.2024	143 237	0.05%
150	1.750%	Glencore Finance Europe Ltd. 15	17.03.2025	143 928	0.05%
550	1.375%	Goldman Sachs Group, Inc. 17	15.05.2024	537 432	0.19%
100	1.250%	Goldman Sachs Group, Inc. 16	01.05.2025	94 892	0.03%
250	0.250%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	26.01.2028	209 405	0.07%
120	1.250%	Goldman Sachs Group, Inc. 22	07.02.2029	101 966	0.04%
150	0.875%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	09.05.2029	123 614	0.04%
150	0.750%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	23.03.2032	112 446	0.04%
300	2.250%	Grifols SA 19	15.11.2027	272 667	0.10%
100	6.750%	Gruenthal GmbH 23	15.05.2030	102 439	0.04%
150	1.250%	Haleon Netherlands Capital BV 22	29.03.2026	139 356	0.05%
200	5.125%	Harley-Davidson Financial Services, Inc. 23	05.04.2026	201 878	0.07%
100	1.500%	Heathrow Funding Ltd. 20	12.10.2025	94 084	0.03%
100	1.500%	Heathrow Funding Ltd. 20	12.10.2025	94 084	0.03%
100	0.625%	Heimstaden Bostad Treasury BV 22	24.07.2025	82 926	0.03%
100	1.375%	Heimstaden Bostad Treasury BV 22	24.07.2028	67 426	0.02%
150	0.000%	Hemso Treasury Oyj 21	19.01.2028	119 658	0.04%
100	0.125%	Holding d'Infrastructures des Metiers de l'Environnement 21	16.09.2025	90 393	0.03%
200	0.000%	HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH 21	01.11.2024	188 106	0.07%
100	0.625%	HOWOGE Wohnungsbaugesellschaft mbH 21	01.11.2028	82 029	0.03%
600	3.000%	HSBC Holdings PLC 15	30.06.2025	583 692	0.21%
100	4.002%	HSBC Holdings PLC 21	24.09.2026	99 971	0.04%
100	0.309%	HSBC Holdings PLC 20	13.11.2026	90 516	0.03%
150	3.019%	HSBC Holdings PLC 22	15.06.2027	143 069	0.05%
200	0.641%	HSBC Holdings PLC 21	24.09.2029	164 160	0.06%
100	4.787%	HSBC Holdings PLC 23	10.03.2032	100 504	0.04%
200	4.875%	Iberdrola Finanzas SA 23	Perp.	194 176	0.07%
100	1.825%	Iberdrola International BV 21	Perp.	77 584	0.03%
200	2.625%	Iberdrola International BV 18	Perp.	197 252	0.07%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
100	3.750%	IMA Industria Macchine Automatiche SpA 20	15.01.2028	88 149	0.03%
100	5.250%	Imperial Brands Finance Netherlands BV 23	15.02.2031	98 655	0.04%
350	3.375%	Imperial Brands Finance PLC 14	26.02.2026	340 700	0.12%
200	2.125%	Imperial Brands Finance PLC 19	12.02.2027	184 830	0.07%
100	0.125%	Industrial & Commercial Bank of China Ltd. 21	28.10.2024	94 833	0.03%
100	0.625%	Infineon Technologies AG 22	17.02.2025	94 730	0.03%
350	1.500%	Informa PLC 18	05.07.2023	350 000	0.12%
100	1.750%	Infrastrutture Wireless Italiane SpA 21	19.04.2031	84 662	0.03%
200	1.250%	ING Groep NV 22	16.02.2027	183 192	0.07%
100	4.875%	ING Groep NV 22	14.11.2027	100 787	0.04%
100	0.375%	ING Groep NV 21	29.09.2028	84 028	0.03%
200	1.625%	ING Groep NV 17	26.09.2029	189 126	0.07%
200	1.750%	ING Groep NV 22	16.02.2031	170 336	0.06%
100	0.875%	ING Groep NV 21	09.06.2032	84 595	0.03%
200	2.000%	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 18	17.04.2026	188 054	0.07%
100	3.500%	International Game Technology PLC 19	15.06.2026	96 834	0.03%
300	1.000%	Intesa Sanpaolo SpA 19	04.07.2024	290 643	0.10%
200	0.750%	Intesa Sanpaolo SpA 19	04.12.2024	190 278	0.07%
300	5.000%	Intesa Sanpaolo SpA 23	08.03.2028	299 847	0.11%
350	1.750%	Intesa Sanpaolo SpA 19	04.07.2029	299 988	0.11%
52	3.125%	Intrum AB 17	15.07.2024	48 560	0.02%
100	8.000%	IPD 3 BV 23	15.06.2028	102 203	0.04%
100	4.250%	Iqera Group SAS 17	30.09.2024	98 476	0.04%
225	2.250%	IQVIA, Inc. 19	15.01.2028	199 037	0.07%
100	0.750%	Islandsbanki HF 22	25.03.2025	90 270	0.03%
100	7.375%	Islandsbanki HF 23	17.05.2026	100 667	0.04%
100	4.875%	Ivory Coast Government International Bond 20	30.01.2032	78 103	0.03%
120	6.625%	Ivory Coast Government International Bond 18	22.03.2048	85 607	0.03%
200	4.750%	JAB Holdings BV 22	29.06.2032	202 264	0.07%
150	0.244%	JDE Peet's NV 21	16.01.2025	140 892	0.05%
150	0.000%	JDE Peet's NV 21	16.01.2026	135 153	0.05%
150	0.500%	JDE Peet's NV 21	16.01.2029	123 540	0.04%
100	1.125%	JDE Peet's NV 21	16.06.2033	75 286	0.03%
100	2.500%	John Deere Bank SA 22	14.09.2026	96 223	0.03%
200	3.000%	Johnson Controls International PLC/Tyco Fire & Security Finance SCA 22	15.09.2028	190 712	0.07%
300	0.389%	JPMorgan Chase & Co. 20	24.02.2028	260 628	0.09%
200	1.963%	JPMorgan Chase & Co. 22	23.03.2030	176 872	0.06%
100	0.597%	JPMorgan Chase & Co. 21	17.02.2033	74 768	0.03%
100	2.875%	KBC Group NV 22	29.06.2025	98 470	0.04%
100	4.375%	KBC Group NV 22	23.11.2027	99 326	0.04%
100	0.750%	KBC Group NV 22	21.01.2028	87 571	0.03%
200	2.000%	Kojamo Oyj 22	31.03.2026	176 514	0.06%
100	1.875%	Kojamo Oyj 20	27.05.2027	83 131	0.03%
100	5.500%	La Banque Postale SA 22	05.03.2034	97 202	0.03%
100	0.500%	Landsbankinn HF 20	20.05.2024	95 071	0.03%
100	4.000%	Lansforsakringar Bank AB 23	18.01.2027	98 622	0.04%
100	1.375%	LeasePlan Corp. NV 19	07.03.2024	98 032	0.03%
100	2.125%	LeasePlan Corp. NV 22	06.05.2025	95 717	0.03%
100	0.375%	LEG Immobilien SE 22	17.01.2026	89 760	0.03%
100	1.750%	Liberty Mutual Finance Europe DAC 17	27.03.2024	97 916	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
150	3.625%	Liberty Mutual Group, Inc. 19	23.05.2059	142 794	0.05%
800	1.750%	Lloyds Banking Group PLC 18	07.09.2028	794 392	0.28%
100	0.750%	Logicor Financing Sarl 19	15.07.2024	95 333	0.03%
100	0.625%	Logicor Financing Sarl 22	17.11.2025	87 735	0.03%
150	1.500%	Logicor Financing Sarl 20	13.07.2026	129 666	0.05%
200	4.000%	Lorca Telecom Bondco SA 20	18.09.2027	182 906	0.07%
100	5.125%	Lottomatica SpA 21	15.07.2025	101 269	0.04%
100	0.792%	Luminor Bank AS 20	03.12.2024	96 557	0.03%
450	1.375%	Madrilena Red de Gas Finance BV 17	11.04.2025	423 265	0.15%
200	2.250%	Madrilena Red de Gas Finance BV 17	11.04.2029	170 930	0.06%
100	3.125%	Matterhorn Telecom SA 19	15.09.2026	93 387	0.03%
350	3.000%	Mercedes-Benz Finance Canada, Inc. 22	23.02.2027	340 742	0.12%
100	1.625%	Merck KGaA 19	25.06.2079	95 313	0.03%
100	1.750%	Metropolitan Life Global Funding I 22	25.05.2025	95 437	0.03%
200	1.250%	Molson Coors Beverage Co. 16	15.07.2024	193 654	0.07%
200	1.000%	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 21	26.05.2042	144 648	0.05%
300	0.410%	National Grid North America, Inc. 22	20.01.2026	273 459	0.10%
125	2.000%	Nationwide Building Society 22	28.04.2027	115 243	0.04%
200	2.000%	Nationwide Building Society 17	25.07.2029	191 410	0.07%
100	3.250%	Nationwide Building Society 22	05.09.2029	94 590	0.03%
100	4.375%	NBN Co. Ltd. 23	15.03.2033	102 358	0.04%
100	2.875%	Nerval SAS 22	14.04.2032	82 797	0.03%
500	1.625%	NGG Finance PLC 19	05.12.2079	473 810	0.17%
200	1.940%	Nissan Motor Co. Ltd. 20	15.09.2023	199 192	0.07%
125	2.500%	Nomad Foods Bondco PLC 21	24.06.2028	109 951	0.04%
100	1.125%	Nordea Bank Abp 22	16.02.2027	90 260	0.03%
100	2.065%	NorteGas Energia Distribucion SA 17	28.09.2027	91 550	0.03%
100	0.905%	NorteGas Energia Distribucion SA 21	22.01.2031	77 562	0.03%
166	6.960%	North Macedonia Government International Bond 23	13.03.2027	169 672	0.06%
732	1.625%	North Macedonia Government International Bond 21	10.03.2028	595 175	0.21%
100	3.375%	Novelis Sheet Ingot GmbH 21	15.04.2029	88 025	0.03%
100	0.000%	NTT Finance Corp. 21	03.03.2025	93 653	0.03%
175	2.875%	OP Corporate Bank PLC 22	15.12.2025	169 626	0.06%
250	1.000%	Optus Finance Pty. Ltd. 19	20.06.2029	205 765	0.07%
400	5.000%	Orange SA 14	Perp.	399 144	0.14%
200	1.000%	Origin Energy Finance Ltd. 19	17.09.2029	185 998	0.07%
125	1.919%	ORIX Corp. 22	20.04.2026	117 499	0.04%
150	3.625%	Orsted AS 23	01.03.2026	149 155	0.05%
100	0.875%	P3 Group Sarl 22	26.01.2026	88 346	0.03%
250	1.625%	P3 Group Sarl 22	26.01.2029	197 715	0.07%
100	3.250%	PACCAR Financial Europe BV 22	29.11.2025	98 318	0.03%
100	4.000%	Paprec Holding SA 18	31.03.2025	98 265	0.03%
100	3.500%	Paprec Holding SA 21	01.07.2028	89 068	0.03%
100	6.500%	Parts Europe SA 20	16.07.2025	100 471	0.04%
100	6.342%	Parts Europe SA 21	20.07.2027	100 469	0.04%
100	2.875%	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 18	25.10.2025	96 266	0.03%
100	7.250%	PEU Fin PLC 23	01.07.2028	100 328	0.04%
100	1.125%	Polski Koncern Naftowy ORLEN SA 21	27.05.2028	85 764	0.03%
80	4.500%	Porsche Automobil Holding SE 23	27.09.2028	81 701	0.03%
200	1.841%	Power Finance Corp. Ltd. 21	21.09.2028	166 080	0.06%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
100	5.625%	Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA 23	100 237	0.04%
200	3.000%	ProGroup AG 18	188 002	0.07%
100	0.250%	Prologis Euro Finance LLC 19	84 561	0.03%
100	1.000%	Prologis Euro Finance LLC 22	83 291	0.03%
200	1.207%	Prosus NV 22	182 210	0.06%
100	0.000%	Prosus NV 21	76 485	0.03%
100	2.031%	Prosus NV 20	71 355	0.03%
100	6.000%	Raiffeisen Bank International AG 13	100 057	0.04%
100	4.750%	Raiffeisen Bank International AG 23	98 012	0.03%
100	4.750%	Raiffeisen Bank International AG 23	98 012	0.03%
100	7.375%	Raiffeisen Bank International AG 22	99 525	0.04%
200	5.230%	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 22	206 148	0.07%
200	4.840%	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 23	200 608	0.07%
30	0.500%	RCI Banque SA 22	27 785	0.01%
170	4.875%	RCI Banque SA 23	169 963	0.06%
100	1.875%	Redexis Gas Finance BV 20	95 308	0.03%
300	1.875%	Redexis Gas Finance BV 20	285 924	0.10%
100	2.500%	Renault SA 21	88 911	0.03%
200	3.875%	Rentokil Initial Finance BV 22	198 820	0.07%
87	5.000%	Romania Government Bond 22	87 558	0.03%
21	5.000%	Romania Government Bond 22	21 135	0.01%
35	2.125%	Romania Government Bond 22	30 463	0.01%
305	6.625%	Romania Government Bond 22	317 590	0.11%
3	3.624%	Romania Government Bond 20	2 634	0.00%
447	1.750%	Romania Government Bond 21	341 959	0.12%
176	2.124%	Romania Government Bond 19	133 867	0.05%
6	2.000%	Romania Government Bond 20	4 414	0.00%
3	2.000%	Romania Government Bond 21	2 128	0.00%
219	3.750%	Romania Government Bond 22	177 657	0.06%
220	3.375%	Romania Government Bond 20	138 483	0.05%
175	2.125%	RWE AG 22	165 930	0.06%
100	2.750%	RWE AG 22	92 072	0.03%
200	2.875%	Ryanair DAC 20	195 026	0.07%
150	3.820%	Sage Group PLC 23	148 278	0.05%
100	2.500%	Sampo Oyj 20	77 518	0.03%
100	0.500%	Santander Consumer Bank AS 22	92 072	0.03%
350	0.391%	Santander U.K. Group Holdings PLC 20	339 769	0.12%
100	0.391%	Santander U.K. Group Holdings PLC 20	97 077	0.03%
100	0.500%	Scania CV AB 20	99 106	0.04%
100	3.375%	Schaeffler AG 20	91 470	0.03%
100	4.250%	Securitas Treasury Ireland DAC 23	99 642	0.04%
100	1.500%	SELP Finance Sarl 19	88 519	0.03%
200	3.750%	SELP Finance Sarl 22	187 572	0.07%
282	1.500%	Serbia International Bond 19	218 542	0.08%
280	2.050%	Serbia International Bond 21	172 525	0.06%
125	4.500%	Sherwood Financing PLC 21	107 509	0.04%
100	3.750%	Sika Capital BV 23	99 414	0.04%
200	2.875%	Silfin NV 22	180 148	0.06%
150	1.250%	Simon International Finance SCA 16	140 919	0.05%
100	1.125%	Simon International Finance SCA 21	71 888	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
175	3.250%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 22	24.11.2025	171 293	0.06%
100	4.000%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 22	09.11.2026	98 874	0.04%
300	1.375%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 16	31.10.2028	296 244	0.11%
400	0.750%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 21	03.11.2031	342 272	0.12%
400	2.625%	Societe Generale SA 15	27.02.2025	387 344	0.14%
200	1.500%	Societe Generale SA 22	30.05.2025	194 452	0.07%
100	1.000%	Societe Generale SA 20	24.11.2030	88 494	0.03%
200	1.000%	Sofina SA 21	23.09.2028	159 964	0.06%
200	4.125%	Sogecap SA 14	Perp.	190 694	0.07%
100	1.875%	Southern Co. 21	15.09.2081	78 451	0.03%
100	3.125%	Standard Chartered PLC 14	19.11.2024	98 465	0.04%
200	2.250%	Standard Industries, Inc. 19	21.11.2026	178 322	0.06%
100	0.797%	State Grid Overseas Investment BVI Ltd. 20	05.08.2026	90 758	0.03%
100	1.375%	STG Global Finance BV 20	24.09.2025	91 606	0.03%
125	4.492%	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 23	12.06.2030	126 154	0.04%
225	3.750%	Svenska Handelsbanken AB 23	05.05.2026	222 487	0.08%
150	4.625%	Swedbank AB 23	30.05.2026	149 010	0.05%
100	0.875%	Swedish Match AB 16	23.09.2024	95 695	0.03%
100	2.750%	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd. 14	23.04.2024	98 904	0.04%
100	4.375%	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd. 23	03.05.2033	99 782	0.04%
150	3.375%	Syngenta Finance NV 20	16.04.2026	144 029	0.05%
100	5.952%	Tatra Banka as 23	17.02.2026	99 323	0.04%
100	0.500%	Tatra Banka as 21	23.04.2028	78 598	0.03%
200	1.750%	TDF Infrastructure SASU 21	01.12.2029	161 778	0.06%
100	2.750%	Telecom Italia SpA 19	15.04.2025	94 539	0.03%
100	7.125%	Telefonica Europe BV 22	Perp.	102 328	0.04%
100	4.250%	TenneT Holding BV 22	28.04.2032	104 999	0.04%
100	2.375%	Terna - Rete Elettrica Nazionale 22	Perp.	85 554	0.03%
100	2.000%	Thermo Fisher Scientific Finance I BV 21	18.10.2051	65 830	0.02%
200	4.375%	TK Elevator Midco GmbH 20	15.07.2027	179 680	0.06%
150	2.551%	Toronto-Dominion Bank 22	03.08.2027	140 796	0.05%
200	2.625%	TotalEnergies SE 15	Perp.	190 248	0.07%
400	3.369%	TotalEnergies SE 16	Perp.	376 524	0.13%
150	1.750%	TotalEnergies SE 19	Perp.	145 378	0.05%
100	3.250%	TotalEnergies SE 22	Perp.	73 769	0.03%
100	0.064%	Toyota Finance Australia Ltd. 22	13.01.2025	94 035	0.03%
175	3.625%	Toyota Motor Finance Netherlands BV 23	24.04.2025	173 549	0.06%
125	3.375%	Toyota Motor Finance Netherlands BV 23	13.01.2026	123 284	0.04%
150	0.375%	Transmission Finance DAC 21	18.06.2028	123 615	0.04%
100	1.875%	Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 14	16.09.2024	97 334	0.03%
100	4.225%	Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 23	26.04.2033	101 250	0.04%
500	0.125%	Traton Finance Luxembourg SA 21	24.03.2025	463 250	0.16%
125	3.750%	Trivium Packaging Finance BV 19	15.08.2026	115 756	0.04%
100	6.404%	Trivium Packaging Finance BV 19	15.08.2026	98 862	0.04%
200	1.000%	UBS Group AG 22	21.03.2025	193 974	0.07%
350	3.288%	UBS Group AG 21	16.01.2026	344 802	0.12%
200	0.250%	UBS Group AG 20	29.01.2026	184 424	0.07%
200	2.125%	UBS Group AG 22	13.10.2026	186 340	0.07%
200	0.250%	UBS Group AG 21	03.11.2026	178 348	0.06%
200	2.750%	UBS Group AG 22	15.06.2027	187 238	0.07%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
150	7.750%	UBS Group AG 22	01.03.2029	166 456	0.06%
200	4.375%	UBS Group AG 23	11.01.2031	194 834	0.07%
200	2.875%	UBS Group AG 22	02.04.2032	174 654	0.06%
100	2.125%	Unibail-Rodamco-Westfield SE 20	09.04.2025	95 772	0.03%
100	1.375%	Unibail-Rodamco-Westfield SE 20	04.12.2031	75 256	0.03%
200	1.000%	Unicaja Banco SA 21	01.12.2026	178 794	0.06%
300	0.500%	UniCredit SpA 19	09.04.2025	280 959	0.10%
100	1.250%	UniCredit SpA 19	25.06.2025	96 810	0.03%
250	2.125%	UniCredit SpA 16	24.10.2026	235 132	0.08%
125	0.800%	UniCredit SpA 21	05.07.2029	104 789	0.04%
100	2.375%	UNIQA Insurance Group AG 21	09.12.2041	74 095	0.03%
100	6.875%	UNIQA Insurance Group AG 13	31.07.2043	99 987	0.04%
100	3.000%	Universal Music Group NV 22	30.06.2027	96 794	0.03%
100	4.000%	Universal Music Group NV 23	13.06.2031	99 928	0.04%
150	1.023%	Upjohn Finance BV 20	23.06.2024	145 136	0.05%
300	1.362%	Upjohn Finance BV 20	23.06.2027	265 476	0.09%
100	1.908%	Upjohn Finance BV 20	23.06.2032	77 072	0.03%
100	5.500%	Var Energi ASA 23	04.05.2029	99 751	0.04%
100	2.000%	Veolia Environnement SA 21	Perp.	83 447	0.03%
225	3.250%	Verisure Holding AB 21	15.02.2027	200 902	0.07%
100	1.750%	VIA Outlets BV 21	15.11.2028	80 570	0.03%
100	3.625%	Victoria PLC 21	24.08.2026	82 881	0.03%
300	5.500%	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe 13	09.10.2043	299 553	0.11%
300	2.875%	Vier Gas Transport GmbH 13	12.06.2025	293 319	0.10%
100	4.000%	Vier Gas Transport GmbH 22	26.09.2027	100 212	0.04%
100	3.750%	Virgin Media Finance PLC 20	15.07.2030	79 137	0.03%
200	2.875%	Virgin Money U.K. PLC 20	24.06.2025	193 858	0.07%
300	4.625%	Virgin Money U.K. PLC 23	29.10.2028	281 859	0.10%
100	0.375%	Viterra Finance BV 21	24.09.2025	91 262	0.03%
125	2.625%	Vodafone Group PLC 20	27.08.2080	113 029	0.04%
100	4.000%	Vodafone International Financing DAC 23	10.02.2043	94 572	0.03%
100	3.125%	Volkswagen International Finance NV 22	28.03.2025	98 062	0.03%
100	4.125%	Volkswagen International Finance NV 22	15.11.2025	99 362	0.04%
300	4.125%	Volkswagen International Finance NV 18	16.11.2038	287 340	0.10%
200	4.625%	Volkswagen International Finance NV 14	Perp.	190 808	0.07%
100	3.375%	Volkswagen International Finance NV 18	Perp.	96 751	0.03%
300	3.500%	Volkswagen International Finance NV 20	Perp.	282 210	0.10%
125	0.000%	Volkswagen Leasing GmbH 21	12.07.2023	124 893	0.04%
50	0.000%	Volkswagen Leasing GmbH 21	12.07.2023	49 957	0.02%
100	3.625%	Volvo Treasury AB 23	25.05.2027	99 343	0.04%
100	2.000%	Volvo Treasury AB 22	19.08.2027	93 254	0.03%
100	0.000%	Vonovia SE 21	16.09.2024	94 394	0.03%
100	0.000%	Vonovia SE 21	16.09.2024	94 394	0.03%
200	4.750%	Vonovia SE 22	23.05.2027	196 406	0.07%
100	0.375%	Vonovia SE 21	16.06.2027	83 195	0.03%
100	5.000%	Vonovia SE 22	23.11.2030	97 852	0.03%
100	1.625%	Vonovia SE 21	01.09.2051	48 945	0.02%
300	1.338%	Wells Fargo & Co. 20	04.05.2025	291 693	0.10%
150	1.338%	Wells Fargo & Co. 20	04.05.2025	145 846	0.05%
200	4.625%	Werfen SA 23	06.06.2028	197 906	0.07%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
450	0.000%	Westpac Banking Corp. 21	13.05.2031	390 555	0.14%
200	0.427%	Westpac Securities NZ Ltd. 21	14.12.2026	176 086	0.06%
200	3.000%	Wintershall Dea Finance 2 BV 21	Perp.	157 168	0.06%
600	0.452%	Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2023	594 816	0.21%
200	1.823%	Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2031	156 752	0.06%
150	1.350%	Wizz Air Finance Co. BV 21	19.01.2024	146 812	0.05%
300	1.000%	Wizz Air Finance Co. BV 22	19.01.2026	265 044	0.09%
200	4.125%	WPP Finance SA 23	30.05.2028	199 964	0.07%
125	0.500%	Yorkshire Building Society 21	01.07.2028	103 545	0.04%
GBP				3 480 459	1.24%
100	4.875%	CPUK Finance Ltd. 17	28.08.2025	111 201	0.04%
100	4.500%	CPUK Finance Ltd. 21	28.08.2027	100 088	0.03%
100	4.375%	Gatwick Airport Finance PLC 21	07.04.2026	105 979	0.04%
125	4.750%	Heathrow Finance PLC 18	01.03.2024	142 718	0.05%
100	3.250%	Pinewood Finance Co. Ltd. 19	30.09.2025	107 500	0.04%
596	4.125%	United Kingdom Gilt 22	29.01.2027	670 256	0.24%
1 204	4.750%	United Kingdom Gilt 07	07.12.2030	1 435 103	0.51%
525	4.250%	United Kingdom Gilt 00	07.06.2032	608 942	0.22%
100	5.000%	Virgin Media Secured Finance PLC 17	15.04.2027	105 911	0.04%
100	4.875%	Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC 20	15.07.2028	92 761	0.03%
HUF				865 568	0.31%
136 800	6.000%	Hungary Government Bond 07	24.11.2023	359 817	0.13%
25 930	3.000%	Hungary Government Bond 16	27.10.2027	57 915	0.02%
30 000	3.250%	Hungary Government Bond 15	22.10.2031	62 422	0.02%
22 580	4.750%	Hungary Government Bond 22	24.11.2032	51 404	0.02%
112 950	2.250%	Hungary Government Bond 20	20.04.2033	207 680	0.07%
8 420	3.000%	Hungary Government Bond 18	27.10.2038	14 548	0.01%
62 280	3.000%	Hungary Government Bond 20	25.04.2041	102 107	0.04%
5 630	4.000%	Hungary Government Bond 21	28.04.2051	9 675	0.00%
IDR				1 919 001	0.68%
2 282 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond 13	15.03.2024	142 136	0.05%
3 513 000	6.500%	Indonesia Treasury Bond 19	15.06.2025	217 373	0.08%
4 744 000	7.000%	Indonesia Treasury Bond 19	15.09.2030	301 950	0.11%
6 146 000	6.500%	Indonesia Treasury Bond 20	15.02.2031	379 144	0.13%
800 000	7.500%	Indonesia Treasury Bond 16	15.08.2032	52 882	0.02%
700 000	6.625%	Indonesia Treasury Bond 12	15.05.2033	43 571	0.01%
5 027 000	7.500%	Indonesia Treasury Bond 19	15.06.2035	333 262	0.12%
1 699 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond 19	15.04.2039	121 302	0.04%
796 000	0.000%	Indonesia Treasury Bond 21	15.06.2042	50 967	0.02%
3 936 000	7.125%	Indonesia Treasury Bond 22	15.06.2043	255 017	0.09%
329 000	7.375%	Indonesia Treasury Bond 17	15.05.2048	21 397	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
JPY				10 092 137	3.59%
630 100	0.600%	Japan Government Ten Year Bond 14	20.03.2024	4 017 050	1.43%
850 700	1.700%	Japan Government Twenty Year Bond 13	20.06.2033	6 066 659	2.16%
1 200	1.500%	Japan Government Twenty Year Bond 14	20.06.2034	8 428	0.00%
MXN				7 546 421	2.68%
72 600	8.000%	Mexican Bonos 03	07.12.2023	3 826 407	1.36%
255	8.500%	Mexican Bonos 09	31.05.2029	13 514	0.01%
14 237	7.750%	Mexican Bonos 11	29.05.2031	720 828	0.26%
40 762	7.750%	Mexican Bonos 14	23.11.2034	2 037 125	0.72%
1 000	8.500%	Mexican Bonos 09	18.11.2038	52 165	0.02%
8 200	8.000%	Mexican Bonos 17	07.11.2047	401 349	0.14%
3 340	4.000%	Mexican Udibonos 17	30.11.2028	174 854	0.06%
5 012	2.750%	Mexican Udibonos 21	27.11.2031	238 146	0.08%
1 631	4.000%	Mexican Udibonos 19	03.11.2050	82 033	0.03%
MYR				1 535 751	0.54%
1 591	3.882%	Malaysia Government Bond 18	14.03.2025	315 110	0.11%
1 250	3.900%	Malaysia Government Bond 16	30.11.2026	248 569	0.09%
632	3.899%	Malaysia Government Bond 17	16.11.2027	125 697	0.04%
2 075	4.232%	Malaysia Government Bond 11	30.06.2031	418 741	0.15%
2 283	3.757%	Malaysia Government Bond 19	22.05.2040	427 634	0.15%
PEN				860 911	0.31%
1 003	5.940%	Peru Government Bond 18	12.02.2029	249 065	0.09%
1 734	6.150%	Peru Government Bond 17	12.08.2032	420 305	0.15%
435	7.300%	Peru Government Bond 23	12.08.2033	113 577	0.04%
254	5.400%	Peru Government Bond 19	12.08.2034	56 961	0.02%
99	5.350%	Peru Government Bond 19	12.08.2040	21 003	0.01%
PLN				645 277	0.23%
630	3.250%	Republic of Poland Government Bond 14	25.07.2025	135 347	0.05%
2 007	0.250%	Republic of Poland Government Bond 21	25.10.2026	380 321	0.13%
647	2.500%	Republic of Poland Government Bond 16	25.07.2027	129 609	0.05%
RON				776 762	0.28%
230	3.250%	Romania Government Bond 16	29.04.2024	45 293	0.02%
890	4.750%	Romania Government Bond 14	24.02.2025	175 134	0.06%
350	5.800%	Romania Government Bond 12	26.07.2027	68 522	0.02%
1 100	2.500%	Romania Government Bond 21	25.10.2027	188 683	0.07%
705	8.750%	Romania Government Bond 22	30.10.2028	154 504	0.06%
850	4.750%	Romania Government Bond 19	11.10.2034	144 626	0.05%
RSD				401 396	0.14%
53 040	4.500%	Serbia Treasury Bond 20	20.08.2032	401 396	0.14%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
THB				1 120 290	0.40%
1 000	2.125%	Thailand Government Bond 16	17.12.2026	25 779	0.01%
5 500	2.650%	Thailand Government Bond 22	17.06.2028	144 419	0.05%
12 003	4.875%	Thailand Government Bond 09	22.06.2029	353 055	0.13%
7 300	3.650%	Thailand Government Bond 10	20.06.2031	205 483	0.07%
1 000	1.585%	Thailand Government Bond 20	17.12.2035	22 782	0.01%
4 000	3.300%	Thailand Government Bond 18	17.06.2038	108 788	0.04%
10 600	2.000%	Thailand Government Bond 20	17.06.2042	235 403	0.08%
1 000	2.875%	Thailand Government Bond 16	17.06.2046	24 581	0.01%
TRY				79 947	0.03%
2 240	45.000%	Asian Infrastructure Investment Bank 22	08.03.2024	79 947	0.03%
USD				87 866 569	31.23%
50	4.050%	AbbVie, Inc. 20	21.11.2039	39 921	0.01%
50	4.400%	AbbVie, Inc. 13	06.11.2042	41 075	0.01%
200	4.200%	Adani Ports & Special Economic Zone Ltd. 20	04.08.2027	157 241	0.06%
150	5.430%	Adventist Health System 22	01.03.2032	136 687	0.05%
100	5.400%	AEP Transmission Co. LLC 23	15.03.2053	94 385	0.03%
200	7.125%	AES Andes SA 19	26.03.2079	171 142	0.06%
200	6.350%	AES Andes SA 19	07.10.2079	168 583	0.06%
198	4.375%	AES Panama Generation Holdings SRL 20	31.05.2030	156 767	0.06%
200	3.750%	Africa Finance Corp. 19	30.10.2029	152 235	0.05%
200	3.994%	African Export-Import Bank 19	21.09.2029	155 820	0.06%
200	5.625%	AIA Group Ltd. 22	25.10.2027	188 071	0.07%
200	5.625%	AIA Group Ltd. 22 ^{a)}	25.10.2027	188 071	0.07%
200	0.000%	AIA Group Ltd. 21	31.12.2099	162 880	0.06%
200	2.100%	Airport Authority 20	Perp.	168 398	0.06%
200	4.750%	Aldar Sukuk Ltd. 18	29.09.2025	181 919	0.06%
100	4.750%	Alexandria Real Estate Equities, Inc. 23	15.04.2035	85 085	0.03%
200	2.700%	Alibaba Group Holding Ltd. 21	09.02.2041	123 424	0.04%
125	4.100%	Amazon.com, Inc. 22	13.04.2062	99 246	0.04%
100	5.125%	American International Group, Inc. 23	27.03.2033	89 597	0.03%
200	5.150%	Ameriprise Financial, Inc. 23	15.05.2033	182 627	0.07%
128	4.600%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 18	15.04.2048	109 109	0.04%
300	2.950%	Apple, Inc. 19	11.09.2049	205 061	0.07%
200	6.500%	Ardshinbank CJSC Via Dilijan Finance BV 20	28.01.2025	178 832	0.06%
200	6.875%	Aris Mining Corp. 21	09.08.2026	135 274	0.05%
200	5.550%	Ashtead Capital, Inc. 23 ^{a)}	30.05.2033	179 116	0.06%
200	4.500%	AT&T, Inc. 15	15.05.2035	168 684	0.06%
175	3.550%	AT&T, Inc. 21	15.09.2055	112 451	0.04%
200	4.050%	ATP Tower Holdings LLC/Andean Tower Partners Colombia SAS/Andean Telecom Partners 21	27.04.2026	158 330	0.06%
251	3.575%	Azure Power Energy Ltd. 21	19.08.2026	173 522	0.06%
200	6.750%	Bahrain Government International Bond 17	20.09.2029	182 530	0.07%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
200	5.625%	Bahrain Government International Bond 21	18.05.2034	160 143	0.06%
200	7.500%	Bahrain Government International Bond 17	20.09.2047	167 573	0.06%
200	1.720%	Baidu, Inc. 20	09.04.2026	165 806	0.06%
75	5.400%	Baltimore Gas & Electric Co. 23	01.06.2053	70 195	0.03%
200	6.250%	Banco de Bogota SA 16	12.05.2026	177 608	0.06%
200	3.500%	Banco de Credito e Inversiones SA 17	12.10.2027	169 993	0.06%
200	4.175%	Banco Santander SA 22	24.03.2028	171 879	0.06%
200	4.300%	Bangkok Bank PCL 22	15.06.2027	178 412	0.06%
200	3.733%	Bangkok Bank PCL 19	25.09.2034	156 519	0.06%
210	3.733%	Bangkok Bank PCL 19	25.09.2034	164 345	0.06%
200	4.250%	Banistmo SA 20	31.07.2027	170 048	0.06%
200	5.125%	Bank Leumi Le-Israel BM 22 ^{a)}	27.07.2027	182 605	0.07%
225	2.687%	Bank of America Corp. 21	22.04.2032	171 012	0.06%
550	2.299%	Bank of America Corp. 21	21.07.2032	403 239	0.14%
100	2.572%	Bank of America Corp. 21	20.10.2032	74 675	0.03%
75	4.571%	Bank of America Corp. 22	27.04.2033	64 751	0.02%
100	2.676%	Bank of America Corp. 20	19.06.2041	64 464	0.02%
250	2.029%	Bank of Ireland Group PLC 21 ^{a)}	30.09.2027	198 946	0.07%
75	4.967%	Bank of New York Mellon Corp. 23	26.04.2034	67 267	0.02%
145	1.897%	Banner Health 20	01.01.2031	107 784	0.04%
200	2.259%	BAT Capital Corp. 20	25.03.2028	157 215	0.06%
100	4.742%	BAT Capital Corp. 22	16.03.2032	83 647	0.03%
92	6.950%	Bath & Body Works, Inc. 03	01.03.2033	75 791	0.03%
100	1.777%	Baylor Scott & White Holdings 21	15.11.2030	73 238	0.03%
125	4.900%	BHP Billiton Finance USA Ltd. 23	28.02.2033	114 279	0.04%
175	4.875%	BP Capital Markets PLC 20	Perp.	146 118	0.05%
200	6.990%	Braskem Idesa SAPI 21	20.02.2032	118 357	0.04%
630	3.875%	Brazilian Government International Bond 20	12.06.2030	513 932	0.18%
220	5.000%	Brazilian Government International Bond 14	27.01.2045	158 031	0.06%
75	6.087%	Brookfield Capital Finance LLC 23	14.06.2033	69 844	0.03%
50	5.100%	Brunswick Corp. 22	01.04.2052	34 450	0.01%
200	2.750%	Burgan Bank SAK 20	15.12.2031	138 750	0.05%
200	5.750%	Canacol Energy Ltd. 21	24.11.2028	157 325	0.06%
50	6.312%	Capital One Financial Corp. 23	08.06.2029	45 555	0.02%
25	5.817%	Capital One Financial Corp. 23	01.02.2034	21 930	0.01%
100	6.377%	Capital One Financial Corp. 23	08.06.2034	91 071	0.03%
75	5.950%	CBRE Services, Inc. 23	15.08.2034	68 121	0.02%
150	2.288%	Cedars-Sinai Health System 21	15.08.2031	113 539	0.04%
225	6.165%	Celanese U.S. Holdings LLC 22	15.07.2027	205 866	0.07%
400	5.125%	Cemex SAB de CV 21	Perp.	327 450	0.12%
200	9.125%	Cemex SAB de CV 23	Perp.	186 264	0.07%
125	4.625%	Centene Corp. 20	15.12.2029	105 816	0.04%
325	2.500%	Centene Corp. 21	01.03.2031	237 750	0.08%
50	4.250%	CenterPoint Energy Houston Electric LLC 19	01.02.2049	40 017	0.01%
100	5.250%	Central American Bottling Corp./CBC Bottling Holdco SL/Beliv Holdco SL 22	27.04.2029	85 029	0.03%
115	5.853%	Charles Schwab Corp. 23	19.05.2034	107 076	0.04%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
175	3.500%	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 21	01.03.2042	107 379	0.04%
100	5.125%	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 19	01.07.2049	72 171	0.03%
600	2.450%	Chile Government International Bond 20	31.01.2031	475 551	0.17%
200	3.500%	Chile Government International Bond 19	25.01.2050	138 323	0.05%
200	3.125%	China Cinda 2020 I Management Ltd. 20	18.03.2030	154 629	0.06%
230	2.850%	China Ping An Insurance Overseas Holdings Ltd. 21	12.08.2031	164 580	0.06%
200	4.962%	Cibanco SA Ibm/PLA Administradora Industrial S de Real de CV 19	18.07.2029	173 320	0.06%
375	3.785%	Citigroup, Inc. 22	17.03.2033	304 279	0.11%
200	3.250%	CK Hutchison International 17 II Ltd. 17	29.09.2027	171 411	0.06%
400	2.500%	CK Hutchison International 20 Ltd. 20	08.05.2030	317 910	0.11%
250	3.125%	Colombia Government International Bond 20	15.04.2031	174 015	0.06%
125	3.750%	Comcast Corp. 20	01.04.2040	96 693	0.03%
100	2.937%	Comcast Corp. 22	01.11.2056	59 793	0.02%
100	6.073%	CommonSpirit Health 22	01.11.2027	93 482	0.03%
59	2.500%	Consumers Energy Co. 20	01.05.2060	31 155	0.01%
200	3.625%	Corp. Inmobiliaria Vesta SAB de CV 21	13.05.2031	152 933	0.05%
175	2.750%	Corporate Office Properties LP 21	15.04.2031	122 433	0.04%
200	7.000%	Costa Rica Government International Bond 14	04.04.2044	179 116	0.06%
400	2.700%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 21	12.07.2026	114 827	0.04%
200	3.875%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 20	22.10.2030	53 743	0.02%
30	5.000%	Covanta Holding Corp. 20	01.09.2030	23 399	0.01%
60	3.000%	Crowdstrike Holdings, Inc. 21	15.02.2029	47 517	0.02%
25	4.500%	CSX Corp. 22	15.11.2052	20 746	0.01%
186	3.875%	CTR Partnership LP/CareTrust Capital Corp. 21 ^{a)}	30.06.2028	148 191	0.05%
150	1.750%	CVS Health Corp. 20	21.08.2030	109 914	0.04%
125	5.875%	CVS Health Corp. 23	01.06.2053	117 782	0.04%
75	4.250%	Dana, Inc. 21	01.09.2030	57 837	0.02%
225	0.962%	Deutsche Bank AG 21	08.11.2023	202 083	0.07%
150	2.222%	Deutsche Bank AG 20	18.09.2024	135 866	0.05%
75	2.600%	DH Europe Finance II Sarl 19	15.11.2029	60 542	0.02%
100	3.125%	Diamondback Energy, Inc. 21	24.03.2031	78 522	0.03%
210	5.493%	DIB Sukuk Ltd. 22	30.11.2027	197 179	0.07%
130	4.100%	Dick's Sporting Goods, Inc. 22	15.01.2052	82 900	0.03%
150	6.875%	Dominican Republic International Bond 16	29.01.2026	138 792	0.05%
350	4.875%	Dominican Republic International Bond 20	23.09.2032	273 879	0.10%
250	5.875%	Dominican Republic International Bond 20	30.01.2060	177 931	0.06%
75	5.375%	Dominion Energy, Inc. 22	15.11.2032	69 188	0.02%
600	6.000%	DP World Salaam 20	Perp.	545 373	0.19%
125	3.950%	DTE Electric Co. 19	01.03.2049	95 120	0.03%
200	2.450%	Duke Energy Corp. 20	01.06.2030	154 150	0.06%
144	2.750%	Duke Energy Indiana LLC 20	01.04.2050	84 443	0.03%
50	5.319%	DuPont de Nemours, Inc. 18	15.11.2038	45 507	0.02%
376	8.875%	Ecopetrol SA 23	13.01.2033	341 160	0.12%
225	6.300%	EDP Finance BV 22 ^{a)}	11.10.2027	212 787	0.08%
200	5.750%	Egypt Government International Bond 20	29.05.2024	166 332	0.06%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
200	5.800%	Egypt Government International Bond 21	30.09.2027	122 306	0.04%
200	8.875%	Egypt Government International Bond 20	29.05.2050	99 397	0.04%
200	7.500%	Egypt Government International Bond 21	16.02.2061	92 647	0.03%
434	3.545%	EIG Pearl Holdings Sarl 22	31.08.2036	340 561	0.12%
400	4.900%	Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV 21	20.11.2026	322 515	0.11%
225	6.250%	Electricite de France SA 23	23.05.2033	209 733	0.07%
75	2.250%	Elevance Health, Inc. 20	15.05.2030	57 690	0.02%
200	5.625%	Empresa Generadora de Electricidad Haina SA 21	08.11.2028	164 456	0.06%
75	5.700%	Enbridge, Inc. 23	08.03.2033	69 713	0.03%
50	2.500%	Enbridge, Inc. 21	01.08.2033	35 971	0.01%
200	5.000%	Endeavour Mining PLC 21	14.10.2026	162 753	0.06%
25	5.350%	Enterprise Products Operating LLC 23	31.01.2033	23 314	0.01%
25	3.300%	Enterprise Products Operating LLC 21	15.02.2053	16 450	0.01%
100	3.950%	Enterprise Products Operating LLC 20	31.01.2060	70 805	0.03%
70	4.000%	EQM Midstream Partners LP 14	01.08.2024	62 954	0.02%
125	5.700%	EQT Corp. 22	01.04.2028	113 869	0.04%
100	4.650%	Estee Lauder Cos., Inc. 23	15.05.2033	90 273	0.03%
25	5.125%	Eversource Energy 23	15.05.2033	22 648	0.01%
200	2.250%	Export-Import Bank of India 21	13.01.2031	148 367	0.05%
200	5.500%	Export-Import Bank of India 23	18.01.2033	184 148	0.07%
100	3.452%	Exxon Mobil Corp. 20	15.04.2051	71 651	0.03%
125	2.250%	Fidelity National Information Services, Inc. 21	01.03.2031	91 775	0.03%
300	6.500%	Finance Department Government of Sharjah 23	23.11.2032	283 545	0.10%
300	4.000%	Finance Department Government of Sharjah 20	28.07.2050	177 036	0.06%
800	4.375%	Finance Department Government of Sharjah 21	10.03.2051	502 922	0.18%
200	5.125%	First Abu Dhabi Bank PJSC 22	13.10.2027	185 928	0.07%
50	3.990%	Florida Power & Light Co. 19	01.03.2049	38 729	0.01%
229	3.250%	Ford Motor Co. 21	12.02.2032	165 319	0.06%
140	6.100%	Ford Motor Co. 22	19.08.2032	124 533	0.04%
200	3.375%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	13.11.2025	170 471	0.06%
200	4.125%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	17.08.2027	167 389	0.06%
125	5.875%	Fortune Brands Innovations, Inc. 23	01.06.2033	114 859	0.04%
200	7.700%	Frigorifico Concepcion SA 21	21.07.2028	144 535	0.05%
568	2.160%	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. 21	31.03.2034	443 251	0.16%
75	4.950%	General Mills, Inc. 23	29.03.2033	68 260	0.02%
125	5.800%	General Motors Financial Co., Inc. 23	23.06.2028	114 195	0.04%
125	6.400%	General Motors Financial Co., Inc. 23	09.01.2033	116 521	0.04%
200	5.500%	Geopark Ltd. 20	17.01.2027	151 521	0.05%
200	2.750%	Georgia Government International Bond 21	22.04.2026	164 744	0.06%
175	4.950%	Georgia Power Co. 23	17.05.2033	158 546	0.06%
100	7.000%	Global Partners LP/GLP Finance Corp. 20	01.08.2027	89 432	0.03%
200	4.200%	Globe Telecom, Inc. 21	Perp.	170 977	0.06%
200	3.875%	GLP Pte. Ltd. 15	04.06.2025	128 445	0.05%
200	4.250%	Gohl Capital Ltd. 17	24.01.2027	171 168	0.06%
400	5.500%	Greenko Wind Projects Mauritius Ltd. 22	06.04.2025	352 814	0.13%
200	4.375%	Grupo Aval Ltd. 20	04.02.2030	144 317	0.05%
200	4.000%	Grupo Bimbo SAB de CV 19	06.09.2049	148 577	0.05%
248	5.198%	Guara Norte Sarl 21	15.06.2034	198 465	0.07%
200	6.125%	Guatemala Government Bond 19	01.06.2050	168 906	0.06%
220	0.000%	Hanwha Life Insurance Co. Ltd. 22	04.02.2032	180 531	0.06%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
75	5.625%	HCA, Inc. 18	01.09.2028	68 929	0.02%
100	4.625%	HCA, Inc. 22 ^{a)}	15.03.2052	75 467	0.03%
100	5.875%	HF Sinclair Corp. 22	01.04.2026	92 128	0.03%
50	3.300%	Home Depot, Inc. 20	15.04.2040	37 272	0.01%
100	2.375%	Home Depot, Inc. 21	15.03.2051	57 048	0.02%
200	6.250%	Honduras Government International Bond 17	19.01.2027	167 556	0.06%
150	5.625%	Honduras Government International Bond 20	24.06.2030	111 807	0.04%
200	2.875%	Hongkong Land Finance Cayman Islands Co. Ltd. 20	27.05.2030	161 488	0.06%
200	1.500%	HPHT Finance 21 II Ltd. 21	17.09.2026	161 254	0.06%
200	7.000%	HTA Group Ltd. 20	18.12.2025	174 130	0.06%
420	6.250%	Hungary Government International Bond 23	22.09.2032	395 689	0.14%
130	7.625%	Hungary Government International Bond 11	29.03.2041	135 059	0.05%
200	1.625%	Hyundai Assan Otomotiv Sanayi ve Ticaret AS 21	12.07.2026	159 974	0.06%
223	5.250%	Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp. 20	15.05.2027	176 472	0.06%
200	6.250%	IHS Holding Ltd. 21	29.11.2028	151 010	0.05%
360	3.398%	Indofood CBP Sukses Makmur Tbk PT 21	09.06.2031	279 249	0.10%
200	3.850%	Indonesia Government International Bond 17	18.07.2027	176 482	0.06%
600	4.650%	Indonesia Government International Bond 22	20.09.2032	542 024	0.19%
200	4.850%	Indonesia Government International Bond 23	11.01.2033	183 510	0.07%
200	5.125%	Indonesia Government International Bond 15	15.01.2045	183 316	0.07%
200	5.450%	Indonesia Government International Bond 22	20.09.2052	187 270	0.07%
200	2.875%	Industrial & Commercial Bank of China Macau Ltd. 19	12.09.2029	176 658	0.06%
200	5.125%	Industrial Bank of Korea 22	25.10.2024	182 169	0.07%
200	3.250%	InRetail Consumer 21	22.03.2028	157 635	0.06%
75	2.800%	Intel Corp. 21	12.08.2041	49 153	0.02%
75	5.900%	Intel Corp. 23	10.02.2063	70 996	0.03%
400	3.875%	Intercorp Peru Ltd. 19	15.08.2029	312 770	0.11%
50	3.500%	Interstate Power & Light Co. 19	30.09.2049	33 837	0.01%
400	4.750%	Inversiones La Construccion SA 22	07.02.2032	295 633	0.11%
200	3.375%	IOI Investment L Bhd 21	02.11.2031	145 587	0.05%
280	5.500%	Ipoteka-Bank ATIB 20	19.11.2025	237 828	0.08%
16	5.800%	Iraq International Bond 06	15.01.2028	13 187	0.00%
200	5.375%	Israel Discount Bank Ltd. 23 ^{a)}	26.01.2028	180 632	0.06%
200	3.750%	Israel Electric Corp. Ltd. 22 ^{a)}	22.02.2032	157 181	0.06%
200	8.000%	Jamaica Government International Bond 07	15.03.2039	219 463	0.08%
190	5.750%	JBS USA LUX SA/JBS USA Food Co./JBS USA Finance, Inc. 22	01.04.2033	164 382	0.06%
100	2.625%	Jefferies Financial Group, Inc. 21	15.10.2031	71 393	0.03%
84	2.750%	JetBlue Pass-Through Trust 19	15.05.2032	65 338	0.02%
200	4.125%	JGSH Philippines Ltd. 20	09.07.2030	167 410	0.06%
200	7.375%	Jordan Government International Bond 17	10.10.2047	158 383	0.06%
100	2.580%	JPMorgan Chase & Co. 21	22.04.2032	76 161	0.03%
475	5.350%	JPMorgan Chase & Co. 23	01.06.2034	439 878	0.16%
400	3.343%	Kasikornbank PCL 19	02.10.2031	324 825	0.12%
200	6.500%	Kazakhstan Government International Bond 15	21.07.2045	194 031	0.07%
40	4.800%	KB Home 19	15.11.2029	33 796	0.01%
250	5.850%	KeyBank NA 22	15.11.2027	215 994	0.08%
25	3.250%	Kinder Morgan, Inc. 20	01.08.2050	14 819	0.01%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
148	5.875%	Kinetik Holdings LP 22 ^{a)}	15.06.2030	129 138	0.05%
64	4.625%	Kohl's Corp. 21	01.05.2031	40 896	0.01%
200	2.500%	Kookmin Bank 20	04.11.2030	150 511	0.05%
200	4.000%	Korea Electric Power Corp. 22	14.06.2027	177 219	0.06%
200	3.625%	Korea Midland Power Co. Ltd. 22	21.04.2027	174 119	0.06%
218	1.625%	Korea National Oil Corp. 20	05.10.2030	160 431	0.06%
200	7.125%	Kosmos Energy Ltd. 19	04.04.2026	161 818	0.06%
200	4.000%	KT Corp. 22	08.08.2025	177 705	0.06%
400	1.000%	KT Corp. 20	01.09.2025	332 847	0.12%
200	2.500%	KT Corp. 16	18.07.2026	167 866	0.06%
200	3.500%	Kuwait International Government Bond 17	20.03.2027	177 259	0.06%
100	2.700%	Kyndryl Holdings, Inc. 22	15.10.2028	74 653	0.03%
200	10.875%	Liberty Costa Rica Senior Secured Finance 23	15.01.2031	182 095	0.07%
175	2.400%	Life Storage LP 21	15.10.2031	127 258	0.05%
100	3.050%	Lincoln National Corp. 19	15.01.2030	75 794	0.03%
200	5.500%	Liquid Telecommunications Financing PLC 21	04.09.2026	103 652	0.04%
165	6.875%	LLPL Capital Pte. Ltd. 19	04.02.2039	137 054	0.05%
125	5.800%	Lowe's Cos., Inc. 22	15.09.2062	114 020	0.04%
210	7.875%	MAF Global Securities Ltd. 22	Perp.	195 365	0.07%
200	2.210%	MAR Sukuk Ltd. 20	02.09.2025	172 601	0.06%
75	2.850%	Marriott International, Inc. 21	15.04.2031	57 869	0.02%
67	5.875%	Matador Resources Co. 18	15.09.2026	59 777	0.02%
193	7.250%	MC Brazil Downstream Trading Sarl 21	30.06.2031	119 918	0.04%
100	4.950%	McCormick & Co., Inc. 23	15.04.2033	90 110	0.03%
365	3.375%	MDGH GMTN RSC Ltd. 22	28.03.2032	303 291	0.11%
200	4.250%	MEGlobal BV 16	03.11.2026	176 357	0.06%
75	5.750%	Meta Platforms, Inc. 23	15.05.2063	71 167	0.03%
200	5.000%	Mexico Government International Bond 20	27.04.2051	159 595	0.06%
200	5.875%	MGM China Holdings Ltd. 19	15.05.2026	175 432	0.06%
100	6.750%	MGM Resorts International 20	01.05.2025	92 004	0.03%
50	5.500%	MGM Resorts International 19	15.04.2027	44 116	0.02%
150	5.875%	Micron Technology, Inc. 23	15.09.2033	136 360	0.05%
125	2.525%	Microsoft Corp. 20	01.06.2050	79 372	0.03%
400	4.625%	Minejesa Capital BV 17	10.08.2030	329 862	0.12%
200	5.625%	Minejesa Capital BV 17	10.08.2037	144 638	0.05%
200	4.375%	Minerva Luxembourg SA 21	18.03.2031	143 916	0.05%
200	4.500%	Minsur SA 21	28.10.2031	161 182	0.06%
500	5.125%	Mong Duong Finance Holdings BV 19	07.05.2029	403 533	0.14%
200	5.125%	Mongolia Government International Bond 20	07.04.2026	172 198	0.06%
200	3.000%	Morocco Government International Bond 20	15.12.2032	145 569	0.05%
329	4.755%	MTN Mauritius Investments Ltd. 14	11.11.2024	293 482	0.10%
200	0.000%	Muang Thai Life Assurance PCL 21	27.01.2037	159 474	0.06%
200	7.750%	Multibank, Inc. 23	03.02.2028	186 709	0.07%
92	5.625%	Murphy Oil USA, Inc. 17	01.05.2027	82 517	0.03%
360	6.748%	MV24 Capital BV 19	01.06.2034	297 711	0.11%
205	2.950%	National Fuel Gas Co. 21	01.03.2031	151 048	0.05%
350	1.500%	Nationwide Building Society 21	13.10.2026	279 560	0.10%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
175	4.556%	Nationwide Children's Hospital, Inc. 22	01.11.2052	147 770	0.05%
200	6.000%	Natura &Co. Luxembourg Holdings Sarl 22	19.04.2029	170 515	0.06%
46	5.875%	NCL Corp. Ltd. 22 ^{a)}	15.02.2027	41 029	0.01%
400	5.650%	Network i2i Ltd. 19	Perp.	356 788	0.13%
200	4.625%	New Metro Global Ltd. 21	15.10.2025	93 380	0.03%
200	6.500%	Nexa Resources SA 20	18.01.2028	176 213	0.06%
100	5.050%	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 23	28.02.2033	90 598	0.03%
30	5.250%	NRG Energy, Inc. 19 ^{a)}	15.06.2029	24 641	0.01%
200	4.372%	NTT Finance Corp. 22 ^{a)}	27.07.2027	179 349	0.06%
73	5.000%	Nufarm Australia Ltd./Nufarm Americas, Inc. 22 ^{a)}	27.01.2030	59 512	0.02%
215	3.200%	Occidental Petroleum Corp. 19	15.08.2026	180 419	0.06%
175	8.500%	Occidental Petroleum Corp. 20	15.07.2027	173 337	0.06%
298	6.125%	Occidental Petroleum Corp. 20	01.01.2031	277 580	0.10%
125	7.500%	Occidental Petroleum Corp. 19	01.05.2031	125 218	0.04%
420	6.250%	Oman Government International Bond 21	25.01.2031	391 312	0.14%
200	6.750%	Oman Government International Bond 18	17.01.2048	176 951	0.06%
50	3.400%	ONEOK, Inc. 19	01.09.2029	40 108	0.01%
50	3.100%	ONEOK, Inc. 20	15.03.2030	39 414	0.01%
200	3.750%	ONGC Videsh Vankorneft Pte. Ltd. 16	27.07.2026	173 749	0.06%
200	2.625%	Ooredoo International Finance Ltd. 21	08.04.2031	158 605	0.06%
50	3.850%	Oracle Corp. 16	15.07.2036	38 368	0.01%
225	3.600%	Oracle Corp. 20	01.04.2050	147 475	0.05%
25	5.550%	Oracle Corp. 23	06.02.2053	22 223	0.01%
240	5.500%	Orbia Advance Corp. SAB de CV 17	15.01.2048	178 381	0.06%
400	8.750%	OTP Bank Nyrt 23	15.05.2033	368 048	0.13%
200	0.000%	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 22	15.06.2032	177 575	0.06%
100	3.300%	Pacific Gas & Electric Co. 20	01.08.2040	61 998	0.02%
100	2.700%	PacifiCorp 20	15.09.2030	76 502	0.03%
150	4.150%	PacifiCorp 19	15.02.2050	106 470	0.04%
470	2.252%	Panama Government International Bond 20	29.09.2032	330 029	0.12%
420	4.500%	Panama Government International Bond 20	01.04.2056	289 022	0.10%
200	4.950%	Paraguay Government International Bond 20	28.04.2031	176 603	0.06%
400	3.849%	Paraguay Government International Bond 22	28.06.2033	319 564	0.11%
50	4.200%	PepsiCo, Inc. 22	18.07.2052	43 053	0.02%
200	5.375%	Peru LNG Srl 18	22.03.2030	147 481	0.05%
300	4.125%	Peruvian Government International Bond 15	25.08.2027	268 394	0.10%
190	3.000%	Peruvian Government International Bond 21	15.01.2034	144 849	0.05%
340	3.550%	Peruvian Government International Bond 21	10.03.2051	233 319	0.08%
156	6.500%	Petrobras Global Finance BV 23	03.07.2033	140 087	0.05%
120	6.875%	Petroleos Mexicanos 22	16.10.2025	105 908	0.04%
67	6.875%	Petroleos Mexicanos 17	04.08.2026	57 272	0.02%
200	6.500%	Petroleos Mexicanos 18	13.03.2027	163 168	0.06%
210	5.350%	Petroleos Mexicanos 18	12.02.2028	158 355	0.06%
210	6.500%	Petroleos Mexicanos 18	23.01.2029	159 760	0.06%
1 014	5.950%	Petroleos Mexicanos 20	28.01.2031	680 755	0.24%
557	6.700%	Petroleos Mexicanos 22	16.02.2032	389 313	0.14%
102	10.000%	Petroleos Mexicanos 23	07.02.2033	85 697	0.03%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
686	6.350%	Petroleos Mexicanos 18	12.02.2048	381 104	0.14%
220	7.690%	Petroleos Mexicanos 20	23.01.2050	136 946	0.05%
250	2.480%	Petronas Capital Ltd. 21	28.01.2032	192 383	0.07%
200	3.404%	Petronas Capital Ltd. 21	28.04.2061	132 660	0.05%
175	5.300%	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 23	19.05.2053	167 193	0.06%
50	5.375%	Philip Morris International, Inc. 23	15.02.2033	45 770	0.02%
50	4.250%	Philip Morris International, Inc. 14	10.11.2044	38 219	0.01%
320	1.648%	Philippine Government International Bond 20	10.06.2031	233 163	0.08%
200	3.950%	Philippine Government International Bond 15	20.01.2040	159 338	0.06%
88	3.500%	Pilgrim's Pride Corp. 23	01.03.2032	64 338	0.02%
79	9.431%	Plains All American Pipeline LP 17	Perp.	64 925	0.02%
400	3.350%	Power Finance Corp. Ltd. 21	16.05.2031	311 065	0.11%
400	3.680%	Prosus NV 20	21.01.2030	310 361	0.11%
400	2.587%	PTTEP Treasury Center Co. Ltd. 20	10.06.2027	334 093	0.12%
50	3.200%	Public Service Co. of Colorado 19	01.03.2050	32 473	0.01%
50	4.500%	Public Service Co. of Colorado 22	01.06.2052	40 103	0.01%
25	5.250%	Public Service Co. of Colorado 23	01.04.2053	22 022	0.01%
50	2.450%	Public Service Enterprise Group, Inc. 21	15.11.2031	37 136	0.01%
450	4.400%	Qatar Government International Bond 20	16.04.2050	375 876	0.13%
200	6.750%	QIC Cayman Ltd. 22	Perp.	181 817	0.06%
200	1.375%	QNB Finance Ltd. 21	26.01.2026	166 471	0.06%
50	6.000%	QUALCOMM, Inc. 22	20.05.2053	51 324	0.02%
125	4.875%	Radian Group, Inc. 19	15.03.2027	108 505	0.04%
200	3.500%	Republic of Azerbaijan International Bond 17	01.09.2032	157 206	0.06%
200	7.250%	Republic of Kenya Government International Bond 18	28.02.2028	159 608	0.06%
570	8.000%	Republic of Kenya Government International Bond 19	22.05.2032	443 168	0.16%
70	5.750%	Republic of Poland Government International Bond 22	16.11.2032	67 423	0.02%
200	7.300%	Republic of South Africa Government International Bond 22	20.04.2052	154 959	0.06%
200	4.750%	Republic of Uzbekistan International Bond 19	20.02.2024	181 868	0.06%
340	3.900%	Republic of Uzbekistan International Bond 21	19.10.2031	252 108	0.09%
200	4.625%	Resorts World Las Vegas LLC/RWLV Capital, Inc. 19 ^{a)}	16.04.2029	151 637	0.05%
90	4.000%	Romania Government Bond 20	14.02.2051	59 331	0.02%
400	2.150%	SABIC Capital I BV 20	14.09.2030	308 609	0.11%
200	4.500%	Sabine Pass Liquefaction LLC 21	15.05.2030	174 427	0.06%
200	3.200%	Sabra Health Care LP 21	01.12.2031	137 005	0.05%
200	4.300%	Sands China Ltd. 21	08.01.2026	172 627	0.06%
400	3.250%	Sands China Ltd. 22	08.08.2031	298 420	0.11%
275	4.796%	Santander U.K. Group Holdings PLC 18	15.11.2024	250 187	0.09%
325	5.875%	Sasol Financing USA LLC 18	27.03.2024	294 344	0.10%
400	5.500%	Sasol Financing USA LLC 21	18.03.2031	289 719	0.10%
460	2.250%	Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2030	351 455	0.13%
400	3.250%	Saudi Arabian Oil Co. 20	24.11.2050	256 521	0.09%
380	4.875%	Saudi Government International Bond 23	18.07.2033	348 816	0.12%
300	5.250%	Saudi Government International Bond 19	16.01.2050	267 154	0.10%
12	4.091%	Seagate HDD Cayman 20	01.06.2029	9 684	0.00%
200	6.250%	Senegal Government International Bond 17	23.05.2033	154 163	0.06%
400	2.125%	Serbia International Bond 20	01.12.2030	282 581	0.10%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
250	0.000%	Shanghai Commercial Bank Ltd. 23	28.02.2033	229 079	0.08%
100	3.125%	Shell International Finance BV 19	07.11.2049	67 020	0.02%
200	6.000%	SierraCol Energy Andina LLC 21	15.06.2028	134 464	0.05%
200	4.875%	Sigma Finance Netherlands BV 18	27.03.2028	178 132	0.06%
100	5.500%	Simon Property Group LP 23	08.03.2033	91 154	0.03%
200	4.875%	Sinopec Group Overseas Development 2012 Ltd. 12	17.05.2042	179 648	0.06%
430	2.950%	Sinopec Group Overseas Development 2018 Ltd. 19	12.11.2029	355 619	0.13%
75	4.875%	Sonic Automotive, Inc. 21 ^{a)}	15.11.2031	56 483	0.02%
100	5.950%	Southern California Edison Co. 22	01.11.2032	96 225	0.03%
100	5.875%	Southern California Edison Co. 23	01.12.2053	93 795	0.03%
113	4.750%	Southwestern Energy Co. 21	01.02.2032	91 760	0.03%
154	6.875%	Sprint Capital Corp. 98	15.11.2028	149 734	0.05%
50	2.550%	Starbucks Corp. 20	15.11.2030	39 119	0.01%
50	4.800%	Starbucks Corp. 23	15.02.2033	45 363	0.02%
100	3.600%	Stewart Information Services Corp. 21	15.11.2031	70 303	0.03%
210	7.000%	Studio City Co. Ltd. 22	15.02.2027	181 728	0.06%
200	6.500%	Studio City Finance Ltd. 20	15.01.2028	154 104	0.06%
405	2.875%	Summit Digital Infrastructure Ltd. 21	12.08.2031	295 639	0.11%
111	4.500%	Sunoco LP/Sunoco Finance Corp. 21	15.05.2029	90 366	0.03%
200	4.375%	SURA Asset Management SA 17	11.04.2027	171 223	0.06%
160	3.750%	Suzano Austria GmbH 20	15.01.2031	125 347	0.04%
125	4.500%	Synchrony Financial 15	23.07.2025	108 417	0.04%
100	5.200%	Synovus Financial Corp. 22	11.08.2025	87 635	0.03%
92	5.000%	TEGNA, Inc. 19	15.09.2029	73 070	0.03%
200	2.390%	Tencent Holdings Ltd. 20	03.06.2030	152 585	0.05%
186	4.875%	Tenet Healthcare Corp. 19	01.01.2026	166 280	0.06%
68	4.375%	Tenet Healthcare Corp. 21	15.01.2030	56 308	0.02%
200	3.150%	Three Gorges Finance I Cayman Islands Ltd. 16	02.06.2026	172 777	0.06%
75	7.000%	Titan International, Inc. 21	30.04.2028	64 409	0.02%
75	2.050%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.02.2028	59 746	0.02%
50	2.250%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.11.2031	36 757	0.01%
50	3.300%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.02.2051	32 273	0.01%
200	7.500%	Total Play Telecomunicaciones SA de CV 20	12.11.2025	131 855	0.05%
106	7.750%	TransAlta Corp. 22	15.11.2029	100 183	0.04%
200	5.550%	Transportadora de Gas Internacional SA ESP 18	01.11.2028	178 467	0.06%
200	5.867%	Truist Financial Corp. 23	08.06.2034	183 573	0.07%
410	6.125%	Turkey Government International Bond 18	24.10.2028	336 625	0.12%
290	9.375%	Turkey Government International Bond 23	19.01.2033	267 339	0.10%
210	5.750%	Turkey Government International Bond 17	11.05.2047	132 275	0.05%
200	5.775%	U.S. Bancorp 23	12.06.2029	183 351	0.07%
100	5.850%	U.S. Bancorp 22	21.10.2033	92 208	0.03%
200	2.800%	UltraTech Cement Ltd. 21	16.02.2031	150 926	0.05%
50	3.900%	Union Electric Co. 22	01.04.2052	37 494	0.01%
125	5.800%	United Airlines Pass-Through Trust 23	15.01.2036	116 810	0.04%
200	3.750%	United Overseas Bank Ltd. 19	15.04.2029	179 848	0.06%
210	2.000%	United Overseas Bank Ltd. 21	14.10.2031	169 095	0.06%
230	3.863%	United Overseas Bank Ltd. 22	07.10.2032	197 505	0.07%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
200	3.863%	United Overseas Bank Ltd. 22 ^{a)}	07.10.2032	171 743	0.06%
6 433	2.500%	United States Treasury Note/Bond 14	15.05.2024	5 749 474	2.04%
2 166	2.000%	United States Treasury Note/Bond 16	15.11.2026	1 837 054	0.65%
2 935	2.625%	United States Treasury Note/Bond 19	15.02.2029	2 492 841	0.89%
11 352	4.500%	United States Treasury Note/Bond 06	15.02.2036	11 235 101	3.99%
75	3.250%	UnitedHealth Group, Inc. 21	15.05.2051	51 417	0.02%
50	5.875%	UnitedHealth Group, Inc. 22	15.02.2053	50 904	0.02%
60	4.375%	Uruguay Government International Bond 19	23.01.2031	54 334	0.02%
120	5.100%	Uruguay Government International Bond 14	18.06.2050	110 044	0.04%
41	8.125%	Venture Global LNG, Inc. 23	01.06.2028	38 237	0.01%
65	8.375%	Venture Global LNG, Inc. 23	01.06.2031	60 192	0.02%
200	1.750%	Verizon Communications, Inc. 20	20.01.2031	144 643	0.05%
50	3.400%	Verizon Communications, Inc. 21	22.03.2041	35 405	0.01%
100	2.987%	Verizon Communications, Inc. 21	30.10.2056	58 325	0.02%
590	4.800%	Vietnam Government International Bond 14	19.11.2024	531 265	0.19%
50	2.450%	Virginia Electric & Power Co. 20	15.12.2050	27 610	0.01%
50	2.950%	Virginia Electric & Power Co. 21	15.11.2051	30 666	0.01%
125	4.500%	Walmart, Inc. 23	15.04.2053	111 872	0.04%
75	2.650%	Walt Disney Co. 20	13.01.2031	59 895	0.02%
100	3.500%	Walt Disney Co. 20	13.05.2040	75 796	0.03%
75	4.279%	Warnermedia Holdings, Inc. 23	15.03.2032	61 004	0.02%
75	5.050%	Warnermedia Holdings, Inc. 23	15.03.2042	57 731	0.02%
125	5.391%	Warnermedia Holdings, Inc. 23	15.03.2062	93 294	0.03%
175	4.100%	Wells Fargo & Co. 14	03.06.2026	154 045	0.06%
150	3.584%	Wells Fargo & Co. 17	22.05.2028	128 241	0.05%
148	3.350%	Western Midstream Operating LP 20	01.02.2025	129 861	0.05%
100	5.300%	Williams Cos., Inc. 22	15.08.2052	84 860	0.03%
200	3.250%	XP, Inc. 21	01.07.2026	162 649	0.06%
110	3.625%	Yum! Brands, Inc. 20	15.03.2031	87 524	0.03%
UYU				113 778	0.04%
4 400	3.875%	Uruguay Government International Bond 20	02.07.2040	113 778	0.04%
ZAR				1 516 543	0.54%
19 418	9.000%	Republic of South Africa Government Bond 15	31.01.2040	724 766	0.26%
22 240	8.750%	Republic of South Africa Government Bond 14	31.01.2044	791 777	0.28%
Aktien / Equities				23 545 199	8.37%
Belgien / Belgium				139 818	0.05%
1 446		Anheuser-Busch InBev SA		74 946	0.03%
899		Groupe Bruxelles Lambert NV		64 872	0.02%
Bermudas / Bermuda				60 854	0.02%
887		Arch Capital Group Ltd.		60 854	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Brasilien / Brazil		746 588	0.26%
11 700	Ambev SA	34 258	0.01%
15 100	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	41 917	0.02%
19 310	Banco Bradesco SA	53 714	0.02%
3 100	Banco BTG Pactual SA	18 525	0.01%
2 300	Banco do Brasil SA	21 588	0.01%
1 900	BB Seguridade Participacoes SA	11 108	0.00%
3 400	Centrais Eletricas Brasileiras SA	25 679	0.01%
900	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	9 674	0.00%
3 300	Cosan SA	11 199	0.00%
2 900	Equatorial Energia SA	17 715	0.01%
12 641	Hapvida Participacoes e Investimentos SA ^{a)}	10 520	0.00%
1 200	Hypera SA	10 491	0.00%
2 100	JBS S/A	6 967	0.00%
2 100	Klabin SA	8 686	0.00%
2 170	Localiza Rent a Car SA	28 243	0.01%
2 920	Lojas Renner SA	11 096	0.00%
6 900	Magazine Luiza SA	4 418	0.00%
2 500	Natura & Co. Holding SA	7 952	0.00%
20 400	Petroleo Brasileiro SA	128 300	0.05%
1 900	PRIO SA	13 386	0.01%
3 016	Raia Drogasil SA	16 963	0.01%
1 600	Rede D'Or Sao Luiz SA ^{a)}	10 008	0.00%
3 700	Rumo SA	15 607	0.01%
3 700	Sendas Distribuidora S/A	9 667	0.00%
1 900	Suzano SA	15 964	0.01%
1 400	Telefonica Brasil SA	11 510	0.01%
2 700	TIM SA	7 500	0.00%
1 500	TOTVS SA	8 545	0.00%
1 800	Ultrapar Participacoes SA	6 461	0.00%
10 100	Vale SA	123 242	0.04%
3 700	Vibra Energia SA	12 690	0.01%
4 600	WEG SA	32 995	0.01%
Chile / Chile		58 931	0.02%
145 816	Banco de Chile	13 944	0.01%
223 878	Banco Santander Chile	9 706	0.00%
6 031	Cencosud SA	10 709	0.01%
4 431	Empresas CMPC SA	7 767	0.00%
1 207	Empresas COPEC SA	8 206	0.00%
70 338	Enel Americas SA	8 599	0.00%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
China / China		678 123	0.24%
23 000	Agricultural Bank of China Ltd.	8 286	0.00%
7 300	Alibaba Group Holding Ltd.	69 331	0.03%
3 500	Anhui Conch Cement Co. Ltd.	8 515	0.00%
1 000	ANTA Sports Products Ltd.	9 363	0.00%
1 200	Baidu, Inc.	18 639	0.01%
40 000	Bank of China Ltd.	14 690	0.01%
500	BYD Co. Ltd.	14 620	0.01%
90 000	China Cinda Asset Management Co. Ltd.	8 211	0.00%
46 000	China Construction Bank Corp.	27 278	0.01%
17 500	China Galaxy Securities Co. Ltd.	8 556	0.00%
6 400	China International Capital Corp. Ltd. ^{a)}	10 285	0.00%
6 000	China Life Insurance Co. Ltd.	9 165	0.00%
3 500	China Merchants Bank Co. Ltd.	14 574	0.01%
28 000	China Petroleum & Chemical Corp.	15 032	0.01%
3 500	China Shenhua Energy Co. Ltd.	9 804	0.00%
88 000	China Tower Corp. Ltd. ^{a)}	8 955	0.00%
7 000	CITIC Securities Co. Ltd.	11 626	0.00%
800	ENN Energy Holdings Ltd.	9 132	0.00%
18 000	Guangzhou Automobile Group Co. Ltd.	9 832	0.00%
19 600	Haitong Securities Co. Ltd.	11 004	0.00%
30 000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	14 667	0.01%
1 269	JD.com, Inc.	19 652	0.01%
1 500	Kuaishou Technology ^{a)}	9 395	0.00%
900	Li Auto, Inc.	14 264	0.01%
2 000	Li Ning Co. Ltd.	9 860	0.00%
2 640	Meituan ^{a)}	37 764	0.01%
1 100	NetEase, Inc.	19 633	0.01%
325	PDD Holdings, Inc.	20 596	0.01%
20 000	PetroChina Co. Ltd.	12 679	0.01%
3 500	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	20 407	0.01%
3 200	Tencent Holdings Ltd.	124 111	0.04%
392	Trip.com Group Ltd.	12 576	0.00%
2 000	Tsingtao Brewery Co. Ltd.	16 655	0.01%
2 500	Wuxi Biologics Cayman, Inc. ^{a)}	10 980	0.00%
12 800	Xiaomi Corp. ^{a)}	16 049	0.01%
274	Yum China Holdings, Inc.	14 190	0.01%
337	ZTO Express Cayman, Inc.	7 747	0.00%
Kolumbien / Colombia		14 518	0.00%
1 331	Bancolombia SA	9 057	0.00%
1 473	Interconexion Electrica SA ESP	5 461	0.00%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Finnland / Finland		188 520	0.07%
1 063	Kone Oyj	50 843	0.02%
11 411	Nokia Oyj	43 767	0.02%
1 293	Sampo Oyj	53 168	0.02%
1 494	UPM-Kymmene Oyj	40 742	0.01%
Frankreich / France		2 441 129	0.87%
808	Air Liquide SA	132 674	0.05%
3 547	AXA SA	95 858	0.03%
2 060	BNP Paribas SA	118 903	0.04%
388	Capgemini SE	67 337	0.02%
1 354	Cie de Saint-Gobain	75 458	0.03%
2 012	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	54 445	0.02%
1 132	Danone SA	63 550	0.02%
1 342	Dassault Systemes SE	54 519	0.02%
585	Eiffage SA	55 914	0.02%
518	EssilorLuxottica SA	89 407	0.03%
52	Hermes International	103 480	0.04%
130	Kering SA	65 728	0.02%
937	Legrand SA	85 080	0.03%
358	L'Oreal SA	152 902	0.05%
398	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	343 474	0.12%
4 240	Orange SA	45 376	0.02%
347	Pernod Ricard SA	70 233	0.03%
751	Publicis Groupe SA	55 198	0.02%
1 859	Sanofi	182 554	0.07%
953	Schneider Electric SE	158 636	0.06%
2 671	Societe Generale SA	63 570	0.02%
3 938	TotalEnergies SE	206 942	0.07%
939	Vinci SA	99 891	0.04%
Deutschland / Germany		1 617 401	0.57%
331	adidas AG	58 845	0.02%
666	Allianz SE	141 991	0.05%
1 792	BASF SE	79 690	0.03%
576	Bayerische Motoren Werke AG	64 811	0.02%
5 127	Deutsche Bank AG	49 311	0.02%
397	Deutsche Boerse AG	67 133	0.02%
2 138	Deutsche Post AG	95 633	0.03%
4 432	Deutsche Telekom AG	88 534	0.03%
4 852	E.ON SE	56 671	0.02%
2 374	Infineon Technologies AG	89 702	0.03%
1 383	Mercedes-Benz Group AG	101 886	0.04%
326	Merck KGaA	49 405	0.02%
255	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	87 618	0.03%
1 636	RWE AG	65 227	0.02%
1 473	SAP SE	184 331	0.07%
1 201	Siemens AG	183 201	0.06%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
917	Siemens Healthineers AG	47 556	0.02%
485	Symrise AG	46 570	0.02%
3 313	Vonovia SE	59 286	0.02%
Hongkong / Hong Kong		252 038	0.09%
6 200	AIA Group Ltd.	57 361	0.02%
3 000	BOC Hong Kong Holdings Ltd.	8 404	0.00%
25 000	China Everbright Environment Group Ltd.	9 035	0.00%
4 000	China Mengniu Dairy Co. Ltd.	13 802	0.01%
2 000	China Resources Beer Holdings Co. Ltd.	12 071	0.01%
2 000	China Resources Land Ltd.	7 766	0.00%
2 500	CK Hutchison Holdings Ltd.	13 992	0.01%
1 500	CLP Holdings Ltd.	10 685	0.00%
2 000	Galaxy Entertainment Group Ltd.	11 626	0.01%
7 000	Geely Automobile Holdings Ltd.	7 827	0.00%
900	Hang Seng Bank Ltd.	11 737	0.01%
3 000	Henderson Land Development Co. Ltd.	8 176	0.00%
13 387	Hong Kong & China Gas Co. Ltd.	10 600	0.00%
831	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	28 692	0.01%
2 000	Power Assets Holdings Ltd.	9 603	0.00%
1 000	Sun Hung Kai Properties Ltd.	11 544	0.01%
1 000	Techtronic Industries Co. Ltd.	9 959	0.00%
2 000	Wharf Real Estate Investment Co. Ltd.	9 158	0.00%
Indonesien / Indonesia		116 484	0.04%
51 100	Bank Central Asia Tbk PT	28 585	0.01%
53 200	Bank Mandiri Persero Tbk PT	16 913	0.01%
19 800	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT	11 076	0.00%
64 400	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	21 359	0.01%
22 000	Indah Kiat Pulp & Paper Tbk PT	11 433	0.00%
95 400	Kalbe Farma Tbk PT	11 956	0.00%
62 000	Telkom Indonesia Persero Tbk PT	15 162	0.01%
Irland / Ireland		255 448	0.09%
223	Accenture PLC	63 073	0.02%
1 480	CRH PLC	74 740	0.03%
347	Flutter Entertainment PLC	63 935	0.02%
665	Medtronic PLC	53 700	0.02%
Italien / Italy		391 948	0.14%
14 512	Enel SpA	89 510	0.03%
4 846	Eni SpA	63 880	0.02%
270	Ferrari NV	80 865	0.03%
34 614	Intesa Sanpaolo SpA	83 074	0.03%
3 509	UniCredit SpA	74 619	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Japan / Japan		4 491 008	1.60%
300	Advantest Corp.	36 433	0.01%
1 300	Aeon Co. Ltd.	24 254	0.01%
800	Ajinomoto Co., Inc.	29 040	0.01%
700	Asahi Group Holdings Ltd.	24 744	0.01%
3 700	Asahi Kasei Corp.	22 807	0.01%
2 900	Astellas Pharma, Inc.	39 522	0.01%
1 200	Bandai Namco Holdings, Inc.	25 273	0.01%
900	Bridgestone Corp.	33 629	0.01%
1 700	Canon, Inc.	40 859	0.01%
300	Central Japan Railway Co.	34 359	0.01%
4 000	Chiba Bank Ltd.	22 168	0.01%
1 200	Chugai Pharmaceutical Co. Ltd.	31 094	0.01%
7 400	Concordia Financial Group Ltd.	26 402	0.01%
1 800	Dai-ichi Life Holdings, Inc.	31 254	0.01%
2 800	Daiichi Sankyo Co. Ltd.	80 793	0.03%
1 100	Daiwa House Industry Co. Ltd.	26 452	0.01%
700	Denso Corp.	42 816	0.01%
200	Disco Corp.	28 677	0.01%
500	East Japan Railway Co.	25 325	0.01%
400	Eisai Co. Ltd.	24 666	0.01%
5 800	ENEOS Holdings, Inc.	18 185	0.01%
1 500	FANUC Corp.	47 867	0.02%
300	Fast Retailing Co. Ltd.	69 860	0.02%
500	Fuji Electric Co. Ltd.	19 944	0.01%
700	FUJIFILM Holdings Corp.	37 915	0.01%
400	Fujitsu Ltd.	47 169	0.02%
400	Hamamatsu Photonics KK	17 823	0.01%
800	Hankyu Hanshin Holdings, Inc.	24 124	0.01%
1 500	Hitachi Ltd.	84 623	0.03%
2 500	Honda Motor Co. Ltd.	68 823	0.02%
600	Hoya Corp.	64 970	0.02%
2 300	Inpex Corp.	23 308	0.01%
1 900	ITOCHU Corp.	68 523	0.02%
2 500	Japan Post Bank Co. Ltd.	17 820	0.01%
3 700	Japan Post Holdings Co. Ltd.	24 321	0.01%
1 800	Japan Tobacco, Inc.	35 991	0.01%
1 800	Kajima Corp.	24 770	0.01%
3 200	Kansai Electric Power Co., Inc.	36 640	0.01%
900	Kao Corp.	29 759	0.01%
2 500	KDDI Corp.	70 551	0.02%
300	Keyence Corp.	129 084	0.05%
700	Kintetsu Group Holdings Co. Ltd.	22 125	0.01%
1 900	Kirin Holdings Co. Ltd.	25 321	0.01%
1 900	Kubota Corp.	25 291	0.01%
600	Kyocera Corp.	29 645	0.01%
100	Lasertec Corp.	13 682	0.00%
3 000	Marubeni Corp.	46 421	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 300	MINEBEA MITSUMI, Inc.	22 300	0.01%
900	MISUMI Group, Inc.	16 375	0.00%
2 400	Mitsui & Co. Ltd.	82 355	0.03%
1 700	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	30 838	0.01%
4 410	Mizuho Financial Group, Inc.	61 499	0.02%
1 000	MS&AD Insurance Group Holdings, Inc.	32 317	0.01%
1 000	Murata Manufacturing Co. Ltd.	52 230	0.02%
600	NEC Corp.	26 502	0.01%
900	Nexon Co. Ltd.	15 678	0.00%
900	Nidec Corp.	44 775	0.02%
1 800	Nintendo Co. Ltd.	74 677	0.03%
1 900	Nippon Steel Corp.	36 196	0.01%
42 500	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	45 953	0.02%
1 400	Nippon Yusen KK	28 322	0.01%
5 600	Nissan Motor Co. Ltd.	20 889	0.01%
200	Nitori Holdings Co. Ltd.	20 426	0.01%
400	Nitto Denko Corp.	26 965	0.01%
6 500	Nomura Holdings, Inc.	22 556	0.01%
900	Nomura Research Institute Ltd.	22 607	0.01%
1 700	NTT Data Corp.	21 637	0.01%
3 100	Obayashi Corp.	24 456	0.01%
200	Obic Co. Ltd.	29 222	0.01%
2 000	Olympus Corp.	28 740	0.01%
400	Omron Corp.	22 241	0.01%
1 500	Oriental Land Co. Ltd.	53 279	0.02%
2 400	ORIX Corp.	39 762	0.01%
800	Otsuka Holdings Co. Ltd.	26 741	0.01%
3 700	Panasonic Holdings Corp.	41 144	0.01%
2 400	Recruit Holdings Co. Ltd.	69 449	0.02%
1 600	Renesas Electronics Corp.	27 411	0.01%
6 300	Resona Holdings, Inc.	27 579	0.01%
500	Secom Co. Ltd.	30 881	0.01%
1 200	Sekisui House Ltd.	22 111	0.01%
1 200	Seven & i Holdings Co. Ltd.	47 220	0.02%
100	Shimano, Inc.	15 195	0.00%
2 900	Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	87 687	0.03%
500	Shionogi & Co. Ltd.	19 247	0.01%
700	Shiseido Co. Ltd.	28 823	0.01%
3 800	Shizuoka Financial Group, Inc.	25 038	0.01%
100	SMC Corp.	50 403	0.02%
3 800	SoftBank Corp.	37 111	0.01%
1 900	SoftBank Group Corp.	81 609	0.03%
700	Sompo Holdings, Inc.	28 673	0.01%
1 900	Sony Group Corp.	156 217	0.05%
1 300	Subaru Corp.	22 284	0.01%
6 400	Sumitomo Chemical Co. Ltd.	17 716	0.01%
2 300	Sumitomo Corp.	44 355	0.01%
2 100	Sumitomo Electric Industries Ltd.	23 399	0.01%
2 200	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	85 928	0.03%
1 000	Sumitomo Mitsui Trust Holdings, Inc.	32 425	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
700	Suzuki Motor Corp.	23 088	0.01%
300	Sysmex Corp.	18 648	0.01%
2 200	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd.	63 159	0.02%
800	TDK Corp.	28 243	0.01%
1 200	Terumo Corp.	34 717	0.01%
1 100	Tobu Railway Co. Ltd.	26 913	0.01%
3 000	Tokio Marine Holdings, Inc.	63 068	0.02%
700	Tokyo Electron Ltd.	91 269	0.03%
1 600	Tokyu Corp.	17 599	0.01%
3 800	Toray Industries, Inc.	19 288	0.01%
800	Toshiba Corp.	22 916	0.01%
15 400	Toyota Motor Corp.	225 451	0.08%
600	Toyota Tsusho Corp.	27 164	0.01%
500	Trend Micro, Inc.	22 021	0.01%
700	Unicharm Corp.	23 710	0.01%
500	West Japan Railway Co.	18 993	0.01%
300	Yakult Honsha Co. Ltd.	17 322	0.01%
500	Yaskawa Electric Corp.	20 874	0.01%
Malaysia / Malaysia		107 411	0.04%
16 000	Axiata Group Bhd	8 326	0.00%
12 300	CELCOMDIGI BHD	9 928	0.00%
9 400	CIMB Group Holdings Bhd	9 341	0.00%
13 400	Gamuda Bhd	11 578	0.01%
44	Malaysia Airports Holdings Bhd	60	0.00%
6 300	Petronas Chemicals Group Bhd	7 423	0.00%
2 300	Petronas Dagangan Bhd	10 027	0.00%
3 600	Petronas Gas Bhd	11 806	0.01%
19 500	Public Bank Bhd	14 743	0.01%
10 700	Telekom Malaysia Bhd	10 317	0.00%
7 800	Tenaga Nasional Bhd	13 862	0.01%
Mexiko / Mexico		416 239	0.15%
12 700	Alfa SAB de CV	7 229	0.00%
76 931	America Movil SAB de CV	76 474	0.03%
2 200	Banco del Bajío SA	6 116	0.00%
38 100	Cemex SAB de CV	24 638	0.01%
1 460	Coca-Cola Femsa SAB de CV	11 164	0.00%
12 700	Controladora AXTEL SAB DE CV	151	0.00%
5 200	Fomento Economico Mexicano SAB de CV	52 672	0.02%
620	Gruma SAB de CV	9 105	0.00%
1 000	Grupo Aeroportuario del Pacifico SAB de CV	16 420	0.01%
615	Grupo Aeroportuario del Sureste SAB de CV	15 685	0.01%
3 600	Grupo Bimbo SAB de CV	17 633	0.01%
6 800	Grupo Financiero Banorte SAB de CV	51 318	0.02%
5 600	Grupo Financiero Inbursa SAB de CV	12 169	0.01%
8 300	Grupo Mexico SAB de CV	36 556	0.01%
7 100	Grupo Televisa SAB	6 682	0.00%
400	Industrias Penoles SAB de CV	5 140	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
5 100	Kimberly-Clark de Mexico SAB de CV	10 376	0.00%
3 800	Orbia Advance Corp. SAB de CV	7 490	0.00%
13 600	Wal-Mart de Mexico SAB de CV	49 221	0.02%
Niederlande / Netherlands		1 000 922	0.36%
45	Adyen NV ^{a)}	71 361	0.03%
770	Akzo Nobel NV	57 535	0.02%
145	Argenx SE	51 533	0.02%
565	ASML Holding NV	374 595	0.13%
597	Heineken NV	56 226	0.02%
7 805	ING Groep NV	96 298	0.04%
2 013	Koninklijke Ahold Delhaize NV	62 926	0.02%
1 349	Prosus NV	90 531	0.03%
3 882	Stellantis NV	62 461	0.02%
666	Wolters Kluwer NV	77 456	0.03%
Peru / Peru		24 359	0.01%
180	Credicorp Ltd.	24 359	0.01%
Philippinen / Philippines		54 917	0.02%
1 140	ACEN Corp.	102	0.00%
680	Ayala Corp.	7 057	0.00%
5 538	Bank of the Philippine Islands	10 005	0.01%
4 164	BDO Unibank, Inc.	9 521	0.00%
2 590	International Container Terminal Services, Inc.	8 765	0.00%
11 600	JG Summit Holdings, Inc.	8 562	0.00%
710	SM Investments Corp.	10 905	0.01%
Portugal / Portugal		52 839	0.02%
11 805	EDP - Energias de Portugal SA	52 839	0.02%
Singapur / Singapore		163 738	0.06%
205	CapitaLand Ascott Trust	150	0.00%
3 600	Capitaland Investment Ltd.	8 070	0.00%
1 147	DBS Group Holdings Ltd.	24 478	0.01%
2 400	Keppel Corp. Ltd.	10 907	0.00%
1 854	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd.	15 420	0.01%
185	Sea Ltd.	9 842	0.00%
3 400	Singapore Airlines Ltd.	16 465	0.01%
2 100	Singapore Exchange Ltd.	13 668	0.01%
4 000	Singapore Technologies Engineering Ltd.	9 969	0.00%
9 527	Singapore Telecommunications Ltd.	16 131	0.01%
1 044	United Overseas Bank Ltd.	19 798	0.01%
2 500	UOL Group Ltd.	10 870	0.00%
800	Venture Corp. Ltd.	7 970	0.00%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Südkorea / South Korea		351 501	0.12%
71	Celltrion, Inc.	7 552	0.00%
63	Hyundai Mobis Co. Ltd.	10 189	0.00%
131	Hyundai Motor Co.	18 818	0.01%
242	Kakao Corp.	8 266	0.00%
287	KB Financial Group, Inc.	9 533	0.00%
224	Kia Corp.	13 790	0.01%
208	Korea Investment Holdings Co. Ltd.	7 466	0.00%
33	LG Chem Ltd.	15 312	0.01%
22	LG Energy Solution Ltd.	8 463	0.00%
2 379	Mirae Asset Securities Co. Ltd.	11 965	0.01%
74	NAVER Corp.	9 410	0.00%
60	POSCO Holdings, Inc.	16 194	0.01%
264	S-1 Corp.	9 788	0.00%
19	Samsung Biologics Co. Ltd.	9 833	0.00%
92	Samsung Electro-Mechanics Co. Ltd.	9 248	0.00%
2 762	Samsung Electronics Co. Ltd.	138 719	0.05%
33	Samsung SDI Co. Ltd.	15 357	0.01%
385	Samsung Securities Co. Ltd.	9 641	0.00%
274	SK Hynix, Inc.	21 957	0.01%
Spanien / Spain		575 555	0.20%
913	Amadeus IT Group SA	63 636	0.02%
10 975	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	77 176	0.03%
29 565	Banco Santander SA	100 077	0.03%
1 451	Cellnex Telecom SA	53 672	0.02%
9 909	Iberdrola SA	118 413	0.04%
1 947	Industria de Diseno Textil SA	69 041	0.02%
3 505	Repsol SA	46 722	0.02%
12 599	Telefonica SA	46 818	0.02%
Schweiz / Switzerland		102 183	0.04%
478	DSM-Firmenich AG	47 140	0.02%
1 208	STMicroelectronics NV	55 043	0.02%
Taiwan / Taiwan		497 612	0.18%
12 000	Acer, Inc.	11 072	0.00%
1 000	Advantech Co. Ltd.	12 052	0.01%
9 000	Asia Cement Corp.	11 760	0.00%
2 000	Catcher Technology Co. Ltd.	10 330	0.00%
1 399	Chailease Holding Co. Ltd.	8 399	0.00%
10 000	Cheng Shin Rubber Industry Co. Ltd.	11 816	0.01%
4 000	Chungwa Telecom Co. Ltd.	13 715	0.01%
12 000	Compal Electronics, Inc.	10 330	0.00%
15 000	CTBC Financial Holding Co. Ltd.	10 970	0.00%
2 000	Delta Electronics, Inc.	20 277	0.01%
10 280	First Financial Holding Co. Ltd.	8 365	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
6 000	Formosa Chemicals & Fibre Corp.	11 849	0.01%
5 000	Formosa Petrochemical Corp.	12 405	0.01%
4 000	Formosa Plastics Corp.	10 089	0.00%
8 000	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	26 605	0.01%
1 000	MediaTek, Inc.	20 248	0.01%
9 225	Mega Financial Holding Co. Ltd.	10 371	0.00%
5 000	Nan Ya Plastics Corp.	10 668	0.00%
22 000	Taishin Financial Holding Co. Ltd.	12 237	0.01%
15 680	Taiwan Cement Corp.	17 559	0.01%
11 330	Taiwan Cooperative Financial Holding Co. Ltd.	9 353	0.00%
12 000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	203 422	0.07%
5 000	Uni-President Enterprises Corp.	11 228	0.00%
18 375	Yuanta Financial Holding Co. Ltd.	12 492	0.01%
Thailand / Thailand		104 237	0.04%
1 600	Advanced Info Service PCL	8 852	0.00%
6 000	Airports of Thailand PCL	11 129	0.01%
13 100	Bangkok Dusit Medical Services PCL	9 313	0.00%
9 900	Berli Jucker PCL	8 894	0.00%
9 300	CP ALL PCL	15 027	0.01%
6 800	Gulf Energy Development PCL	8 218	0.00%
7 400	Krungthai Card PCL	9 470	0.00%
6 700	PTT Global Chemical PCL	6 452	0.00%
14 700	PTT PCL	12 731	0.01%
1 700	Siam Cement PCL	14 151	0.01%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		64 969	0.02%
186	Linde PLC	64 969	0.02%
Vereinigte Staaten / United States		8 575 909	3.05%
715	Abbott Laboratories	71 448	0.03%
623	AbbVie, Inc.	76 936	0.03%
153	Adobe, Inc.	68 575	0.02%
463	Advanced Micro Devices, Inc.	48 341	0.02%
2 727	Alphabet, Inc. "C"	299 195	0.11%
2 192	Amazon.com, Inc.	261 915	0.09%
262	Amgen, Inc.	53 317	0.02%
3 868	Apple, Inc.	687 695	0.24%
563	Applied Materials, Inc.	74 588	0.03%
2 897	AT&T, Inc.	42 353	0.02%
2 717	Bank of America Corp.	71 449	0.03%
600	BeiGene Ltd.	7 537	0.00%
477	Berkshire Hathaway, Inc.	149 090	0.05%
17	Booking Holdings, Inc.	42 077	0.02%
1 445	Boston Scientific Corp.	71 641	0.03%
942	Bristol-Myers Squibb Co.	55 216	0.02%
108	Broadcom, Inc.	85 868	0.03%
228	Caterpillar, Inc.	51 420	0.02%
750	Charles Schwab Corp.	38 964	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
550	Chevron Corp.	79 324	0.03%
174	Cintas Corp.	79 278	0.03%
1 633	Cisco Systems, Inc.	77 444	0.03%
1 731	CMS Energy Corp.	93 214	0.03%
1 101	Colgate-Palmolive Co.	77 746	0.03%
1 679	Comcast Corp.	63 944	0.02%
616	ConocoPhillips	58 500	0.02%
267	Constellation Brands, Inc.	60 235	0.02%
168	Costco Wholesale Corp.	82 904	0.03%
774	CVS Health Corp.	49 044	0.02%
271	Danaher Corp.	59 615	0.02%
134	Deere & Co.	49 767	0.02%
350	Dollar General Corp.	54 467	0.02%
623	Dover Corp.	84 313	0.03%
1 361	Dow, Inc.	66 441	0.02%
574	DR Horton, Inc.	64 024	0.02%
867	DTE Energy Co.	87 431	0.03%
176	Elevance Health, Inc.	71 673	0.03%
225	Eli Lilly & Co.	96 719	0.03%
818	Entergy Corp.	73 005	0.03%
1 329	Exxon Mobil Corp.	130 646	0.05%
2 403	Fifth Third Bancorp	57 729	0.02%
883	Freeport-McMoRan, Inc.	32 374	0.01%
605	General Electric Co.	60 916	0.02%
217	Goldman Sachs Group, Inc.	64 153	0.02%
357	Hess Corp.	44 486	0.02%
486	Hilton Worldwide Holdings, Inc.	64 837	0.02%
334	Home Depot, Inc.	95 100	0.03%
1 245	Howmet Aerospace, Inc.	56 556	0.02%
1 460	Intel Corp.	44 750	0.02%
140	Intuit, Inc.	58 796	0.02%
175	Intuitive Surgical, Inc.	54 848	0.02%
776	Johnson & Johnson	117 730	0.04%
874	JPMorgan Chase & Co.	116 512	0.04%
317	Lowe's Cos., Inc.	65 579	0.02%
636	Marathon Petroleum Corp.	67 972	0.02%
267	Mastercard, Inc.	96 252	0.03%
283	McDonald's Corp.	77 406	0.03%
856	Merck & Co., Inc.	90 535	0.03%
599	Meta Platforms, Inc.	157 563	0.06%
498	Micron Technology, Inc.	28 807	0.01%
1 933	Microsoft Corp.	603 358	0.21%
1 147	Mondelez International, Inc.	76 684	0.03%
137	Netflix, Inc.	55 314	0.02%
599	NIKE, Inc.	60 597	0.02%
647	NVIDIA Corp.	250 865	0.09%
453	Oracle Corp.	49 448	0.02%
183	Parker-Hannifin Corp.	65 424	0.02%
683	PayPal Holdings, Inc.	41 775	0.01%
590	PepsiCo, Inc.	100 165	0.04%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 739	Pfizer, Inc.		58 466	0.02%
727	Philip Morris International, Inc.		65 050	0.02%
643	Procter & Gamble Co.		89 431	0.03%
1 220	Prudential Financial, Inc.		98 651	0.04%
388	QUALCOMM, Inc.		42 335	0.02%
50	Regeneron Pharmaceuticals, Inc.		32 930	0.01%
183	S&P Global, Inc.		67 244	0.02%
326	Salesforce, Inc.		63 126	0.02%
754	Schlumberger NV		33 947	0.01%
98	ServiceNow, Inc.		50 479	0.02%
229	Sherwin-Williams Co.		55 732	0.02%
239	Southern Copper Corp.		15 716	0.01%
581	Starbucks Corp.		52 753	0.02%
232	Stryker Corp.		64 877	0.02%
388	Target Corp.		46 909	0.02%
584	TE Connectivity Ltd.		75 026	0.03%
696	Tesla, Inc.		166 995	0.06%
312	Texas Instruments, Inc.		51 481	0.02%
146	Thermo Fisher Scientific, Inc.		69 822	0.02%
620	TJX Cos., Inc.		48 185	0.02%
432	Travelers Cos., Inc.		68 764	0.02%
1 480	U.S. Bancorp		44 821	0.02%
345	Union Pacific Corp.		64 706	0.02%
390	United Parcel Service, Inc.		64 077	0.02%
279	UnitedHealth Group, Inc.		122 913	0.04%
1 910	Verizon Communications, Inc.		65 108	0.02%
131	Vertex Pharmaceuticals, Inc.		42 255	0.02%
518	Visa, Inc.		112 754	0.04%
708	Walt Disney Co.		57 938	0.02%
1 451	Wells Fargo & Co.		56 763	0.02%
73	WW Grainger, Inc.		52 765	0.02%

AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET

19 571 663 **6.95%**

Obligationen / Bonds

19 571 663 **6.95%**

USD

19 571 663 **6.95%**

90	4.375%	1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc. 19 ^{a)}	15.01.2028	76 294	0.03%
208	4.000%	1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc. 20 ^{a)}	15.10.2030	164 253	0.06%
100	3.875%	Air Canada 21 ^{a)}	15.08.2026	85 076	0.03%
261	4.800%	Alaska Airlines Pass-Through Trust 20 ^{a)}	15.08.2027	231 078	0.08%
112	5.875%	Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC 19 ^{a)}	15.02.2028	99 866	0.04%
42	3.500%	Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC 20 ^{a)}	15.03.2029	33 504	0.01%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
75	3.600% Alliant Energy Finance LLC 22 ^{a)}	01.03.2032	60 092	0.02%
226	5.500% American Airlines, Inc./AAAdvantage Loyalty IP Ltd. 21 ^{a)}	20.04.2026	205 467	0.07%
100	6.144% American National Group LLC 22 ^{a)}	13.06.2032	87 167	0.03%
175	2.650% American Transmission Systems, Inc. 21 ^{a)}	15.01.2032	132 987	0.05%
100	4.000% AMN Healthcare, Inc. 20 ^{a)}	15.04.2029	80 534	0.03%
40	5.750% Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp. 19 ^{a)}	01.03.2027	35 357	0.01%
80	4.750% APi Group DE, Inc. 21 ^{a)}	15.10.2029	66 140	0.02%
112	4.625% Asbury Automotive Group, Inc. 21 ^{a)}	15.11.2029	91 488	0.03%
100	4.625% Ashton Woods USA LLC/Ashton Woods Finance Co. 21 ^{a)}	01.08.2029	78 325	0.03%
88	5.250% ASP Unifrax Holdings, Inc. 21 ^{a)}	30.09.2028	58 364	0.02%
60	4.625% Avantor Funding, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2028	51 075	0.02%
75	6.250% Aviation Capital Group LLC 23 ^{a)}	15.04.2028	68 739	0.02%
50	6.375% Aviation Capital Group LLC 23 ^{a)}	15.07.2030	45 508	0.02%
143	7.125% Avient Corp. 22 ^{a)}	01.08.2030	132 699	0.05%
150	4.750% Axalta Coating Systems LLC/Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 20 ^{a)}	15.06.2027	130 272	0.05%
348	3.750% Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT 21	30.03.2026	296 010	0.11%
125	5.625% Berry Global, Inc. 19 ^{a)}	15.07.2027	112 493	0.04%
75	5.500% Berry Global, Inc. 23 ^{a)}	15.04.2028	67 864	0.02%
75	4.875% Block Communications, Inc. 20 ^{a)}	01.03.2028	57 182	0.02%
98	6.625% Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp. 18 ^{a)}	15.07.2026	89 039	0.03%
100	4.750% Boyd Gaming Corp. 21 ^{a)}	15.06.2031	82 243	0.03%
109	4.750% Boyne USA, Inc. 21 ^{a)}	15.05.2029	90 860	0.03%
250	3.648% BPCE SA 22 ^{a)}	14.01.2037	182 365	0.06%
107	5.000% Builders FirstSource, Inc. 20 ^{a)}	01.03.2030	91 745	0.03%
40	4.250% Builders FirstSource, Inc. 21 ^{a)}	01.02.2032	31 955	0.01%
112	6.250% Caesars Entertainment, Inc. 20 ^{a)}	01.07.2025	102 270	0.04%
70	7.000% Caesars Entertainment, Inc. 23 ^{a)}	15.02.2030	64 535	0.02%
200	6.208% CaixaBank SA 23 ^{a)}	18.01.2029	182 519	0.06%
35	11.250% Calderys Financing LLC 23 ^{a)}	01.06.2028	32 862	0.01%
112	4.625% Calpine Corp. 20 ^{a)}	01.02.2029	87 312	0.03%
75	4.750% Cargo Aircraft Management, Inc. 20 ^{a)}	01.02.2028	60 315	0.02%
312	5.000% CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 17 ^{a)}	01.02.2028	260 933	0.09%
73	4.750% CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 19 ^{a)}	01.03.2030	57 323	0.02%
148	4.500% CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 20 ^{a)}	15.08.2030	113 123	0.04%
257	4.250% CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 20 ^{a)}	01.02.2031	190 594	0.07%
139	5.750% CDI Escrow Issuer, Inc. 22 ^{a)}	01.04.2030	119 020	0.04%
50	5.950% Cheniere Energy Partners LP 23 ^{a)}	30.06.2033	46 048	0.02%
70	4.000% Ciena Corp. 22 ^{a)}	31.01.2030	56 122	0.02%
112	5.125% Clean Harbors, Inc. 19 ^{a)}	15.07.2029	97 807	0.03%
10	6.375% Clean Harbors, Inc. 23 ^{a)}	01.02.2031	9 235	0.00%
200	6.625% Clear Channel International BV 20 ^{a)}	01.08.2025	183 162	0.07%
50	4.750% Clearway Energy Operating LLC 19 ^{a)}	15.03.2028	42 322	0.02%
150	1.750% CNO Global Funding 21 ^{a)}	07.10.2026	121 666	0.04%
65	4.750% CNX Midstream Partners LP 21 ^{a)}	15.04.2030	50 793	0.02%
100	5.000% Coherent Corp. 21 ^{a)}	15.12.2029	82 875	0.03%
171	6.750% Compass Minerals International, Inc. 19 ^{a)}	01.12.2027	151 384	0.05%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
50	2.268%	Continental Resources, Inc. 21 ^{a)}	15.11.2026	40 778	0.01%
150	2.875%	Continental Resources, Inc. 21 ^{a)}	01.04.2032	106 063	0.04%
200	7.500%	Cosan Luxembourg SA 23	27.06.2030	181 664	0.06%
131	4.875%	Covanta Holding Corp. 21 ^{a)}	01.12.2029	104 747	0.04%
112	5.625%	CrownRock LP/CrownRock Finance, Inc. 17 ^{a)}	15.10.2025	101 433	0.04%
130	7.625%	Dave & Buster's, Inc. 20 ^{a)}	01.11.2025	120 895	0.04%
200	0.000%	DBS Group Holdings Ltd. 21	10.03.2031	164 631	0.06%
150	3.450%	Dell International LLC/EMC Corp. 21 ^{a)}	15.12.2051	92 248	0.03%
71	11.750%	DISH Network Corp. 22 ^{a)}	15.11.2027	63 741	0.02%
148	4.500%	Dycom Industries, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2029	123 311	0.04%
100	1.300%	East Ohio Gas Co. 20 ^{a)}	15.06.2025	84 119	0.03%
92	6.250%	Eldorado Gold Corp. 21 ^{a)}	01.09.2029	75 876	0.03%
19	6.625%	Emerald Debt Merger Sub LLC 23 ^{a)}	15.12.2030	17 287	0.01%
92	5.750%	Endeavor Energy Resources LP/EER Finance, Inc. 17 ^{a)}	30.01.2028	82 721	0.03%
200	2.875%	Enel Finance America LLC 21	12.07.2041	120 772	0.04%
50	4.375%	EnerSys 19 ^{a)}	15.12.2027	42 504	0.02%
143	6.500%	Enviva Partners LP/Enviva Partners Finance Corp. 19 ^{a)}	15.01.2026	103 391	0.04%
174	4.500%	EQM Midstream Partners LP 21 ^{a)}	15.01.2029	142 527	0.05%
200	1.400%	Equitable Financial Life Global Funding 20 ^{a)}	27.08.2027	154 566	0.06%
85	9.750%	Evergreen Acqco 1 LP/TVI, Inc. 23 ^{a)}	26.04.2028	81 317	0.03%
75	5.000%	Everi Holdings, Inc. 21 ^{a)}	15.07.2029	60 498	0.02%
100	7.400%	F&G Annuities & Life, Inc. 23 ^{a)}	13.01.2028	91 662	0.03%
124	3.046%	Fells Point Funding Trust 22 ^{a)}	31.01.2027	104 722	0.04%
98	5.875%	Ferrellgas LP/Ferrellgas Finance Corp. 21 ^{a)}	01.04.2029	75 346	0.03%
73	4.625%	Fertitta Entertainment LLC/Fertitta Entertainment Finance Co., Inc. 22 ^{a)}	15.01.2029	59 029	0.02%
52	7.500%	Fortrea Holdings, Inc. 23 ^{a)}	01.07.2030	48 827	0.02%
200	5.875%	Foundry JV Holdco LLC 23 ^{a)}	25.01.2034	182 561	0.07%
175	2.300%	Georgia-Pacific LLC 20 ^{a)}	30.04.2030	136 818	0.05%
60	5.125%	GFL Environmental, Inc. 19 ^{a)}	15.12.2026	53 213	0.02%
361	3.500%	GFL Environmental, Inc. 20 ^{a)}	01.09.2028	294 987	0.10%
100	4.125%	Glencore Funding LLC 19 ^{a)}	12.03.2024	90 556	0.03%
125	2.500%	Glencore Funding LLC 20 ^{a)}	01.09.2030	93 931	0.03%
425	4.400%	Global Atlantic Fin Co. 19 ^{a)}	15.10.2029	329 864	0.12%
50	3.750%	Global Net Lease, Inc./Global Net Lease Operating Partnership LP 20 ^{a)}	15.12.2027	33 682	0.01%
75	4.750%	Gray Television, Inc. 20 ^{a)}	15.10.2030	45 584	0.02%
147	5.750%	Greystar Real Estate Partners LLC 17 ^{a)}	01.12.2025	131 576	0.05%
73	9.000%	Hanesbrands, Inc. 23 ^{a)}	15.02.2031	67 499	0.02%
85	3.375%	HAT Holdings I LLC/HAT Holdings II LLC 21 ^{a)}	15.06.2026	70 032	0.03%
125	3.625%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 21 ^{a)}	15.02.2032	95 656	0.03%
200	3.000%	Hyundai Capital America 20 ^{a)}	10.02.2027	167 261	0.06%
200	5.680%	Hyundai Capital America 23 ^{a)}	26.06.2028	181 899	0.06%
23	5.250%	iHeartCommunications, Inc. 19 ^{a)}	15.08.2027	16 148	0.01%
200	6.500%	Iliad Holding SASU 21 ^{a)}	15.10.2026	173 454	0.06%
105	4.750%	Imola Merger Corp. 21 ^{a)}	15.05.2029	84 261	0.03%
200	3.125%	Imperial Brands Finance PLC 19 ^{a)}	26.07.2024	177 267	0.06%
250	5.459%	Intact Financial Corp. 22 ^{a)}	22.09.2032	228 779	0.08%
153	7.000%	IRB Holding Corp. 20 ^{a)}	15.06.2025	141 064	0.05%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
100	5.250%	Iron Mountain, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2030	82 700	0.03%
89	6.750%	Jacobs Entertainment, Inc. 22 ^{a)}	15.02.2029	72 991	0.03%
120	4.500%	Jane Street Group/JSG Finance, Inc. 21 ^{a)}	15.11.2029	94 972	0.03%
225	2.500%	JBS USA LUX SA/JBS USA Food Co./JBS USA Finance, Inc. 22 ^{a)}	15.01.2027	181 283	0.06%
150	1.375%	JDE Peet's NV 21 ^{a)}	15.01.2027	119 380	0.04%
75	2.750%	Jersey Central Power & Light Co. 21 ^{a)}	01.03.2032	56 752	0.02%
25	4.850%	KKR Group Finance Co. XII LLC 22 ^{a)}	17.05.2032	21 661	0.01%
46	4.625%	Korn Ferry 19 ^{a)}	15.12.2027	39 801	0.01%
75	13.375%	Latam Airlines Group SA 22 ^{a)}	15.10.2027	74 359	0.03%
70	4.875%	LCM Investments Holdings II LLC 21 ^{a)}	01.05.2029	55 225	0.02%
180	6.750%	LCPR Senior Secured Financing DAC 19 ^{a)}	15.10.2027	156 209	0.06%
70	4.375%	Legacy LifePoint Health LLC 20 ^{a)}	15.02.2027	50 226	0.02%
70	5.750%	Life Time, Inc. 21 ^{a)}	15.01.2026	62 702	0.02%
90	4.375%	Lithia Motors, Inc. 20 ^{a)}	15.01.2031	71 352	0.03%
125	2.871%	Macquarie Group Ltd. 21 ^{a)}	14.01.2033	91 563	0.03%
125	4.750%	Mars, Inc. 23 ^{a)}	20.04.2033	113 721	0.04%
200	0.000%	Mashreqbank PSC 22	24.02.2033	191 287	0.07%
159	3.625%	Match Group Holdings II LLC 21 ^{a)}	01.10.2031	119 942	0.04%
82	5.750%	McGraw-Hill Education, Inc. 21 ^{a)}	01.08.2028	65 170	0.02%
125	4.625%	Midwest Connector Capital Co. LLC 19 ^{a)}	01.04.2029	105 011	0.04%
148	5.000%	ModivCare Escrow Issuer, Inc. 21 ^{a)}	01.10.2029	100 564	0.04%
167	3.875%	MSCI, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2031	132 804	0.05%
250	2.332%	National Australia Bank Ltd. 20 ^{a)}	21.08.2030	178 600	0.06%
200	2.500%	NBN Co. Ltd. 21 ^{a)}	08.01.2032	150 504	0.05%
148	5.125%	NCR Corp. 21 ^{a)}	15.04.2029	120 361	0.04%
75	5.936%	New England Power Co. 22 ^{a)}	25.11.2052	72 718	0.03%
150	4.400%	Newcastle Coal Infrastructure Group Pty. Ltd. 17 ^{a)}	29.09.2027	126 060	0.04%
60	4.500%	NextEra Energy Operating Partners LP 17 ^{a)}	15.09.2027	51 153	0.02%
400	5.375%	Nordea Bank Abp 22	22.09.2027	361 730	0.13%
92	4.250%	NOVA Chemicals Corp. 21 ^{a)}	15.05.2029	68 900	0.02%
259	3.625%	NRG Energy, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2031	186 126	0.07%
57	10.250%	NRG Energy, Inc. 23 ^{a)}	Perp.	49 308	0.02%
102	3.875%	ON Semiconductor Corp. 20 ^{a)}	01.09.2028	85 192	0.03%
148	4.250%	Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp. 21 ^{a)}	15.01.2029	114 170	0.04%
14	4.625%	Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp. 19 ^{a)}	15.03.2030	10 767	0.00%
68	7.250%	Owens-Brockway Glass Container, Inc. 23 ^{a)}	15.05.2031	63 143	0.02%
150	6.375%	Oxford Finance LLC/Oxford Finance Co.-Issuer II, Inc. 22 ^{a)}	01.02.2027	128 570	0.05%
154	4.500%	Parkland Corp. 21 ^{a)}	01.10.2029	122 987	0.04%
73	4.500%	Pattern Energy Operations LP/Pattern Energy Operations, Inc. 20 ^{a)}	15.08.2028	61 424	0.02%
125	6.200%	Penske Truck Leasing Co. LP/PTL Finance Corp. 23 ^{a)}	15.06.2030	115 383	0.04%
142	5.500%	Performance Food Group, Inc. 19 ^{a)}	15.10.2027	126 155	0.04%
41	4.250%	Performance Food Group, Inc. 21 ^{a)}	01.08.2029	33 512	0.01%
123	7.750%	Permian Resources Operating LLC 21 ^{a)}	15.02.2026	113 963	0.04%
50	5.875%	Permian Resources Operating LLC 21 ^{a)}	01.07.2029	43 267	0.02%
92	4.375%	PGT Innovations, Inc. 21 ^{a)}	01.10.2029	79 160	0.03%
85	5.750%	Post Holdings, Inc. 17 ^{a)}	01.03.2027	76 236	0.03%
148	4.875%	Presidio Holdings, Inc. 20 ^{a)}	01.02.2027	127 464	0.05%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
25	6.750% Ritchie Bros Holdings, Inc. 23 ^{a)}	15.03.2028	23 211	0.01%
47	7.750% Ritchie Bros Holdings, Inc. 23 ^{a)}	15.03.2031	44 892	0.02%
49	3.625% Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co.-Issuer, Inc. 20 ^{a)}	01.03.2029	37 799	0.01%
200	4.550% Rogers Communications, Inc. 22 ^{a)}	15.03.2052	148 422	0.05%
123	4.375% Roller Bearing Co. of America, Inc. 21 ^{a)}	15.10.2029	101 053	0.04%
112	7.000% Scientific Games International, Inc. 19 ^{a)}	15.05.2028	102 796	0.04%
50	9.625% Seagate HDD Cayman 22 ^{a)}	01.12.2032	50 697	0.02%
20	6.125% Sealed Air Corp./Sealed Air Corp. U.S. 23 ^{a)}	01.02.2028	18 210	0.01%
85	5.500% Seaspan Corp. 21 ^{a)}	01.08.2029	61 806	0.02%
175	1.400% Silgan Holdings, Inc. 21 ^{a)}	01.04.2026	142 193	0.05%
61	5.000% Sirius XM Radio, Inc. 17 ^{a)}	01.08.2027	51 731	0.02%
152	4.000% Sirius XM Radio, Inc. 21 ^{a)}	15.07.2028	121 292	0.04%
71	5.500% Sirius XM Radio, Inc. 19 ^{a)}	01.07.2029	59 404	0.02%
200	5.450% SMBC Aviation Capital Finance DAC 23 ^{a)}	03.05.2028	180 838	0.06%
105	6.000% Smyrna Ready Mix Concrete LLC 20 ^{a)}	01.11.2028	91 238	0.03%
200	7.375% Sotheby's 19 ^{a)}	15.10.2027	165 487	0.06%
119	4.875% Speedway Motorsports LLC/Speedway Funding II, Inc. 19 ^{a)}	01.11.2027	101 624	0.04%
80	5.500% SS&C Technologies, Inc. 19 ^{a)}	30.09.2027	70 258	0.03%
148	5.000% Standard Industries, Inc. 17 ^{a)}	15.02.2027	129 441	0.05%
186	5.000% Suburban Propane Partners LP/Suburban Energy Finance Corp. 21 ^{a)}	01.06.2031	144 008	0.05%
75	5.875% Sugarhouse HSP Gaming Prop Mezz LP/Sugarhouse HSP Gaming Finance Corp. 17 ^{a)}	15.05.2025	66 586	0.02%
60	4.500% Superior Plus LP/Superior General Partner, Inc. 21 ^{a)}	15.03.2029	48 360	0.02%
200	3.356% Swedbank AB 22	04.04.2025	175 683	0.06%
100	4.000% Tempur Sealy International, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2029	79 478	0.03%
91	3.875% Tempur Sealy International, Inc. 21 ^{a)}	15.10.2031	68 188	0.02%
200	3.975% Tencent Holdings Ltd. 19 ^{a)}	11.04.2029	170 471	0.06%
65	5.000% TerraForm Power Operating LLC 17 ^{a)}	31.01.2028	55 018	0.02%
92	3.625% TopBuild Corp. 21 ^{a)}	15.03.2029	73 920	0.03%
112	4.125% TopBuild Corp. 21 ^{a)}	15.02.2032	88 221	0.03%
223	4.375% United Airlines, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2026	194 437	0.07%
112	4.500% Univision Communications, Inc. 21 ^{a)}	01.05.2029	88 402	0.03%
25	7.375% Univision Communications, Inc. 22 ^{a)}	30.06.2030	21 873	0.01%
150	2.125% USAA Capital Corp. 20 ^{a)}	01.05.2030	114 246	0.04%
75	6.250% Vail Resorts, Inc. 20 ^{a)}	15.05.2025	68 966	0.02%
181	3.625% Valvoline, Inc. 21 ^{a)}	15.06.2031	135 178	0.05%
6	7.875% Varex Imaging Corp. 20 ^{a)}	15.10.2027	5 483	0.00%
50	5.625% Viasat, Inc. 19 ^{a)}	15.04.2027	42 893	0.02%
148	3.750% Viavi Solutions, Inc. 21 ^{a)}	01.10.2029	115 919	0.04%
125	5.750% VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc. 22 ^{a)}	01.02.2027	112 560	0.04%
200	3.875% VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc. 22 ^{a)}	15.02.2029	161 762	0.06%
50	4.625% VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc. 19 ^{a)}	01.12.2029	41 723	0.01%
200	5.000% Virgin Media Finance PLC 20 ^{a)}	15.07.2030	146 414	0.05%
175	4.875% Vistra Operations Co. LLC 22 ^{a)}	13.05.2024	157 529	0.06%
73	8.500% Windsor Holdings III LLC 23 ^{a)}	15.06.2030	66 613	0.02%
80	4.875% WR Grace Holdings LLC 21 ^{a)}	15.06.2027	68 503	0.02%
54	7.375% WR Grace Holdings LLC 23 ^{a)}	01.03.2031	48 835	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
87	4.625%	Ziff Davis, Inc. 20 ^{a)}	15.10.2030	69 278	0.02%
55	5.000%	ZipRecruiter, Inc. 22 ^{a)}	15.01.2030	43 168	0.02%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				1 384 699	0.49%
Obligationen / Bonds				1 384 699	0.49%
EUR				103 364	0.04%
100	8.750%	IHO Verwaltungs GmbH 23	15.05.2028	103 364	0.04%
USD				1 281 335	0.45%
144	5.500%	Adtalem Global Education, Inc. 21 ^{a)}	01.03.2028	120 010	0.04%
69	7.250%	American Airlines, Inc. 23 ^{a)}	15.02.2028	62 948	0.02%
73	5.375%	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp. 21 ^{a)}	15.06.2029	62 223	0.02%
178	4.250%	Arches Buyer, Inc. 20 ^{a)}	01.06.2028	142 173	0.05%
50	1.608%	Athene Global Funding 21 ^{a)}	29.06.2026	39 779	0.02%
100	3.187%	Broadcom, Inc. 21 ^{a)}	15.11.2036	69 328	0.03%
166	5.250%	Compass Group Diversified Holdings LLC 21 ^{a)}	15.04.2029	133 796	0.05%
125	4.750%	Delta Air Lines, Inc./SkyMiles IP Ltd. 20 ^{a)}	20.10.2028	111 291	0.04%
200	5.000%	Jefferies Finance LLC/JFIN Co.-Issuer Corp. 21 ^{a)}	15.08.2028	151 155	0.05%
50	6.000%	Jefferson Capital Holdings LLC 21 ^{a)}	15.08.2026	37 517	0.01%
112	4.750%	Novelis Corp. 20 ^{a)}	30.01.2030	91 337	0.03%
98	4.250%	Playtika Holding Corp. 21 ^{a)}	15.03.2029	80 016	0.03%
140	2.875%	Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co.-Issuer, Inc. 21 ^{a)}	15.10.2026	113 653	0.04%
80	4.375%	Sensata Technologies, Inc. 19	15.02.2030	66 109	0.02%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS				2 355 174	0.84%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)					
Luxemburg / Luxembourg				914 871	0.33%
7 910		Multi Units Luxembourg SICAV - Lyxor EURO STOXX Banks (DR) UCITS ETF "EUR" - (0.30%)		914 871	0.33%
Irland / Ireland				895 139	0.32%
3 585		Xtrackers (IE) PLC - Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF "EUR" - (0.15%)		895 139	0.32%
Deutschland / Germany				545 164	0.19%
16 259		iShares (DE) I - iShares STOXX Europe 600 Oil & Gas UCITS ETF (DE) "EUR" - (0.45%)		545 164	0.19%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Verpflichtung / Commitment	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
EUR	13 805 652	JPY	1 992 760 000	12 637 382	18.07.2023	1 149 574	0.41%
EUR	161 103	MXN	3 072 205	164 191	20.09.2023	-43	-0.00%
EUR	340 264	PEN	1 368 525	346 054	25.08.2023	-3 387	-0.00%
EUR	37 745 546	USD	41 445 000	37 988 073	17.07.2023	-220 575	-0.08%
EUR	40 714 263	USD	44 813 000	41 075 147	18.08.2023	-272 059	-0.10%
EUR	35 863 386	USD	38 572 000	35 354 709	13.09.2023	631 222	0.22%
EUR	847 186	ZAR	17 490 071	848 606	20.09.2023	8 481	0.00%
MXN	2 304 520	EUR	121 178	121 178	20.09.2023	-300	-0.00%
PEN	166 000	EUR	41 668	41 668	25.08.2023	16	0.00%
USD	399 000	EUR	362 305	362 305	17.07.2023	3 203	0.00%
USD	1 539 000	EUR	1 423 982	1 423 982	18.08.2023	-16 400	-0.01%
ZAR	4 130 000	EUR	199 936	199 936	20.09.2023	-1 889	-0.00%
						1 277 843	0.44%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Barclays Bank Plc., Goldman Sachs International oder J.P. Morgan Securities Plc. abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Barclays Bank Plc., Goldman Sachs International or J.P. Morgan Securities Plc.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel des MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND ist es, den Anlegern sowohl ein jährliches Einkommen als auch eine langfristige Gesamtrendite zu bieten. Sie verfolgt eine Multi-Asset-Strategie, die darauf abzielt, eine attraktive Gesamtrendite mit einem flexiblen Ansatz für die verschiedenen Anlageklassen zu erzielen. Der Subfonds investiert größtenteils in festverzinsliche und variabel verzinsliche Schuldtitel, die in Industrie- und Schwellenländern emittiert werden.

Marktbeobachtung und Portfolio

Nachdem Risikoanlagen zu Beginn des Jahres 2022 zu kämpfen hatten, blieben die Märkte für den Rest des Jahres volatil, angetrieben durch weiterhin hohe Inflationszahlen und eine deutliche Straffung der Geldpolitik. In der ersten Jahreshälfte 2023 übertrafen die Wirtschaftsdaten jedoch die Erwartungen, die Inflationszahlen gingen zurück und die Märkte erhielten Auftrieb durch eine Kombination aus niedrigeren Energie- und Ölpreisen, einer verbesserten Unternehmensstimmung und der fortgesetzten Wiedereröffnung Chinas.

Wir hielten im Berichtszeitraum weiterhin keine Aktien im Portfolio, da wir von einem schwächeren Wirtschaftswachstum ausgingen und keine nennenswerten Gewinne in dieser Anlageklasse erwarteten. Bei den festverzinslichen Wertpapieren hielten wir zunächst ein niedrigeres Durationsprofil und fügten kürzer laufende hochverzinsliche Emittenten hinzu, da wir die Aussichten für diesen Sektor zunächst positiv einschätzten. Im Laufe des Berichtszeitraums erhöhten wir jedoch das Durationsprofil des Portfolios, indem wir uns weiter entlang der Renditekurven globaler Staatsanleihen bewegten, während wir auch unser Engagement in Schuldtiteln aus Schwellenländern erhöhten. Vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 verzeichnete der Subfonds eine Performance von 1,89% (Cm-EUR).

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment Policy

The investment objective of MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND is to seek to provide investors with an annual income as well as a total return over the long term. It follows a multi-asset solution strategy which aims to provide an attractive level of total return with a flexible approach to the different asset classes. The sub-fund invests the majority of its assets in fixed and floating rate debt securities issued in developed and emerging markets.

Market and Portfolio review

After risk assets struggled at the start of 2022, markets continued to be volatile for the rest of the year, driven by continued elevated inflation prints and significant monetary policy tightening. The first half of 2023, however, has seen stronger-than-expected economic data, falling inflation numbers and markets that were buoyed by a combination of lower energy and oil prices, improving business sentiment and the continued re-opening of China.

We continued to not hold any equities in the portfolio over the period, as we expected economic growth to weaken and did not expect significant gains to be realised within the asset class. Within fixed income, we initially held a lower duration profile, adding shorter dated high yield issuers as we were initially positive on the outlook for the sector. However, over the course of the period, we increased the duration profile of the portfolio, moving further along yield curves across global government bonds, whilst we also increased our exposure to Emerging Markets Debt. From 1 July 2022 to 30 June 2023, the sub-fund had a performance of 1.89% (Cm-EUR).

The information in this report is based on historical data, and has no impact on future development.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2023 / as at 30 June 2023

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 858 011 241)	790 391 761
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	5 809 538
Bankguthaben / Bank deposits	8 847 251
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	16 252
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	9 520 793

Total Aktiva / Total Assets

814 585 595

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	1 014 205
Bankschulden / Bank liability	113 840
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	3 970 598
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	66 578
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	19 934
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	61 685

Total Passiva / Total Liabilities

5 246 840

Nettovermögen / Net Assets

809 338 755

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 / from 1 July 2022 to 30 June 2023

EUR

Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	107 702
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	30 619 529
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	123 863
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	267 602
Sonstige Erträge / Other income	651

Total Ertrag / Total Income

31 119 347

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	119 566
Verwaltungsgebühren / Management Fees	803 715
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	77 439
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	366 941

Total Aufwand / Total Expenses

1 367 661

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

29 751 686

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	-24 673 295
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	13 360 733
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-3 801 593
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkusergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-13 189

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

14 624 342

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-7 826 457
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	8 461 617
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-174 399

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

15 085 103

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /
30 June 2022
EUR

30. Juni 2023 /
30 June 2023
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	919 385 993	798 271 380
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-121 114 613	15 085 103
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-	-4 017 728
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	798 271 380	809 338 755

*Siehe Seite 26. / See page 38.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	8 229 676.57	8 229 676.57	8 229 676.57
	EUR	EUR	EUR
Nettovermögen / Net Assets	919 385 993	798 271 380	809 338 755
	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)	111.72	97.00	98.34
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Cm-EUR) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Cm-EUR)	-	-	0.49*

*Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschäftsjahr bezahlt / The following interim dividends were paid during the current financial year:
Aktien Cm-EUR: März 2023: 0.24 EUR; Juni 2023: 0.25 EUR /
Shares Cm-EUR: March 2023: 0.24 EUR; June 2023: 0.25 EUR

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			790 391 761	97.66%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			692 115 128	85.52%
Obligationen / Bonds			692 100 350	85.52%
AUD			16 482 173	2.04%
11 700	1.000% Australia Government Bond 20	21.12.2030	5 783 112	0.72%
22 000	1.250% Australia Government Bond 20	21.05.2032	10 699 061	1.32%
BRL			7 873 957	0.97%
16 400	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional 14	01.01.2025	3 080 781	0.38%
13 330	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional 16	01.01.2027	2 518 614	0.31%
10 440	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional 18	01.01.2029	1 946 450	0.24%
390	6.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional 10	15.08.2050	328 112	0.04%
CAD			16 323 437	2.02%
16 000	1.500% Canada Government Bond 21	01.06.2031	9 656 526	1.19%
3 000	1.800% Canada Housing Trust No 1 19	15.12.2024	1 987 523	0.25%
750	3.400% City of Toronto 14	21.05.2024	511 988	0.06%
700	2.950% City of Toronto 15	28.04.2035	428 132	0.05%
1 000	0.000% Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 07	01.06.2027	588 183	0.07%
1 500	2.150% Municipal Finance Authority of British Columbia 19	03.06.2024	1 011 882	0.13%
1 350	4.950% Municipal Finance Authority of British Columbia 07	01.12.2027	966 044	0.12%
1 750	3.650% Regional Municipality of York 13	13.05.2033	1 173 159	0.15%
CLP			1 884 347	0.23%
365 000	4.500% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15	01.03.2026	412 148	0.05%
670 000	5.000% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 21 ^{a)}	01.10.2028	763 718	0.09%
170 000	7.000% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 22 ^{a)}	01.05.2034	226 171	0.03%
420 000	5.000% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15	01.03.2035	482 310	0.06%
COP			3 813 521	0.47%
4 030 600	5.750% Colombia TES 20	03.11.2027	762 411	0.09%
406 500	6.000% Colombia TES 12	28.04.2028	76 686	0.01%
7 284 700	7.750% Colombia TES 14	18.09.2030	1 425 161	0.18%
4 902 000	7.000% Colombia TES 21	26.03.2031	907 873	0.11%
830 000	7.000% Colombia TES 21	26.03.2031	153 969	0.02%
820 000	13.250% Colombia TES 23	09.02.2033	212 379	0.03%
740 200	6.250% Colombia TES 21	09.07.2036	118 115	0.01%
1 000	7.250% Colombia TES 20	26.10.2050	154	0.00%
817 905	4.100% Patrimonio Autonomo Montes de Maria 21	15.05.2045	156 773	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CZK				5 279 093	0.65%
7 160	6.000%	Czech Republic Government Bond 22	26.02.2026	309 261	0.04%
20 090	5.500%	Czech Republic Government Bond 22	12.12.2028	890 178	0.11%
10 400	2.750%	Czech Republic Government Bond 18	23.07.2029	398 875	0.05%
19 050	5.000%	Czech Republic Government Bond 22	30.09.2030	832 574	0.10%
4 000	1.200%	Czech Republic Government Bond 20	13.03.2031	134 129	0.02%
10 060	1.750%	Czech Republic Government Bond 21	23.06.2032	345 495	0.04%
4 200	2.000%	Czech Republic Government Bond 17	13.10.2033	143 254	0.02%
32 200	4.900%	Czech Republic Government Bond 23	14.04.2034	1 424 043	0.17%
8 000	3.500%	Czech Republic Government Bond 22	30.05.2035	312 905	0.04%
12 500	1.500%	Czech Republic Government Bond 20	24.04.2040	346 228	0.04%
3 290	4.850%	Czech Republic Government Bond 07	26.11.2057	142 151	0.02%
EUR				236 220 113	29.19%
803	3.375%	ABB Finance BV 23	16.01.2031	789 100	0.10%
1 750	1.500%	AbbVie, Inc. 20	15.11.2023	1 735 020	0.21%
1 000	1.250%	AbbVie, Inc. 20	01.06.2024	973 820	0.12%
400	0.750%	AbbVie, Inc. 19	18.11.2027	353 692	0.04%
200	3.248%	Abertis Infraestructuras Finance BV 20	Perp.	180 304	0.02%
500	4.125%	Abertis Infraestructuras SA 23	31.01.2028	496 510	0.06%
600	5.500%	ABN AMRO Bank NV 23	21.09.2033	596 610	0.07%
1 200	4.375%	ABN AMRO Bank NV 20	Perp.	1 083 528	0.13%
300	2.500%	Accor SA 17	25.01.2024	297 141	0.04%
573	3.625%	AIB Group PLC 22	04.07.2026	559 586	0.07%
300	2.875%	AIB Group PLC 20	30.05.2031	272 439	0.03%
950	6.250%	AIB Group PLC 20	Perp.	899 536	0.11%
375	0.750%	American Medical Systems Europe BV 22	08.03.2025	355 024	0.04%
598	1.950%	American Tower Corp. 18	22.05.2026	556 965	0.07%
400	6.000%	ams-OSRAM AG 20	31.07.2025	358 184	0.04%
1 040	5.000%	Anglo American Capital PLC 23	15.03.2031	1 066 582	0.13%
800	3.125%	APRR SA 23	24.01.2030	777 768	0.10%
200	1.750%	ArcelorMittal SA 19	19.11.2025	189 960	0.02%
100	2.000%	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC 21	01.09.2028	83 514	0.01%
1 000	0.010%	Asahi Group Holdings Ltd. 21	19.04.2024	967 760	0.12%
1 219	3.375%	ASML Holding NV 13	19.09.2023	1 217 342	0.15%
400	4.125%	Assicurazioni Generali SpA 14	04.05.2026	401 004	0.05%
750	5.500%	Assicurazioni Generali SpA 15	27.10.2047	756 982	0.09%
900	1.300%	AT&T, Inc. 15	05.09.2023	895 905	0.11%
1 500	1.241%	Athene Global Funding 22	08.04.2024	1 454 505	0.18%
500	1.250%	Ausgrid Finance Pty. Ltd. 18	30.07.2025	470 030	0.06%
168	1.125%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 19	21.11.2029	157 633	0.02%
196	0.669%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 21	05.05.2031	169 636	0.02%
650	2.000%	Autostrade per l'Italia SpA 20	04.12.2028	569 549	0.07%
407	4.750%	Autostrade per l'Italia SpA 23	24.01.2031	402 438	0.05%
236	5.125%	Autostrade per l'Italia SpA 23	14.06.2033	236 989	0.03%
349	0.875%	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 19	08.10.2026	311 908	0.04%
800	2.575%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 19	22.02.2029	784 480	0.10%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
1 000	6.000%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 19	Perp.	970 910	0.12%
1 500	0.875%	Banco de Sabadell SA 19	22.07.2025	1 392 180	0.17%
600	0.625%	Banco de Sabadell SA 19	07.11.2025	567 528	0.07%
300	5.250%	Banco de Sabadell SA 23	07.02.2029	294 426	0.04%
100	3.500%	Banjay Entertainment SASU 20	01.03.2025	97 931	0.01%
900	1.776%	Bank of America Corp. 17	04.05.2027	832 698	0.10%
317	1.875%	Bank of Ireland Group PLC 22	05.06.2026	298 788	0.04%
2 000	0.375%	Bank of Ireland Group PLC 21	10.05.2027	1 762 200	0.22%
215	4.875%	Bank of Ireland Group PLC 23	16.07.2028	214 938	0.03%
300	0.500%	Bank of Nova Scotia 19	30.04.2024	291 405	0.04%
1 300	0.625%	Bankinter SA 20	06.10.2027	1 110 655	0.14%
500	4.375%	Bankinter SA 23	03.05.2030	496 410	0.06%
400	1.250%	Bankinter SA 21	23.12.2032	329 252	0.04%
800	1.000%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 22	23.05.2025	753 616	0.09%
900	3.875%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 23	14.02.2028	888 111	0.11%
500	3.875%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 22	16.06.2032	468 410	0.06%
700	5.125%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 23	13.01.2033	689 031	0.09%
731	2.750%	Banque Ouest Africaine de Developpement 21	22.01.2033	535 224	0.07%
400	0.000%	Banque Stellantis France SACA 21	22.01.2025	374 552	0.05%
2 000	0.750%	Barclays PLC 19	09.06.2025	1 925 560	0.24%
418	2.885%	Barclays PLC 22	31.01.2027	397 317	0.05%
1 000	0.875%	BAT International Finance PLC 15	13.10.2023	991 170	0.12%
700	2.375%	BAT Netherlands Finance BV 20	07.10.2024	683 200	0.08%
100	3.375%	Belden, Inc. 17	15.07.2027	93 572	0.01%
140	4.875%	Benin Government International Bond 21	19.01.2032	106 687	0.01%
700	1.250%	BNP Paribas SA 18	19.03.2025	666 232	0.08%
800	1.125%	BNP Paribas SA 20	17.04.2029	683 768	0.08%
900	0.625%	Boston Scientific Corp. 19	01.12.2027	787 536	0.10%
500	3.250%	BP Capital Markets PLC 20	Perp.	462 225	0.06%
1 500	3.000%	BPCE SA 14	19.07.2024	1 482 015	0.18%
900	0.250%	BPCE SA 20	15.01.2026	816 075	0.10%
1 200	0.500%	BPCE SA 20	15.09.2027	1 051 476	0.13%
500	5.125%	BPCE SA 23	25.01.2035	484 855	0.06%
959	3.000%	British American Tobacco PLC 21	Perp.	805 704	0.10%
500	1.000%	British Telecommunications PLC 17	21.11.2024	479 725	0.06%
430	0.000%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 21	15.02.2031	359 643	0.04%
10 000	0.200%	Bundesschatzanweisungen 22	14.06.2024	9 705 100	1.20%
2 000	0.125%	CA Auto Bank SPA 20	16.11.2023	1 972 700	0.24%
1 000	2.375%	CaixaBank SA 19	01.02.2024	990 630	0.12%
600	1.000%	CaixaBank SA 19	25.06.2024	580 854	0.07%
700	3.750%	CaixaBank SA 19	15.02.2029	690 095	0.09%
600	5.875%	CaixaBank SA 20	Perp.	538 740	0.07%
2 000	6.375%	CaixaBank SA 18	Perp.	1 985 440	0.25%
2 000	0.800%	Capital One Financial Corp. 19	12.06.2024	1 917 640	0.24%
477	3.875%	Cargill, Inc. 23	24.04.2030	476 327	0.06%
1 232	4.777%	Celanese U.S. Holdings LLC 22	19.07.2026	1 202 876	0.15%
200	1.250%	Cellnex Finance Co. SA 21	15.01.2029	166 036	0.02%
300	2.875%	Cellnex Telecom SA 17	18.04.2025	291 819	0.04%
200	3.500%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	11.02.2027	182 092	0.02%
307	0.125%	China Government International Bond 19	12.11.2026	273 657	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
242	0.500%	China Government International Bond 19	12.11.2031	193 515	0.02%
262	1.000%	China Government International Bond 19	12.11.2039	186 023	0.02%
252	0.875%	Chorus Ltd. 19	05.12.2026	224 010	0.03%
150	3.500%	Chrome Bidco SASU 21	31.05.2028	126 773	0.02%
500	1.750%	Citigroup, Inc. 15	28.01.2025	482 495	0.06%
300	0.500%	Citigroup, Inc. 19	08.10.2027	264 369	0.03%
600	4.625%	Cooperatieve Rabobank UA 22	27.01.2028	603 732	0.07%
1 600	4.375%	Cooperatieve Rabobank UA 20	Perp.	1 401 392	0.17%
1 250	3.875%	Corning, Inc. 23	15.05.2026	1 236 137	0.15%
800	4.000%	Credit Agricole SA 22	12.10.2026	790 752	0.10%
750	2.625%	Credit Agricole SA 15	17.03.2027	701 895	0.09%
600	4.250%	Credit Agricole SA 23	11.07.2029	596 364	0.07%
100	1.625%	Credit Agricole SA 20	05.06.2030	92 686	0.01%
1 000	4.000%	Credit Agricole SA 20	Perp.	867 410	0.11%
900	1.875%	Credit Mutuel Arkea SA 17	25.10.2029	855 963	0.11%
1 000	2.125%	Credit Suisse AG 22	31.05.2024	973 650	0.12%
420	1.875%	CRH Funding BV 15	09.01.2024	415 460	0.05%
420	4.000%	Croatia Government International Bond 23	14.06.2035	419 278	0.05%
400	3.375%	Crown European Holdings SA 15	15.05.2025	392 656	0.05%
1 223	0.000%	Cyprus Government International Bond 21	09.02.2026	1 119 999	0.14%
1 340	1.500%	Cyprus Government International Bond 20	16.04.2027	1 248 853	0.15%
500	3.875%	Daimler Truck International Finance BV 23	19.06.2026	498 075	0.06%
600	1.700%	Danaher Corp. 20	30.03.2024	590 256	0.07%
970	4.750%	Danske Bank AS 23	21.06.2030	967 449	0.12%
500	0.750%	Deutsche Bank AG 21	17.02.2027	446 830	0.06%
1 000	5.625%	Deutsche Bank AG 20	19.05.2031	955 530	0.12%
300	2.000%	Deutsche Lufthansa AG 21	14.07.2024	293 226	0.04%
412	2.500%	Digital Euro Finco LLC 19	16.01.2026	384 095	0.05%
513	5.000%	DNB Bank ASA 23	13.09.2033	509 548	0.06%
100	6.000%	Douglas GmbH 21	08.04.2026	92 080	0.01%
373	0.500%	Dow Chemical Co. 20	15.03.2027	324 611	0.04%
300	2.500%	Dufry One BV 17	15.10.2024	293 787	0.04%
578	3.100%	Duke Energy Corp. 22	15.06.2028	545 967	0.07%
300	3.875%	EDP - Energias de Portugal SA 23	26.06.2028	299 751	0.04%
900	4.496%	EDP - Energias de Portugal SA 19	30.04.2079	896 058	0.11%
500	1.875%	EDP - Energias de Portugal SA 21	02.08.2081	440 945	0.05%
300	5.943%	EDP - Energias de Portugal SA 23	23.04.2083	297 858	0.04%
100	2.625%	eircom Finance DAC 19	15.02.2027	88 657	0.01%
300	2.875%	ELO SACA 20	29.01.2026	286 020	0.04%
2 000	0.000%	Enel Finance International NV 19	17.06.2024	1 924 420	0.24%
420	1.375%	Enel SpA 21	Perp.	342 842	0.04%
1 247	2.250%	Enel SpA 20	Perp.	1 081 772	0.13%
319	6.375%	Enel SpA 23	Perp.	321 747	0.04%
700	3.250%	Engie SA 19	Perp.	680 729	0.08%
1 763	2.625%	Eni SpA 20	Perp.	1 628 589	0.20%
600	1.625%	Erste Group Bank AG 20	08.09.2031	529 608	0.07%
700	4.000%	Erste Group Bank AG 22	07.06.2033	650 622	0.08%
330	3.000%	Essity Capital BV 22	21.09.2026	321 103	0.04%
806	0.125%	Estonia Government International Bond 20	10.06.2030	648 774	0.08%
3 541	0.000%	European Union 21	02.06.2028	3 047 810	0.38%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 714	0.000%	European Union 20	04.10.2030	1 384 569	0.17%
4 200	0.000%	European Union 21	04.07.2031	3 316 236	0.41%
300	1.375%	Evonik Industries AG 21	02.09.2081	249 876	0.03%
800	0.142%	Exxon Mobil Corp. 20	26.06.2024	770 816	0.10%
100	2.625%	Forvia 18	15.06.2025	95 582	0.01%
200	3.750%	Forvia 20	15.06.2028	181 388	0.02%
800	0.875%	General Electric Co. 17	17.05.2025	755 072	0.09%
1 000	2.200%	General Motors Financial Co., Inc. 19	01.04.2024	985 160	0.12%
1 173	0.600%	General Motors Financial Co., Inc. 21	20.05.2027	1 011 830	0.13%
513	4.300%	General Motors Financial Co., Inc. 23	15.02.2029	500 206	0.06%
300	1.750%	Glencore Finance Europe Ltd. 15	17.03.2025	287 856	0.04%
1 200	3.750%	Glencore Finance Europe Ltd. 14	01.04.2026	1 185 684	0.15%
200	0.125%	Goldman Sachs Group, Inc. 19	19.08.2024	191 508	0.02%
900	0.250%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	26.01.2028	753 858	0.09%
300	1.625%	Grifols SA 19	15.02.2025	289 614	0.04%
100	2.250%	Grifols SA 19	15.11.2027	90 889	0.01%
150	3.250%	Guala Closures SpA 21	15.06.2028	134 425	0.02%
326	1.250%	Haleon Netherlands Capital BV 22	29.03.2026	302 867	0.04%
1 150	1.500%	Heathrow Funding Ltd. 15	11.02.2030	978 753	0.12%
8 550	1.750%	Hellenic Republic Government Bond 22 ^{a)}	18.06.2032	7 337 097	0.91%
1 133	0.318%	Highland Holdings Sarl 21	15.12.2026	1 002 048	0.12%
2 500	1.500%	Holcim Finance Luxembourg SA 22	06.04.2025	2 386 000	0.29%
1 200	6.000%	HSBC Holdings PLC 15	Perp.	1 194 156	0.15%
400	1.575%	Iberdrola Finanzas SA 21	Perp.	337 240	0.04%
800	1.874%	Iberdrola International BV 20	Perp.	721 800	0.09%
1 600	3.250%	Iberdrola International BV 19	Perp.	1 556 592	0.19%
200	3.750%	IHO Verwaltungs GmbH 16	15.09.2026	187 220	0.02%
300	1.875%	iliad SA 18	25.04.2025	284 694	0.04%
400	3.750%	Indonesia Government International Bond 16	14.06.2028	397 492	0.05%
500	1.400%	Indonesia Government International Bond 19	30.10.2031	398 390	0.05%
600	4.875%	ING Groep NV 22	14.11.2027	604 722	0.07%
300	2.125%	ING Groep NV 20	26.05.2031	272 646	0.03%
1 200	5.000%	ING Groep NV 23	20.02.2035	1 171 392	0.14%
300	2.750%	International Consolidated Airlines Group SA 21	25.03.2025	289 236	0.04%
75	3.500%	International Game Technology PLC 18	15.07.2024	74 072	0.01%
100	3.500%	International Game Technology PLC 19	15.06.2026	96 834	0.01%
800	1.000%	Intesa Sanpaolo SpA 19	04.07.2024	775 048	0.10%
300	7.750%	Intesa Sanpaolo SpA 17	Perp.	290 766	0.04%
1 116	5.500%	Intesa Sanpaolo SpA 20	Perp.	936 145	0.12%
300	2.875%	IQVIA, Inc. 17	15.09.2025	291 543	0.04%
250	2.875%	IQVIA, Inc. 20	15.06.2028	225 872	0.03%
541	4.875%	Ivory Coast Government International Bond 20	30.01.2032	422 537	0.05%
530	6.875%	Ivory Coast Government International Bond 19	17.10.2040	403 690	0.05%
100	6.625%	Ivory Coast Government International Bond 18	22.03.2048	71 339	0.01%
200	4.500%	Jaguar Land Rover Automotive PLC 18	15.01.2026	189 920	0.02%
776	5.500%	Jyske Bank AS 22	16.11.2027	783 954	0.10%
855	5.000%	Jyske Bank AS 23	26.10.2028	847 134	0.10%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
800	0.125% KBC Group NV 20	10.09.2026	727 344	0.09%
1 000	1.625% KBC Group NV 17	18.09.2029	949 870	0.12%
500	4.375% KBC Group NV 23	19.04.2030	496 325	0.06%
2 000	4.750% KBC Group NV 19	Perp.	1 933 280	0.24%
324	0.000% Korea Development Bank 19	10.07.2024	310 897	0.04%
126	0.000% Korea International Bond 20	16.09.2025	116 137	0.01%
318	3.875% Lithuania Government International Bond 23	14.06.2033	320 099	0.04%
336	0.125% Lloyds Bank PLC 19	23.09.2029	274 300	0.03%
150	0.500% Lloyds Banking Group PLC 19	12.11.2025	141 861	0.02%
500	4.947% Lloyds Banking Group PLC 14	Perp.	457 145	0.06%
150	4.000% Lorca Telecom Bondco SA 20	18.09.2027	137 179	0.02%
400	5.125% Lottomatica SpA 21	15.07.2025	405 076	0.05%
1 000	3.375% LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 23	21.10.2025	995 270	0.12%
1 100	0.943% Macquarie Group Ltd. 22	19.01.2029	914 320	0.11%
200	3.125% Matterhorn Telecom SA 19	15.09.2026	186 774	0.02%
1 000	0.000% Medtronic Global Holdings SCA 20	15.10.2025	915 110	0.11%
1 000	0.250% Mercedes-Benz International Finance BV 19	06.11.2023	987 860	0.12%
800	1.750% Metropolitan Life Global Funding I 22	25.05.2025	763 496	0.09%
200	3.375% Mexico Government International Bond 16	23.02.2031	187 300	0.02%
686	3.273% Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 22	19.09.2025	675 923	0.08%
700	0.875% Motability Operations Group PLC 17	14.03.2025	663 705	0.08%
159	0.125% Motability Operations Group PLC 21	20.07.2028	132 638	0.02%
831	3.500% Motability Operations Group PLC 23	17.07.2031	815 269	0.10%
541	0.250% National Grid PLC 21	01.09.2028	448 922	0.06%
616	2.949% National Grid PLC 22	30.03.2030	572 326	0.07%
300	0.125% Nationale-Nederlanden Bank NV 19	24.09.2029	246 837	0.03%
700	0.250% Nationwide Building Society 20	22.07.2025	647 017	0.08%
600	1.750% NatWest Group PLC 18	02.03.2026	569 862	0.07%
640	5.763% NatWest Group PLC 23	28.02.2034	633 600	0.08%
100	1.625% Nexi SpA 21	30.04.2026	91 437	0.01%
150	3.125% Nobel Bidco BV 21	15.06.2028	118 700	0.01%
946	0.625% Nordea Bank Abp 21	18.08.2031	826 539	0.10%
110	2.750% North Macedonia Government International Bond 18	18.01.2025	105 004	0.01%
150	3.675% North Macedonia Government International Bond 20	03.06.2026	140 572	0.02%
270	6.960% North Macedonia Government International Bond 23	13.03.2027	275 972	0.03%
200	3.375% Novelis Sheet Ingot GmbH 21	15.04.2029	176 050	0.02%
245	0.082% NTT Finance Corp. 21	13.12.2025	223 384	0.03%
300	2.875% OI European Group BV 19	15.02.2025	292 998	0.04%
1 055	2.875% OP Corporate Bank PLC 22	15.12.2025	1 022 601	0.13%
1 040	4.000% OP Corporate Bank PLC 23	13.06.2028	1 039 199	0.13%
900	2.375% Orange SA 19	Perp.	855 531	0.11%
100	6.500% Parts Europe SA 20	16.07.2025	100 471	0.01%
300	5.083% Petroleos Mexicanos 18	24.08.2023	299 133	0.04%
100	3.750% Petroleos Mexicanos 17	21.02.2024	98 756	0.01%
1 000	2.875% Philip Morris International, Inc. 12	30.05.2024	987 800	0.12%
150	4.625% PLT VII Finance Sarl 20	05.01.2026	145 857	0.02%
396	4.250% Prologis Euro Finance LLC 23	31.01.2043	367 512	0.05%
204	0.500% RCI Banque SA 22	14.07.2025	188 937	0.02%
1 500	1.750% RCI Banque SA 19	10.04.2026	1 395 870	0.17%
1 627	0.000% RELX Finance BV 20	18.03.2024	1 580 858	0.20%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
417	3.750%	RELX Finance BV 23	12.06.2031	417 188	0.05%
300	1.000%	Renault SA 18	18.04.2024	291 633	0.04%
100	1.125%	Renault SA 19	04.10.2027	84 146	0.01%
300	5.750%	Renk AG 20	15.07.2025	295 950	0.04%
800	4.500%	Repsol International Finance BV 15	25.03.2075	786 672	0.10%
250	4.247%	Repsol International Finance BV 20	Perp.	225 605	0.03%
150	2.125%	Rexel SA 21	15.06.2028	132 656	0.02%
170	3.624%	Romania Government Bond 20	26.05.2030	149 280	0.02%
176	2.625%	Romania Government Bond 20	02.12.2040	107 522	0.01%
560	4.625%	Romania Government Bond 19	03.04.2049	434 090	0.05%
1 500	0.391%	Santander U.K. Group Holdings PLC 20	28.02.2025	1 456 155	0.18%
100	1.750%	Scentre Group Trust 1/Scentre Group Trust 2 18	11.04.2028	87 080	0.01%
1 000	3.250%	Scentre Group Trust 2 13	11.09.2023	998 070	0.12%
200	1.875%	Schaeffler AG 19	26.03.2024	196 566	0.02%
400	2.750%	Schaeffler AG 20	12.10.2025	384 108	0.05%
1 100	1.500%	SELP Finance Sarl 17	20.11.2025	1 011 373	0.13%
884	0.875%	SELP Finance Sarl 21	27.05.2029	691 571	0.09%
300	0.875%	SES SA 19	04.11.2027	257 619	0.03%
200	2.000%	SES SA 20	02.07.2028	174 620	0.02%
1 800	3.500%	SES SA 22	14.01.2029	1 665 234	0.21%
100	5.625%	SES SA 16	Perp.	99 347	0.01%
2 000	3.750%	Sika Capital BV 23	03.11.2026	1 988 280	0.25%
100	3.250%	Silgan Holdings, Inc. 18	15.03.2025	98 112	0.01%
546	0.750%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 21	03.11.2031	467 201	0.06%
920	1.875%	Sky Ltd. 14	24.11.2023	912 852	0.11%
1 752	0.750%	Slovakia Government Bond 19	09.04.2030	1 465 503	0.18%
3 178	0.000%	Slovenia Government Bond 21	12.02.2031	2 491 616	0.31%
1 000	1.250%	Societe Generale SA 19	15.02.2024	983 360	0.12%
1 400	2.625%	Societe Generale SA 15	27.02.2025	1 355 704	0.17%
300	1.125%	Societe Generale SA 21	30.06.2031	260 562	0.03%
200	5.425%	Solvay Finance SACA 13	Perp.	200 036	0.02%
8 000	1.250%	Spain Government Bond 20 ^{a)}	31.10.2030	6 970 960	0.86%
1 384	4.874%	Standard Chartered PLC 23	10.05.2031	1 369 371	0.17%
600	1.200%	Standard Chartered PLC 21	23.09.2031	507 492	0.06%
1 600	3.750%	Svenska Handelsbanken AB 23	05.05.2026	1 582 128	0.20%
729	3.750%	Svenska Handelsbanken AB 22	01.11.2027	723 897	0.09%
781	4.250%	Swedbank AB 23	11.07.2028	774 440	0.10%
450	2.000%	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 20	15.07.2025	428 638	0.05%
150	7.750%	Telecom Italia Finance SA 03	24.01.2033	157 303	0.02%
350	3.625%	Telecom Italia SpA 16	25.05.2026	330 575	0.04%
400	2.375%	Telecom Italia SpA 17	12.10.2027	341 532	0.04%
200	5.875%	Telefonica Europe BV 14	Perp.	200 906	0.02%
100	2.502%	Telefonica Europe BV 20	Perp.	86 495	0.01%
500	2.880%	Telefonica Europe BV 21	Perp.	421 900	0.05%
100	3.000%	Telefonica Europe BV 18	Perp.	99 271	0.01%
400	6.135%	Telefonica Europe BV 23	Perp.	387 428	0.05%
683	4.900%	Terna - Rete Elettrica Nazionale 04	28.10.2024	689 400	0.09%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
860	3.625%	Terna - Rete Elettrica Nazionale 23	21.04.2029	847 005	0.10%
305	2.375%	Terna - Rete Elettrica Nazionale 22	Perp.	260 940	0.03%
1 127	0.875%	Tesco Corporate Treasury Services PLC 19	29.05.2026	1 029 729	0.13%
777	4.250%	Tesco Corporate Treasury Services PLC 23	27.02.2031	774 778	0.10%
1 521	4.375%	Thames Water Utilities Finance PLC 23	18.01.2031	1 359 561	0.17%
359	0.000%	Thermo Fisher Scientific Finance I BV 21	18.11.2025	327 519	0.04%
1 196	0.125%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 19	01.03.2025	1 122 530	0.14%
277	3.200%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 22	21.01.2026	272 211	0.03%
300	2.875%	thyssenkrupp AG 19	22.02.2024	296 787	0.04%
250	4.375%	TK Elevator Midco GmbH 20	15.07.2027	224 600	0.03%
1 500	0.375%	Toronto-Dominion Bank 19	25.04.2024	1 456 620	0.18%
400	2.625%	TotalEnergies SE 15	Perp.	380 496	0.05%
413	1.625%	TotalEnergies SE 21	Perp.	344 207	0.04%
1 872	1.750%	TotalEnergies SE 19	Perp.	1 814 324	0.22%
800	0.250%	Toyota Finance Australia Ltd. 19	09.04.2024	778 040	0.10%
450	0.064%	Toyota Finance Australia Ltd. 22	13.01.2025	423 157	0.05%
300	0.125%	Traton Finance Luxembourg SA 21	10.11.2024	283 593	0.04%
300	0.125%	Traton Finance Luxembourg SA 21	24.03.2025	277 950	0.03%
100	3.750%	Trivium Packaging Finance BV 19	15.08.2026	92 605	0.01%
685	0.010%	UBS AG 21	31.03.2026	609 095	0.08%
2 000	1.000%	UBS Group AG 22	21.03.2025	1 939 740	0.24%
328	0.250%	UBS Group AG 20	29.01.2026	302 455	0.04%
500	1.000%	UBS Group AG 19	24.06.2027	443 585	0.05%
1 213	0.250%	UBS Group AG 20	05.11.2028	996 455	0.12%
476	7.750%	UBS Group AG 22	01.03.2029	528 222	0.07%
450	1.200%	UniCredit SpA 20	20.01.2026	426 312	0.05%
788	1.250%	UniCredit SpA 20	16.06.2026	739 916	0.09%
572	3.875%	UniCredit SpA 20	Perp.	432 626	0.05%
600	7.500%	UniCredit SpA 19	Perp.	591 000	0.07%
1 150	1.023%	Upjohn Finance BV 20	23.06.2024	1 112 705	0.14%
900	1.362%	Upjohn Finance BV 20	23.06.2027	796 428	0.10%
200	8.500%	Vallourec SA 21	30.06.2026	200 196	0.02%
973	3.250%	Vattenfall AB 22	18.04.2024	967 094	0.12%
400	3.750%	Vattenfall AB 22	18.10.2026	398 552	0.05%
700	3.000%	Vattenfall AB 15	19.03.2077	643 888	0.08%
300	3.250%	Verisure Holding AB 21	15.02.2027	267 870	0.03%
400	1.375%	Verizon Communications, Inc. 17	27.10.2026	369 672	0.05%
800	1.375%	Verizon Communications, Inc. 17	27.10.2026	739 344	0.09%
150	3.750%	Virgin Media Finance PLC 20	15.07.2030	118 706	0.01%
576	0.375%	Viterra Finance BV 21	24.09.2025	525 669	0.07%
300	3.000%	Vodafone Group PLC 20	27.08.2080	242 742	0.03%
500	3.125%	Volkswagen International Finance NV 22	28.03.2025	490 310	0.06%
2 000	3.375%	Volkswagen International Finance NV 18	Perp.	1 935 020	0.24%
600	3.500%	Volkswagen International Finance NV 20	Perp.	564 420	0.07%
600	3.748%	Volkswagen International Finance NV 22	Perp.	523 680	0.06%
315	0.250%	Volkswagen Leasing GmbH 21	12.01.2026	284 486	0.04%
200	2.500%	Volvo Car AB 20	07.10.2027	181 414	0.02%
1 081	0.000%	Volvo Treasury AB 21	09.05.2024	1 045 219	0.13%
472	3.750%	Volvo Treasury AB 23	25.11.2024	469 395	0.06%
1 600	1.125%	Vonovia Finance BV 17	08.09.2025	1 469 552	0.18%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
300	0.625%	Vonovia Finance BV 20	09.07.2026	261 507	0.03%
600	1.375%	Vonovia SE 22	28.01.2026	548 160	0.07%
300	0.250%	Vonovia SE 21	01.09.2028	233 697	0.03%
1 800	1.338%	Wells Fargo & Co. 20	04.05.2025	1 750 158	0.22%
800	3.703%	Westpac Banking Corp. 23	16.01.2026	790 056	0.10%
231	0.000%	Westpac Banking Corp. 21	22.09.2028	191 005	0.02%
291	0.427%	Westpac Securities NZ Ltd. 21	14.12.2026	256 205	0.03%
200	0.452%	Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2023	198 272	0.02%
700	2.500%	ZF Europe Finance BV 19	23.10.2027	612 556	0.08%
300	3.000%	ZF Finance GmbH 20	21.09.2025	284 871	0.04%
600	1.164%	Zimmer Biomet Holdings, Inc. 19	15.11.2027	532 422	0.07%
GBP				29 674 016	3.67%
1 273	2.000%	Anglian Water Osprey Financing PLC 21	31.07.2028	1 116 108	0.14%
600	9.750%	Anheuser-Busch InBev SA 09	30.07.2024	724 138	0.09%
600	2.750%	Banco Santander SA 18	12.09.2023	694 815	0.08%
900	5.000%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 23	19.01.2026	1 006 123	0.12%
500	3.020%	Becton Dickinson & Co. 18	24.05.2025	549 629	0.07%
100	3.250%	Bellis Acquisition Co. PLC 21	16.02.2026	97 907	0.01%
650	2.250%	Bunzl Finance PLC 17	11.06.2025	697 619	0.09%
502	2.000%	CK Hutchison Group Telecom Finance SA 19	17.10.2027	483 928	0.06%
256	7.750%	Close Brothers Group PLC 23	14.06.2028	295 231	0.04%
150	4.500%	CPUK Finance Ltd. 21	28.08.2027	150 132	0.02%
100	1.875%	Deutsche Bank AG 21	22.12.2028	91 333	0.01%
1 000	2.500%	Discovery Communications LLC 17	20.09.2024	1 108 650	0.14%
600	2.625%	DNB Bank ASA 22	10.06.2026	646 627	0.08%
600	8.625%	EDP Finance BV 08	04.01.2024	706 484	0.09%
200	5.625%	Enel Finance International NV 09	14.08.2024	231 388	0.03%
326	2.875%	Enel Finance International NV 22	11.04.2029	315 928	0.04%
150	6.359%	Eversholt Funding PLC 10	02.12.2025	173 333	0.02%
150	4.625%	Iceland Bondco PLC 17	15.03.2025	166 813	0.02%
650	2.250%	Lloyds Banking Group PLC 17	16.10.2024	717 312	0.09%
1 200	5.125%	Lloyds Banking Group PLC 19	Perp.	1 265 524	0.16%
1 200	5.750%	Nationwide Building Society 20	Perp.	1 201 982	0.15%
200	2.875%	NatWest Group PLC 18	19.09.2026	211 555	0.03%
513	2.057%	NatWest Group PLC 21	09.11.2028	487 233	0.06%
306	3.619%	NatWest Group PLC 22	29.03.2029	306 641	0.04%
1 158	5.125%	NatWest Group PLC 20	Perp.	1 117 649	0.14%
300	3.000%	Next Group PLC 19	26.08.2025	325 712	0.04%
1 002	1.625%	Nordea Bank Abp 21	09.12.2032	909 695	0.11%
400	5.500%	South Eastern Power Networks PLC 03	05.06.2026	454 204	0.06%
500	1.875%	Thames Water Utilities Finance PLC 17	24.01.2024	547 048	0.07%
157	3.920%	Toyota Finance Australia Ltd. 22	28.06.2027	168 235	0.02%
1 000	0.125%	United Kingdom Gilt 20	31.01.2024	1 131 746	0.14%
3 695	0.250%	United Kingdom Gilt 20	31.07.2031	3 111 465	0.38%
540	4.250%	United Kingdom Gilt 09	07.09.2039	610 545	0.07%
5 000	3.250%	United Kingdom Gilt 12	22.01.2044	4 849 893	0.60%
670	1.500%	United Kingdom Gilt 21	31.07.2053	408 106	0.05%
1 000	2.250%	Volkswagen Financial Services NV 17	12.04.2025	1 090 005	0.13%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 300	4.625%	Wales & West Utilities Finance PLC 11	13.12.2023	1 503 280	0.18%
HUF				3 295 778	0.41%
466 990	1.500%	Hungary Government Bond 20	23.08.2023	1 235 094	0.15%
168 000	9.500%	Hungary Government Bond 23	21.10.2026	459 906	0.06%
177 300	6.750%	Hungary Government Bond 11	22.10.2028	456 312	0.06%
52 000	3.250%	Hungary Government Bond 15	22.10.2031	108 199	0.01%
255 800	4.750%	Hungary Government Bond 22	24.11.2032	582 332	0.07%
246 880	2.250%	Hungary Government Bond 20	20.04.2033	453 935	0.06%
IDR				6 352 520	0.78%
11 755 000	6.500%	Indonesia Treasury Bond 19	15.06.2025	727 362	0.09%
4 500 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond 10	15.09.2026	294 923	0.04%
4 382 000	5.125%	Indonesia Treasury Bond 21	15.04.2027	263 357	0.03%
9 650 000	6.375%	Indonesia Treasury Bond 22	15.08.2028	602 198	0.07%
7 099 000	8.250%	Indonesia Treasury Bond 18	15.05.2029	478 995	0.06%
3 740 000	6.375%	Indonesia Treasury Bond 21	15.04.2032	229 795	0.03%
15 711 000	7.000%	Indonesia Treasury Bond 22	15.02.2033	1 011 333	0.12%
5 850 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond 13	15.03.2034	412 039	0.05%
22 880 000	7.500%	Indonesia Treasury Bond 19	15.06.2035	1 516 815	0.19%
1 120 000	8.250%	Indonesia Treasury Bond 15	15.05.2036	78 848	0.01%
4 970 000	7.500%	Indonesia Treasury Bond 17	15.05.2038	329 885	0.04%
4 970 000	7.125%	Indonesia Treasury Bond 22	15.06.2038	322 227	0.04%
1 303 000	7.375%	Indonesia Treasury Bond 17	15.05.2048	84 743	0.01%
JPY				15 223 759	1.88%
2 400 000	0.000%	Japan Treasury Discount Bill 23	11.09.2023	15 223 759	1.88%
KRW				337 091	0.04%
462 000	4.250%	Korea Treasury Bond 22	10.12.2032	337 091	0.04%
MXN				9 490 345	1.17%
10 600	5.000%	Mexican Bonos 21	06.03.2025	522 080	0.06%
26 270	5.750%	Mexican Bonos 15	05.03.2026	1 279 917	0.16%
28 250	5.500%	Mexican Bonos 21	04.03.2027	1 340 377	0.17%
14 000	8.500%	Mexican Bonos 09	31.05.2029	740 501	0.09%
6 900	7.750%	Mexican Bonos 11	29.05.2031	349 351	0.04%
38 610	7.500%	Mexican Bonos 22	26.05.2033	1 904 067	0.23%
5 300	7.750%	Mexican Bonos 14	23.11.2034	264 873	0.03%
8 900	8.500%	Mexican Bonos 09	18.11.2038	464 269	0.06%
36 800	7.750%	Mexican Bonos 12	13.11.2042	1 766 523	0.22%
10 070	8.000%	Mexican Bonos 22	31.07.2053	489 340	0.06%
7 767	2.750%	Mexican Udibonos 21	27.11.2031	369 047	0.05%
MYR				5 548 172	0.69%
3 000	3.892%	Malaysia Government Bond 12	15.03.2027	596 301	0.07%
4 400	3.502%	Malaysia Government Bond 07	31.05.2027	862 210	0.11%
1 950	3.899%	Malaysia Government Bond 17	16.11.2027	387 829	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
5 000	2.632%	Malaysia Government Bond 20	15.04.2031	903 295	0.11%
5 300	4.232%	Malaysia Government Bond 11	30.06.2031	1 069 556	0.13%
600	3.844%	Malaysia Government Bond 13	15.04.2033	117 633	0.02%
1 300	4.642%	Malaysia Government Bond 18	07.11.2033	273 104	0.03%
1 400	4.254%	Malaysia Government Bond 15	31.05.2035	281 095	0.04%
2 200	4.696%	Malaysia Government Bond 22	15.10.2042	465 702	0.06%
2 585	4.065%	Malaysia Government Bond 20	15.06.2050	498 599	0.06%
400	5.357%	Malaysia Government Investment Issue 22	15.05.2052	92 848	0.01%
NZD				5 604 902	0.69%
10 051	4.500%	New Zealand Government Bond 14	15.04.2027	5 604 902	0.69%
PEN				3 281 757	0.41%
900	6.150%	Peru Government Bond 17	12.08.2032	218 151	0.03%
2 000	7.300%	Peru Government Bond 23	12.08.2033	522 194	0.06%
6 700	5.400%	Peru Government Bond 19	12.08.2034	1 502 506	0.19%
1 221	6.350%	Peruvian Government International Bond 16	12.08.2028	313 279	0.04%
2 800	7.300%	Peruvian Government International Bond 23	12.08.2033	725 627	0.09%
PHP				68 862	0.01%
479	5.750%	Philippine Government Bond 18	12.04.2025	7 887	0.00%
3 300	8.000%	Philippine Government Bond 11	19.07.2031	60 975	0.01%
PLN				4 712 622	0.58%
19 330	7.500%	Republic of Poland Government Bond 22	25.07.2028	4 712 622	0.58%
RON				2 222 606	0.27%
6 885	8.000%	Romania Government Bond 23	29.04.2030	1 477 736	0.18%
1 600	7.350%	Romania Government Bond 23	28.04.2031	333 360	0.04%
1 400	6.700%	Romania Government Bond 22	25.02.2032	281 465	0.03%
585	7.900%	Romania Government Bond 23	24.02.2038	130 045	0.02%
SEK				8 550 349	1.06%
8 300	1.500%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 22	07.04.2025	674 827	0.09%
12 000	1.000%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 19	18.12.2024	974 422	0.12%
22 000	1.500%	Stadshypotek AB 19	03.12.2024	1 801 169	0.22%
12 000	1.000%	Swedbank Hypotek AB 18	18.09.2024	981 478	0.12%
48 900	1.500%	Sweden Government Bond 12	13.11.2023	4 118 453	0.51%
THB				6 648 955	0.82%
6 000	2.400%	Thailand Government Bond 18	17.12.2023	155 394	0.02%
33 000	0.750%	Thailand Government Bond 20	17.06.2024	842 408	0.10%
23 800	0.750%	Thailand Government Bond 21	17.09.2024	605 377	0.08%
6 113	3.850%	Thailand Government Bond 10	12.12.2025	164 340	0.02%
11 456	2.875%	Thailand Government Bond 18	17.12.2028	303 762	0.04%
36 080	4.875%	Thailand Government Bond 09	22.06.2029	1 061 252	0.13%
27 600	2.000%	Thailand Government Bond 21	17.12.2031	689 482	0.09%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
14 444	3.775%	Thailand Government Bond 12	25.06.2032	412 819	0.05%
21 300	3.350%	Thailand Government Bond 22	17.06.2033	588 955	0.07%
12 000	1.585%	Thailand Government Bond 20	17.12.2035	273 387	0.03%
12 070	3.400%	Thailand Government Bond 15	17.06.2036	333 164	0.04%
28 000	3.390%	Thailand Government Bond 22	17.06.2037	770 978	0.10%
12 661	3.300%	Thailand Government Bond 18	17.06.2038	344 342	0.04%
3 709	4.000%	Thailand Government Bond 22	17.06.2072	103 295	0.01%
USD				294 976 687	36.45%
290	5.950%	ABJA Investment Co. Pte. Ltd. 14	31.07.2024	265 210	0.03%
350	5.450%	ABJA Investment Co. Pte. Ltd. 18	24.01.2028	318 808	0.04%
614	6.375%	Absa Group Ltd. 21	Perp.	521 540	0.06%
200	4.600%	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 17	02.11.2047	170 422	0.02%
200	4.125%	Abu Dhabi Government International Bond 17	11.10.2047	161 815	0.02%
200	3.125%	Abu Dhabi Government International Bond 19	30.09.2049	134 964	0.02%
355	4.696%	Abu Dhabi National Energy Co. PJSC 23	24.04.2033	324 003	0.04%
238	2.500%	Activision Blizzard, Inc. 20	15.09.2050	140 346	0.02%
1 355	1.150%	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust 21	29.10.2023	1 224 020	0.15%
500	3.500%	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust 17	15.01.2025	441 352	0.05%
150	6.500%	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust 20	15.07.2025	138 316	0.02%
700	2.450%	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust 21	29.10.2026	573 878	0.07%
250	4.000%	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA 21	11.08.2041	186 164	0.02%
520	5.125%	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA 21	11.08.2061	368 695	0.05%
198	4.375%	AES Panama Generation Holdings SRL 20	31.05.2030	156 767	0.02%
430	4.375%	Africa Finance Corp. 19	17.04.2026	366 198	0.05%
685	7.500%	AI Candelaria Spain SA 18	15.12.2028	589 933	0.07%
1 152	5.750%	AI Candelaria Spain SA 21	15.06.2033	785 535	0.10%
340	3.200%	AIA Group Ltd. 20	16.09.2040	239 751	0.03%
881	0.000%	AIA Group Ltd. 21	31.12.2099	717 486	0.09%
470	3.375%	Air Lease Corp. 20	01.07.2025	408 068	0.05%
310	2.875%	Air Lease Corp. 20	15.01.2026	263 270	0.03%
340	3.000%	Air Lease Corp. 20	01.02.2030	261 276	0.03%
200	2.100%	Airport Authority 20	Perp.	168 398	0.02%
270	2.400%	Airport Authority 20	Perp.	219 284	0.03%
400	4.750%	AKCB Finance Ltd. 18	09.10.2023	364 796	0.05%
463	4.875%	Aldar Investment Properties Sukuk Ltd. 23	24.05.2033	420 702	0.05%
1 209	4.550%	Alfa Desarrollo SpA 21	27.09.2051	814 968	0.10%
200	6.875%	Alfa SAB de CV 14	25.03.2044	182 625	0.02%
220	4.250%	Alpek SAB de CV 19	18.09.2029	180 390	0.02%
553	3.250%	Alpek SAB de CV 21	25.02.2031	410 781	0.05%
1 010	2.450%	Altria Group, Inc. 21	04.02.2032	725 311	0.09%
650	3.875%	Altria Group, Inc. 16	16.09.2046	420 593	0.05%
390	6.125%	America Movil SAB de CV 10	30.03.2040	381 181	0.05%
39	3.150%	American Airlines Pass-Through Trust 19	15.08.2033	31 341	0.00%
300	6.500%	American Axle & Manufacturing, Inc. 18	01.04.2027	261 374	0.03%
155	5.000%	American Axle & Manufacturing, Inc. 21	01.10.2029	118 638	0.01%
205	3.550%	American Express Co. 21	Perp.	156 027	0.02%
440	1.450%	American Tower Corp. 21	15.09.2026	355 573	0.04%
170	2.900%	American Tower Corp. 20	15.01.2030	134 813	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
785	2.100%	American Tower Corp. 20	15.06.2030	583 490	0.07%
100	5.875%	AmeriGas Partners LP/AmeriGas Finance Corp. 16	20.08.2026	86 663	0.01%
330	5.750%	AmeriGas Partners LP/AmeriGas Finance Corp. 17	20.05.2027	278 746	0.03%
620	5.250%	Amgen, Inc. 23	02.03.2033	569 133	0.07%
200	7.000%	ams-OSRAM AG 20 ^{a)}	31.07.2025	162 130	0.02%
500	8.250%	Angolan Government International Bond 18	09.05.2028	407 887	0.05%
400	8.000%	Angolan Government International Bond 19	26.11.2029	311 699	0.04%
355	4.439%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 17	06.10.2048	294 360	0.04%
275	4.500%	Asbury Automotive Group, Inc. 20	01.03.2028	232 669	0.03%
240	4.750%	Asbury Automotive Group, Inc. 20	01.03.2030	196 248	0.02%
285	2.300%	AT&T, Inc. 20	01.06.2027	235 309	0.03%
450	2.750%	AT&T, Inc. 20	01.06.2031	348 406	0.04%
340	2.550%	AT&T, Inc. 21	01.12.2033	244 283	0.03%
430	3.500%	AT&T, Inc. 20	01.06.2041	303 254	0.04%
181	4.350%	AT&T, Inc. 13	15.06.2045	139 153	0.02%
525	5.875%	ATI, Inc. 19	01.12.2027	468 130	0.06%
343	4.050%	ATP Tower Holdings LLC/Andean Tower Partners Colombia SAS/Andean Telecom Partners 21	27.04.2026	271 536	0.03%
631	6.375%	Axtel SAB de CV 17	14.11.2024	587 923	0.07%
200	7.000%	Bahrain Government International Bond 16	12.10.2028	188 119	0.02%
900	6.750%	Bahrain Government International Bond 17	20.09.2029	821 384	0.10%
300	5.450%	Bahrain Government International Bond 20	16.09.2032	245 939	0.03%
500	5.250%	Bahrain Government International Bond 21	25.01.2033	400 481	0.05%
410	2.750%	Banco Continental SAECA 20	10.12.2025	341 089	0.04%
614	6.650%	Banco Davivienda SA 21	Perp.	415 342	0.05%
520	6.750%	Banco Mercantil del Norte SA 19	Perp.	458 734	0.06%
320	7.500%	Banco Mercantil del Norte SA 19	Perp.	255 710	0.03%
200	8.375%	Banco Mercantil del Norte SA 20	Perp.	170 150	0.02%
200	4.375%	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC 15	14.10.2025	179 314	0.02%
270	2.720%	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC 21	11.08.2031	208 234	0.03%
200	2.500%	Banco Nacional de Panama 20	11.08.2030	144 614	0.02%
200	3.490%	Banco Santander SA 20	28.05.2030	159 745	0.02%
467	4.750%	Bank Mandiri Persero Tbk PT 20	13.05.2025	421 361	0.05%
387	0.000%	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT 21	31.12.2099	293 308	0.04%
105	1.734%	Bank of America Corp. 21	22.07.2027	85 940	0.01%
415	3.824%	Bank of America Corp. 17	20.01.2028	360 361	0.04%
690	2.496%	Bank of America Corp. 20	13.02.2031	529 712	0.07%
1 250	1.922%	Bank of America Corp. 20	24.10.2031	909 166	0.11%
1 075	2.651%	Bank of America Corp. 21	11.03.2032	816 458	0.10%
2 370	2.687%	Bank of America Corp. 21	22.04.2032	1 801 330	0.22%
1 650	2.299%	Bank of America Corp. 21	21.07.2032	1 209 717	0.15%
260	2.572%	Bank of America Corp. 21	20.10.2032	194 156	0.02%
69	6.250%	Bank of America Corp. 14	Perp.	62 462	0.01%
99	6.500%	Bank of America Corp. 14	Perp.	90 642	0.01%
270	5.825%	Bank of East Asia Ltd. 20	Perp.	217 388	0.03%
345	2.029%	Bank of Ireland Group PLC 21 ^{a)}	30.09.2027	274 545	0.03%
200	2.894%	Barclays PLC 21	24.11.2032	144 473	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
340	3.215% BAT Capital Corp. 19	06.09.2026	290 303	0.04%
540	3.462% BAT Capital Corp. 19	06.09.2029	430 441	0.05%
313	4.390% BAT Capital Corp. 18	15.08.2037	229 721	0.03%
635	6.875% Bath & Body Works, Inc. 16	01.11.2035	534 820	0.07%
140	6.750% Bath & Body Works, Inc. 16	01.07.2036	115 796	0.01%
355	3.831% BayCare Health System, Inc. 20	15.11.2050	268 834	0.03%
250	4.375% BBVA Bancomer SA 14 ^{a)}	10.04.2024	226 230	0.03%
695	5.125% BBVA Bancomer SA 18	18.01.2033	557 975	0.07%
400	8.450% BBVA Bancomer SA 23	29.06.2038	366 398	0.05%
200	3.717% Bermuda Government International Bond 16	25.01.2027	175 061	0.02%
200	2.375% Bermuda Government International Bond 20	20.08.2030	153 705	0.02%
290	3.250% Bharti Airtel Ltd. 21	03.06.2031	230 200	0.03%
746	3.625% Bidvest Group U.K. PLC 21	23.09.2026	611 863	0.08%
700	0.000% Bioceanico Sovereign Certificate Ltd. 19	05.06.2034	451 889	0.06%
186	2.250% Biogen, Inc. 20	01.05.2030	142 555	0.02%
200	2.750% Block, Inc. 21	01.06.2026	167 571	0.02%
484	3.500% Block, Inc. 21	01.06.2031	368 585	0.05%
225	3.000% BP Capital Markets America, Inc. 20	24.02.2050	144 111	0.02%
200	7.450% Braskem Idesa SAPI 19	15.11.2029	123 261	0.02%
1 305	6.990% Braskem Idesa SAPI 21	20.02.2032	772 282	0.10%
950	4.500% Braskem Netherlands Finance BV 19	31.01.2030	748 210	0.09%
542	7.250% Braskem Netherlands Finance BV 23	13.02.2033	488 277	0.06%
600	4.625% Brazilian Government International Bond 17	13.01.2028	534 764	0.07%
400	4.500% Brazilian Government International Bond 19	30.05.2029	347 410	0.04%
667	8.250% Brazilian Government International Bond 04	20.01.2034	703 596	0.09%
400	5.625% Brazilian Government International Bond 16	21.02.2047	310 049	0.04%
431	4.110% Broadcom, Inc. 20	15.09.2028	373 868	0.05%
110	4.150% Buckeye Partners LP 13	01.07.2023	100 825	0.01%
185	4.125% Buckeye Partners LP 17	01.12.2027	154 440	0.02%
200	2.750% Burgan Bank SAK 20	15.12.2031	138 750	0.02%
450	3.950% Capital One Financial Corp. 21	Perp.	309 201	0.04%
206	6.375% Carpenter Technology Corp. 20	15.07.2028	185 275	0.02%
770	4.000% CAS Capital No. 1 Ltd. 21	Perp.	585 560	0.07%
300	4.250% Celulosa Arauco y Constitucion SA 19	30.04.2029	249 379	0.03%
350	4.250% Centene Corp. 20	15.12.2027	300 592	0.04%
1 484	4.625% Centene Corp. 20	15.12.2029	1 256 244	0.16%
75	3.375% Centene Corp. 20	15.02.2030	59 203	0.01%
793	5.250% Central American Bottling Corp./CBC Bottling Holdco SL/Beliv Holdco SL 22	27.04.2029	674 282	0.08%
340	5.125% Central Garden & Pet Co. 17	01.02.2028	294 273	0.04%
170	4.125% Central Garden & Pet Co. 20	15.10.2030	130 914	0.02%
575	4.500% Champion Path Holdings Ltd. 21	27.01.2026	464 221	0.06%
200	4.850% Champion Path Holdings Ltd. 21	27.01.2028	149 558	0.02%
800	4.000% Charles Schwab Corp. 20	Perp.	538 530	0.07%
144	4.000% Charles Schwab Corp. 21	Perp.	107 335	0.01%
177	6.463% Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 18	01.02.2024	163 283	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
120	2.800%	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 20	01.04.2031	88 788	0.01%
620	4.400%	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 22	01.04.2033	500 131	0.06%
175	6.384%	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 16	23.10.2035	156 910	0.02%
100	3.500%	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 21	01.06.2041	62 113	0.01%
215	5.125%	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 19	01.07.2049	155 168	0.02%
180	4.800%	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 19	01.03.2050	124 429	0.02%
53	5.375%	Chemours Co. 17	15.05.2027	45 992	0.01%
72	4.000%	Cheniere Energy Partners LP 21	01.03.2031	58 236	0.01%
260	3.250%	Cheniere Energy Partners LP 22	31.01.2032	196 921	0.02%
120	4.625%	Cheniere Energy, Inc. 21	15.10.2028	103 110	0.01%
640	0.000%	Chile Electricity PEC SpA 21	25.01.2028	455 303	0.06%
278	4.340%	Chile Government International Bond 22	07.03.2042	227 104	0.03%
280	5.250%	Cinemark USA, Inc. 21 ^{a)}	15.07.2028	228 253	0.03%
1 135	3.887%	Citigroup, Inc. 17	10.01.2028	986 482	0.12%
420	3.668%	Citigroup, Inc. 17	24.07.2028	360 519	0.04%
1 050	2.976%	Citigroup, Inc. 19	05.11.2030	836 150	0.10%
800	2.572%	Citigroup, Inc. 20	03.06.2031	612 722	0.08%
216	5.950%	Citigroup, Inc. 15	Perp.	190 615	0.02%
48	6.300%	Citigroup, Inc. 14	Perp.	42 675	0.01%
250	8.787%	Citigroup, Inc. 13	Perp.	228 190	0.03%
506	3.875%	Citigroup, Inc. 21	Perp.	389 193	0.05%
255	5.875%	Cleveland-Cliffs, Inc. 20	01.06.2027	228 841	0.03%
230	2.750%	Coca-Cola Femsa SAB de CV 20	22.01.2030	186 580	0.02%
300	4.500%	Colombia Government International Bond 15	28.01.2026	262 158	0.03%
200	3.875%	Colombia Government International Bond 17	25.04.2027	166 383	0.02%
600	8.000%	Colombia Government International Bond 22	20.04.2033	562 218	0.07%
200	7.500%	Colombia Government International Bond 23	02.02.2034	180 044	0.02%
400	7.375%	Colombia Government International Bond 06	18.09.2037	350 376	0.04%
200	6.125%	Colombia Government International Bond 09	18.01.2041	150 004	0.02%
400	5.000%	Colombia Government International Bond 15	15.06.2045	255 362	0.03%
860	5.200%	Colombia Government International Bond 19	15.05.2049	550 510	0.07%
635	4.950%	Colombia Telecomunicaciones SA ESP 20	17.07.2030	440 967	0.05%
1 900	4.250%	Comcast Corp. 18	15.10.2030	1 679 662	0.21%
155	3.999%	Comcast Corp. 17	01.11.2049	118 206	0.01%
706	6.375%	Cometa Energia SA de CV 18	24.04.2035	632 684	0.08%
200	4.750%	Comision Federal de Electricidad 16	23.02.2027	176 236	0.02%
534	3.348%	Comision Federal de Electricidad 21	09.02.2031	386 761	0.05%
216	4.677%	Comision Federal de Electricidad 21	09.02.2051	134 264	0.02%
830	3.817%	CommonSpirit Health 19	01.10.2049	580 962	0.07%
450	4.187%	CommonSpirit Health 19	01.10.2049	339 331	0.04%
530	3.487%	Corewell Health Obligated Group 19	15.07.2049	360 740	0.04%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
230	2.400% Corp Financiera de Desarrollo S.A. 20	28.09.2027	184 624	0.02%
400	3.750% Corp. Nacional del Cobre de Chile 20	15.01.2031	333 345	0.04%
400	5.125% Corp. Nacional del Cobre de Chile 23	02.02.2033	362 379	0.04%
500	6.125% Costa Rica Government International Bond 19	19.02.2031	456 219	0.06%
820	6.550% Costa Rica Government International Bond 23	03.04.2034	755 287	0.09%
500	5.625% Costa Rica Government International Bond 13	30.04.2043	396 086	0.05%
200	7.158% Costa Rica Government International Bond 15	12.03.2045	182 167	0.02%
200	3.125% Country Garden Holdings Co. Ltd. 20	22.10.2025	57 949	0.01%
240	2.700% Country Garden Holdings Co. Ltd. 21	12.07.2026	68 896	0.01%
200	3.875% Country Garden Holdings Co. Ltd. 20	22.10.2030	53 743	0.01%
572	3.300% Country Garden Holdings Co. Ltd. 21	12.01.2031	146 083	0.02%
115	5.750% Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp. 17	01.04.2025	104 179	0.01%
830	5.125% CT Trust 22	03.02.2032	615 775	0.08%
140	3.250% CVS Health Corp. 19	15.08.2029	115 368	0.01%
650	1.750% CVS Health Corp. 20	21.08.2030	476 293	0.06%
325	2.125% CVS Health Corp. 21	15.09.2031	239 505	0.03%
195	5.625% Dana, Inc. 20	15.06.2028	169 425	0.02%
110	4.250% Dana, Inc. 21	01.09.2030	84 827	0.01%
340	3.300% DBS Group Holdings Ltd. 20	Perp.	295 011	0.04%
780	4.900% Dell International LLC/EMC Corp. 21	01.10.2026	711 644	0.09%
1 500	3.961% Deutsche Bank AG 19	26.11.2025	1 313 276	0.16%
380	2.311% Deutsche Bank AG 21	16.11.2027	299 991	0.04%
450	4.875% Deutsche Bank AG 17	01.12.2032	349 123	0.04%
420	8.750% Deutsche Telekom International Finance BV 00	15.06.2030	461 484	0.06%
373	7.875% DNO ASA 21 ^{a)}	09.09.2026	318 640	0.04%
400	5.500% Dominican Republic International Bond 15	27.01.2025	361 829	0.04%
150	6.875% Dominican Republic International Bond 16	29.01.2026	138 792	0.02%
200	5.950% Dominican Republic International Bond 17	25.01.2027	179 925	0.02%
200	4.500% Dominican Republic International Bond 20	30.01.2030	160 896	0.02%
300	7.050% Dominican Republic International Bond 23	03.02.2031	275 400	0.03%
1 780	4.875% Dominican Republic International Bond 20	23.09.2032	1 392 870	0.17%
554	5.300% Dominican Republic International Bond 21	21.01.2041	402 698	0.05%
350	7.450% Dominican Republic International Bond 14	30.04.2044	314 791	0.04%
100	6.850% Dominican Republic International Bond 15	27.01.2045	83 448	0.01%
200	6.400% Dominican Republic International Bond 19	05.06.2049	156 323	0.02%
350	5.875% Dominican Republic International Bond 20	30.01.2060	249 103	0.03%
400	6.850% DP World Ltd. 07	02.07.2037	398 269	0.05%
230	4.700% DP World Ltd. 19	30.09.2049	179 379	0.02%
730	6.000% DP World Salaam 20	Perp.	663 537	0.08%
80	2.125% Duke Energy Ohio, Inc. 20	01.06.2030	60 993	0.01%
480	4.125% Eastern & Southern African Trade & Development Bank 21	30.06.2028	348 279	0.04%
500	5.375% Ecopetrol SA 15	26.06.2026	438 735	0.05%
300	3.875% Egypt Government International Bond 21	16.02.2026	194 860	0.02%
600	7.500% Egypt Government International Bond 17	31.01.2027	401 840	0.05%
477	5.875% Egypt Government International Bond 21	16.02.2031	242 256	0.03%
300	7.053% Egypt Government International Bond 19	15.01.2032	156 775	0.02%
600	7.903% Egypt Government International Bond 18	21.02.2048	284 090	0.04%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
400	8.750%	Egypt Government International Bond 21	30.09.2051	198 775	0.02%
500	8.150%	Egypt Government International Bond 19	20.11.2059	239 390	0.03%
300	7.500%	Egypt Government International Bond 21	16.02.2061	138 971	0.02%
300	3.545%	EIG Pearl Holdings Sarl 22	31.08.2036	235 411	0.03%
1 548	4.387%	EIG Pearl Holdings Sarl 22	30.11.2046	1 117 454	0.14%
460	4.100%	Elect Global Investments Ltd. 20	Perp.	378 840	0.05%
463	4.900%	Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV 21	20.11.2026	373 311	0.05%
615	2.639%	Emera U.S. Finance LP 21	15.06.2031	453 364	0.06%
530	6.750%	Emera, Inc. 16	15.06.2076	469 081	0.06%
200	3.068%	Empresa de los Ferrocarriles del Estado 20	18.08.2050	112 106	0.01%
280	3.830%	Empresa de los Ferrocarriles del Estado 21	14.09.2061	172 712	0.02%
200	5.125%	Empresa de Transmision Electrica SA 19	02.05.2049	149 989	0.02%
200	4.700%	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA 20	07.05.2050	152 867	0.02%
745	5.625%	Empresa Generadora de Electricidad Haina SA 21	08.11.2028	612 600	0.08%
255	3.050%	Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA 21	14.09.2032	184 465	0.02%
200	3.750%	Empresa Nacional del Petroleo 16	05.08.2026	173 899	0.02%
400	5.250%	Empresa Nacional del Petroleo 18	06.11.2029	355 439	0.04%
250	3.450%	Empresa Nacional del Petroleo 21	16.09.2031	192 248	0.02%
200	6.150%	Empresa Nacional del Petroleo 23	10.05.2033	183 696	0.02%
200	4.500%	Empresa Nacional del Petroleo 17	14.09.2047	138 225	0.02%
950	4.250%	Empresas Publicas de Medellin ESP 19	18.07.2029	691 001	0.09%
250	4.500%	Encompass Health Corp. 19	01.02.2028	214 209	0.03%
595	4.750%	Encompass Health Corp. 19	01.02.2030	497 220	0.06%
239	4.875%	Energean Israel Finance Ltd. 21	30.03.2026	203 939	0.03%
577	5.375%	Energean Israel Finance Ltd. 21	30.03.2028	477 921	0.06%
826	6.500%	Energean PLC 21	30.04.2027	692 257	0.09%
750	5.875%	Energuate Trust 17	03.05.2027	640 243	0.08%
250	5.350%	Energy Transfer LP 14	15.05.2045	200 587	0.02%
928	5.375%	EnfraGen Energia Sur SA/EnfraGen Spain SA/Prime Energia SpA 20	30.12.2030	553 823	0.07%
300	3.400%	Engie Energia Chile SA 20	28.01.2030	229 273	0.03%
84	4.150%	EnLink Midstream Partners LP 15	01.06.2025	74 748	0.01%
551	3.375%	ENN Clean Energy International Investment Ltd. 21	12.05.2026	467 183	0.06%
170	2.800%	Enterprise Products Operating LLC 20	31.01.2030	136 743	0.02%
232	4.000%	EQM Midstream Partners LP 14	01.08.2024	208 647	0.03%
210	5.500%	EQM Midstream Partners LP 18	15.07.2028	182 192	0.02%
200	6.350%	Eskom Holdings SOC Ltd. 18	10.08.2028	171 391	0.02%
320	3.375%	Falabella SA 21	15.01.2032	230 133	0.03%
830	2.090%	Federal Home Loan Banks 21	22.02.2036	562 506	0.07%
346	4.317%	Fenix Power Peru SA 17	20.09.2027	298 064	0.04%
320	3.625%	Finance Department Government of Sharjah 21	10.03.2033	241 560	0.03%
600	4.000%	Finance Department Government of Sharjah 20	28.07.2050	354 071	0.04%
240	5.125%	First Abu Dhabi Bank PJSC 22	13.10.2027	223 114	0.03%
400	4.500%	First Abu Dhabi Bank PJSC 20	Perp.	344 854	0.04%
310	8.625%	First Bank of Nigeria Ltd. Via FBN Finance Co. BV 20	27.10.2025	266 435	0.03%
380	4.625%	Fondo Mivivienda SA 22	12.04.2027	338 266	0.04%
330	2.815%	Ford Foundation 20	01.06.2070	189 906	0.02%
315	3.664%	Ford Motor Credit Co. LLC 14	08.09.2024	279 368	0.03%
880	2.300%	Ford Motor Credit Co. LLC 22	10.02.2025	754 896	0.09%
500	5.125%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	16.06.2025	445 907	0.06%
405	4.134%	Ford Motor Credit Co. LLC 15	04.08.2025	353 037	0.04%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
215	4.389%	Ford Motor Credit Co. LLC 16	08.01.2026	186 888	0.02%
336	2.700%	Ford Motor Credit Co. LLC 21	10.08.2026	275 572	0.03%
400	4.271%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	09.01.2027	340 095	0.04%
1 220	4.125%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	17.08.2027	1 021 076	0.13%
524	5.113%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	03.05.2029	446 327	0.06%
655	4.000%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	13.11.2030	514 700	0.06%
354	5.315%	Freeport Indonesia PT 22	14.04.2032	307 701	0.04%
200	5.315%	Freeport Indonesia PT 22 ^{a)}	14.04.2032	173 842	0.02%
75	5.000%	Freeport-McMoRan, Inc. 19	01.09.2027	67 463	0.01%
78	4.125%	Freeport-McMoRan, Inc. 20	01.03.2028	67 238	0.01%
160	4.250%	Freeport-McMoRan, Inc. 20	01.03.2030	135 605	0.02%
326	2.000%	Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC 21	28.10.2026	271 336	0.03%
243	4.750%	Gaci First Investment Co. 23	14.02.2030	218 976	0.03%
550	5.125%	Gaci First Investment Co. 23	14.02.2053	454 378	0.06%
554	1.750%	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. 20	30.09.2027	469 913	0.06%
598	2.940%	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. 21	30.09.2040	441 805	0.05%
590	3.250%	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. 20	30.09.2040	420 868	0.05%
70	3.625%	Gartner, Inc. 21 ^{a)}	15.06.2029	56 731	0.01%
90	6.250%	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp. 17	15.05.2026	78 486	0.01%
279	7.750%	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp. 20	01.02.2028	243 809	0.03%
250	2.750%	Georgia Government International Bond 21	22.04.2026	205 930	0.03%
312	4.000%	Georgian Railway JSC 21	17.06.2028	246 551	0.03%
845	3.200%	Global Payments, Inc. 19	15.08.2029	673 521	0.08%
440	2.900%	Global Payments, Inc. 20	15.05.2030	342 046	0.04%
559	2.950%	GLP China Holdings Ltd. 21	29.03.2026	320 879	0.04%
400	3.875%	GLP Pte. Ltd. 15	04.06.2025	256 891	0.03%
800	4.250%	Gohl Capital Ltd. 17	24.01.2027	684 671	0.08%
1 135	3.615%	Goldman Sachs Group, Inc. 22	15.03.2028	976 620	0.12%
315	1.992%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	27.01.2032	227 626	0.03%
490	2.615%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	22.04.2032	368 448	0.05%
740	2.383%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	21.07.2032	543 740	0.07%
902	3.650%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	Perp.	642 462	0.08%
200	3.000%	Goodman HK Finance 20	22.07.2030	155 732	0.02%
515	5.000%	Goodyear Tire & Rubber Co. 22	15.07.2029	426 383	0.05%
113	5.250%	Goodyear Tire & Rubber Co. 21	30.04.2031	91 556	0.01%
380	5.250%	Goodyear Tire & Rubber Co. 22	15.07.2031	303 178	0.04%
1 043	3.850%	Greenko Dutch BV 21	29.03.2026	859 623	0.11%
414	4.300%	Greenko Power II Ltd. 21	13.12.2028	331 724	0.04%
520	5.950%	Greenko Solar Mauritius Ltd. 19	29.07.2026	448 091	0.06%
1 510	6.510%	Greensaif Pipelines Bidco Sarl 23	23.02.2042	1 437 268	0.18%
463	5.198%	Guara Norte Sarl 21	15.06.2034	371 412	0.05%
400	4.900%	Guatemala Government Bond 19	01.06.2030	342 735	0.04%
200	5.375%	Guatemala Government Bond 20	24.04.2032	174 458	0.02%
590	6.600%	Guatemala Government Bond 23	13.06.2036	545 001	0.07%
260	4.650%	Guatemala Government Bond 21	07.10.2041	191 266	0.02%
200	6.125%	Guatemala Government Bond 19	01.06.2050	168 906	0.02%
200	4.250%	GUSAP III LP 19	21.01.2030	170 005	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 073	0.000%	Hanwha Life Insurance Co. Ltd. 22	04.02.2032	880 499	0.11%
550	5.875%	HCA, Inc. 19	01.02.2029	507 653	0.06%
690	4.125%	HCA, Inc. 19	15.06.2029	586 019	0.07%
400	3.500%	HCA, Inc. 20	01.09.2030	321 331	0.04%
595	5.500%	HCA, Inc. 17	15.06.2047	513 554	0.06%
716	3.700%	HDFC Bank Ltd. 21	Perp.	572 235	0.07%
140	2.875%	Healthpeak OP LLC 20	15.01.2031	108 574	0.01%
400	3.750%	Hillenbrand, Inc. 21	01.03.2031	311 567	0.04%
430	4.875%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 19	15.01.2030	367 940	0.05%
100	4.875%	Hilton Worldwide Finance LLC/Hilton Worldwide Finance Corp. 17	01.04.2027	89 041	0.01%
240	4.000%	Hong Kong Government International Bond 23	07.06.2033	216 840	0.03%
200	2.250%	Hongkong Electric Finance Ltd. 20	09.06.2030	154 484	0.02%
145	5.950%	Howmet Aerospace, Inc. 07	01.02.2037	135 564	0.02%
1 000	3.803%	HSBC Holdings PLC 19	11.03.2025	898 964	0.11%
1 575	2.633%	HSBC Holdings PLC 19	07.11.2025	1 373 700	0.17%
500	1.589%	HSBC Holdings PLC 20	24.05.2027	404 881	0.05%
500	2.013%	HSBC Holdings PLC 20	22.09.2028	393 167	0.05%
910	2.357%	HSBC Holdings PLC 20	18.08.2031	668 437	0.08%
580	2.804%	HSBC Holdings PLC 21	24.05.2032	431 039	0.05%
400	7.000%	HTA Group Ltd. 20	18.12.2025	348 260	0.04%
450	2.125%	Huarong Finance 2019 Co. Ltd. 20	30.09.2023	407 334	0.05%
210	3.250%	Huarong Finance 2019 Co. Ltd. 19	13.11.2024	180 817	0.02%
300	3.875%	Huarong Finance 2019 Co. Ltd. 19	13.11.2029	212 576	0.03%
220	3.625%	Huarong Finance 2019 Co. Ltd. 20	30.09.2030	153 260	0.02%
400	5.500%	Huarong Finance II Co. Ltd. 15	16.01.2025	349 334	0.04%
455	6.625%	Hughes Satellite Systems Corp. 17	01.08.2026	392 422	0.05%
400	5.250%	Hungary Government International Bond 22	16.06.2029	357 877	0.04%
822	3.125%	Hungary Government International Bond 21	21.09.2051	471 787	0.06%
400	6.750%	Hungary Government International Bond 23	25.09.2052	379 472	0.05%
191	6.375%	Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru 18	01.06.2028	168 926	0.02%
403	3.750%	Hutama Karya Persero PT 20	11.05.2030	340 821	0.04%
380	1.650%	Hyundai Capital America 21	17.09.2026	307 215	0.04%
790	3.500%	Hyundai Capital America 19	02.11.2026	673 918	0.08%
291	1.250%	Hyundai Capital Services, Inc. 21	08.02.2026	237 556	0.03%
230	4.750%	Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp. 20	15.09.2024	201 599	0.02%
190	5.250%	Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp. 20	15.05.2027	150 358	0.02%
345	6.375%	iHeartCommunications, Inc. 19	01.05.2026	267 623	0.03%
345	6.250%	IHS Holding Ltd. 21	29.11.2028	260 492	0.03%
730	8.000%	IHS Netherlands Holdco BV 19	18.09.2027	610 958	0.08%
750	4.000%	India Green Power Holdings 21	22.02.2027	602 701	0.07%
200	3.249%	Indian Railway Finance Corp. Ltd. 20	13.02.2030	161 536	0.02%
293	3.570%	Indian Railway Finance Corp. Ltd. 22	21.01.2032	235 254	0.03%
200	6.530%	Indonesia Asahan Aluminium PT/Mineral Industri Indonesia Persero PT 18	15.11.2028	188 022	0.02%
300	6.757%	Indonesia Asahan Aluminium PT/Mineral Industri Indonesia Persero PT 18	15.11.2048	271 686	0.03%
200	4.850%	Indonesia Government International Bond 23	11.01.2033	183 510	0.02%
300	4.625%	Indonesia Government International Bond 13	15.04.2043	262 521	0.03%
200	6.750%	Indonesia Government International Bond 14	15.01.2044	216 178	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
255	3.375%	INEOS Quattro Finance 2 PLC 21 ^{a)}	15.01.2026	214 506	0.03%
690	5.750%	ING Groep NV 19	Perp.	560 917	0.07%
200	6.750%	Instituto Costarricense de Electricidad 21	07.10.2031	180 029	0.02%
692	4.500%	Interchile SA 21	30.06.2056	527 556	0.07%
500	7.750%	Israel Electric Corp. Ltd. 97	15.12.2027	488 542	0.06%
200	6.125%	Ivory Coast Government International Bond 17	15.06.2033	160 818	0.02%
200	6.750%	Jamaica Government International Bond 15	28.04.2028	192 172	0.02%
300	7.875%	Jamaica Government International Bond 15	28.07.2045	318 575	0.04%
230	4.125%	JD.com, Inc. 20	14.01.2050	165 448	0.02%
160	2.750%	JetBlue Pass-Through Trust 19	15.05.2032	124 142	0.02%
200	5.750%	Jordan Government International Bond 16	31.01.2027	176 587	0.02%
200	5.850%	Jordan Government International Bond 20	07.07.2030	168 407	0.02%
500	7.375%	Jordan Government International Bond 17	10.10.2047	395 958	0.05%
463	3.950%	JSW Steel Ltd. 21	05.04.2027	378 259	0.05%
440	5.275%	Kasikombank PCL 20	Perp.	381 292	0.05%
700	4.750%	KazMunayGas National Co. JSC 17	19.04.2027	610 450	0.08%
200	5.375%	KazMunayGas National Co. JSC 18	24.04.2030	170 880	0.02%
600	3.500%	KazMunayGas National Co. JSC 20	14.04.2033	428 029	0.05%
500	5.750%	KazMunayGas National Co. JSC 17	19.04.2047	375 747	0.05%
445	6.375%	KazMunayGas National Co. JSC 18	24.10.2048	350 518	0.04%
408	4.000%	KB Kookmin Card Co. Ltd. 22	09.06.2025	360 072	0.04%
367	6.875%	Kenbourne Invest SA 19	26.11.2024	293 321	0.04%
430	4.700%	Kenbourne Invest SA 21	22.01.2028	265 760	0.03%
200	4.750%	Kennedy-Wilson, Inc. 21	01.03.2029	145 056	0.02%
310	5.000%	Kennedy-Wilson, Inc. 21	01.03.2031	212 871	0.03%
277	5.875%	Kinetik Holdings LP 22 ^{a)}	15.06.2030	241 698	0.03%
200	4.500%	Kookmin Bank 19	01.02.2029	172 434	0.02%
200	4.500%	Kookmin Bank 19	01.02.2029	172 434	0.02%
210	2.500%	Kookmin Bank 20	04.11.2030	158 037	0.02%
560	4.511%	KSA SUKUK Ltd. 23	22.05.2033	503 928	0.06%
870	0.000%	Kyobo Life Insurance Co. Ltd. 22	15.06.2052	784 228	0.10%
230	3.750%	Lamar Media Corp. 20	15.02.2028	192 572	0.02%
20	4.000%	Lamar Media Corp. 20	15.02.2030	16 217	0.00%
200	6.125%	Leviathan Bond Ltd. 20 ^{a)}	30.06.2025	179 754	0.02%
800	6.500%	Leviathan Bond Ltd. 20 ^{a)}	30.06.2027	706 728	0.09%
763	6.750%	Leviathan Bond Ltd. 20 ^{a)}	30.06.2030	652 766	0.08%
451	4.350%	Lima Metro Line 2 Finance Ltd. 19	05.04.2036	371 217	0.05%
550	5.500%	Liquid Telecommunications Financing PLC 21	04.09.2026	285 042	0.04%
1 000	4.500%	Lloyds Banking Group PLC 14	04.11.2024	890 137	0.11%
761	6.875%	LLPL Capital Pte. Ltd. 19	04.02.2039	630 450	0.08%
940	3.950%	Longfor Group Holdings Ltd. 19	16.09.2029	640 957	0.08%
260	6.375%	MAF Global Securities Ltd. 18	Perp.	232 367	0.03%
570	6.125%	Magyar Export-Import Bank Zrt 23	04.12.2027	517 927	0.06%
535	3.850%	MDC Holdings, Inc. 20	15.01.2030	433 860	0.05%
200	3.750%	MDGH GMTN RSC Ltd. 17	19.04.2029	175 063	0.02%
400	2.875%	MDGH GMTN RSC Ltd. 19	07.11.2029	331 501	0.04%
470	4.375%	MDGH GMTN RSC Ltd. 23	22.11.2033	416 124	0.05%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
200	3.700%	MDGH GMTN RSC Ltd. 19	07.11.2049	146 763	0.02%
400	3.950%	MDGH GMTN RSC Ltd. 20	21.05.2050	306 416	0.04%
450	6.375%	Medco Bell Pte. Ltd. 20	30.01.2027	389 702	0.05%
547	4.250%	MEGlobal BV 16	03.11.2026	482 338	0.06%
260	5.000%	MEGlobal Canada ULC 20	18.05.2025	233 945	0.03%
200	5.875%	MEGlobal Canada ULC 20	18.05.2030	185 721	0.02%
310	3.447%	Memorial Health Services 19	01.11.2049	211 721	0.03%
350	5.375%	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS 19	15.11.2024	311 574	0.04%
200	3.875%	Mexico City Airport Trust 17	30.04.2028	173 049	0.02%
265	5.500%	Mexico City Airport Trust 17	31.07.2047	213 489	0.03%
539	5.500%	Mexico Generadora de Energía S de Real 12	06.12.2032	477 579	0.06%
400	4.500%	Mexico Government International Bond 19	22.04.2029	356 561	0.04%
400	4.750%	Mexico Government International Bond 20	27.04.2032	350 665	0.04%
308	6.350%	Mexico Government International Bond 23	09.02.2035	297 529	0.04%
700	5.000%	Mexico Government International Bond 20	27.04.2051	558 582	0.07%
200	6.338%	Mexico Government International Bond 23	04.05.2053	187 296	0.02%
600	3.771%	Mexico Government International Bond 20	24.05.2061	375 448	0.05%
799	4.625%	MGM Resorts International 16	01.09.2026	693 328	0.09%
315	5.125%	Millicom International Cellular SA 17	15.01.2028	254 922	0.03%
730	4.625%	Minejesa Capital BV 17	10.08.2030	601 999	0.07%
550	4.500%	Minera Mexico SA de CV 19	26.01.2050	395 813	0.05%
300	4.500%	Minsur SA 21	28.10.2031	241 774	0.03%
550	4.450%	Mongolia Government International Bond 21	07.07.2031	394 926	0.05%
390	3.772%	Morgan Stanley 18	24.01.2029	334 403	0.04%
1 765	2.699%	Morgan Stanley 20	22.01.2031	1 379 919	0.17%
800	1.928%	Morgan Stanley 21	28.04.2032	572 641	0.07%
1 635	2.239%	Morgan Stanley 21	21.07.2032	1 192 770	0.15%
200	5.950%	Morocco Government International Bond 23	08.03.2028	185 362	0.02%
400	3.000%	Morocco Government International Bond 20	15.12.2032	291 138	0.04%
660	6.500%	Morocco Government International Bond 23	08.09.2033	623 479	0.08%
200	4.000%	Morocco Government International Bond 20	15.12.2050	123 853	0.02%
490	2.650%	MPLX LP 20	15.08.2030	376 496	0.05%
380	2.803%	MultiCare Health System 20	15.08.2050	212 176	0.03%
647	6.748%	MV24 Capital BV 19	01.06.2034	535 601	0.07%
200	5.250%	Namibia International Bond 15	29.10.2025	174 720	0.02%
655	2.972%	Nationwide Building Society 22 ^{a)}	16.02.2028	539 832	0.07%
425	4.302%	Nationwide Building Society 18 ^{a)}	08.03.2029	361 569	0.04%
200	1.642%	NatWest Group PLC 21	14.06.2027	161 479	0.02%
590	4.500%	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd. 19	Perp.	497 871	0.06%
1 000	5.650%	Network i2i Ltd. 19	Perp.	891 970	0.11%
405	6.625%	Newell Brands, Inc. 22	15.09.2029	356 612	0.04%
141	5.875%	Newell Brands, Inc. 16	01.04.2036	108 897	0.01%
400	6.500%	Nigeria Government International Bond 17	28.11.2027	320 198	0.04%
321	8.375%	Nigeria Government International Bond 22	24.03.2029	265 844	0.03%
500	8.747%	Nigeria Government International Bond 18	21.01.2031	412 030	0.05%
300	7.696%	Nigeria Government International Bond 18	23.02.2038	206 675	0.03%
430	6.625%	Nogaholding Sukuk Ltd. 23	25.05.2033	394 792	0.05%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
410	1.250% NongHyup Bank 20 ^{a)}	20.07.2025	344 208	0.04%
200	2.300% Nordstrom, Inc. 21	08.04.2024	177 686	0.02%
425	4.375% Nordstrom, Inc. 19	01.04.2030	322 353	0.04%
502	6.875% NPC Ukrenergo 21	09.11.2028	99 701	0.01%
95	6.625% NRG Energy, Inc. 17	15.01.2027	86 558	0.01%
160	5.750% NRG Energy, Inc. 18	15.01.2028	139 501	0.02%
395	5.250% NRG Energy, Inc. 19 ^{a)}	15.06.2029	324 436	0.04%
265	2.700% Nucor Corp. 20	01.06.2030	211 240	0.03%
33	5.750% NuStar Logistics LP 20	01.10.2025	29 637	0.00%
580	5.625% NuStar Logistics LP 17	28.04.2027	511 362	0.06%
33	6.375% NuStar Logistics LP 20	01.10.2030	29 067	0.00%
255	3.250% NXP BV/NXP Funding LLC/NXP USA, Inc. 22	11.05.2041	170 319	0.02%
39	6.375% Occidental Petroleum Corp. 20	01.09.2028	36 537	0.00%
94	8.875% Occidental Petroleum Corp. 20	15.07.2030	99 095	0.01%
249	6.625% Occidental Petroleum Corp. 20	01.09.2030	237 262	0.03%
513	6.125% Occidental Petroleum Corp. 20	01.01.2031	477 847	0.06%
200	4.650% Oceaneering International, Inc. 14	15.11.2024	179 214	0.02%
365	2.510% Ochsner LSU Health System of North Louisiana 21	15.05.2031	250 987	0.03%
680	6.875% OCP SA 14	25.04.2044	573 681	0.07%
400	5.125% OCP SA 21	23.06.2051	267 982	0.03%
500	8.375% Oil & Gas Holding Co. BSCC 18	07.11.2028	483 987	0.06%
400	4.750% Oman Government International Bond 16	15.06.2026	357 239	0.04%
900	6.000% Oman Government International Bond 19	01.08.2029	826 878	0.10%
400	6.250% Oman Government International Bond 21	25.01.2031	372 678	0.05%
500	6.750% Oman Government International Bond 18	17.01.2048	442 378	0.05%
200	7.000% Oman Government International Bond 21	25.01.2051	182 156	0.02%
135	7.125% OneMain Finance Corp. 18	15.03.2026	121 933	0.01%
56	6.625% OneMain Finance Corp. 19	15.01.2028	48 460	0.01%
649	5.375% OneMain Finance Corp. 19	15.11.2029	510 021	0.06%
220	2.875% Oracle Corp. 21	25.03.2031	172 070	0.02%
195	3.650% Oracle Corp. 21	25.03.2041	138 041	0.02%
527	5.625% Orazul Energy Peru SA 17	28.04.2027	436 690	0.05%
400	5.875% Orbia Advance Corp. SAB de CV 14	17.09.2044	320 198	0.04%
345	2.565% Otis Worldwide Corp. 20	15.02.2030	272 857	0.03%
443	8.750% OTP Bank Nyrt 23	15.05.2033	407 613	0.05%
275	4.375% Owens & Minor, Inc. 14	15.12.2024	246 230	0.03%
64	2.950% Pacific Gas & Electric Co. 16	01.03.2026	53 932	0.01%
220	4.650% Pacific Gas & Electric Co. 18	01.08.2028	187 244	0.02%
1 055	4.550% Pacific Gas & Electric Co. 20	01.07.2030	875 698	0.11%
29	4.750% Pacific Gas & Electric Co. 14	15.02.2044	20 651	0.00%
170	4.250% Pacific Gas & Electric Co. 15	15.03.2046	111 382	0.01%
700	9.375% Panama Government International Bond 99	01.04.2029	773 805	0.10%
422	6.853% Panama Government International Bond 23	28.03.2054	404 702	0.05%
650	4.500% Panama Government International Bond 20	01.04.2056	447 296	0.06%
220	3.750% Panama Notas del Tesoro 19	17.04.2026	192 741	0.02%
300	4.700% Paraguay Government International Bond 17	27.03.2027	268 020	0.03%
800	4.950% Paraguay Government International Bond 20	28.04.2031	706 412	0.09%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
300	3.849%	Paraguay Government International Bond 22	28.06.2033	239 673	0.03%
250	5.850%	Paraguay Government International Bond 23	21.08.2033	229 537	0.03%
1 000	6.100%	Paraguay Government International Bond 14	11.08.2044	874 702	0.11%
200	5.600%	Paraguay Government International Bond 18	13.03.2048	161 441	0.02%
417	4.200%	Paramount Global 20	19.05.2032	320 566	0.04%
280	3.500%	Penske Automotive Group, Inc. 20	01.09.2025	244 788	0.03%
155	3.750%	Penske Automotive Group, Inc. 21	15.06.2029	122 836	0.02%
760	2.300%	Pertamina Persero PT 21	09.02.2031	571 943	0.07%
200	5.625%	Pertamina Persero PT 13	20.05.2043	178 108	0.02%
220	6.450%	Pertamina Persero PT 14	30.05.2044	213 093	0.03%
200	6.500%	Pertamina Persero PT 18	07.11.2048	195 151	0.02%
200	4.700%	Pertamina Persero PT 19	30.07.2049	157 633	0.02%
600	5.375%	Peru LNG Srl 18	22.03.2030	442 444	0.05%
400	3.875%	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 19	17.07.2029	336 799	0.04%
900	5.250%	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 17	15.05.2047	729 536	0.09%
400	4.875%	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 19	17.07.2049	303 428	0.04%
280	4.000%	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 20	30.06.2050	186 581	0.02%
250	8.750%	Peruvian Government International Bond 03	21.11.2033	290 729	0.04%
400	3.000%	Peruvian Government International Bond 21	15.01.2034	304 946	0.04%
259	5.500%	Petrobras Global Finance BV 21	10.06.2051	187 584	0.02%
330	6.850%	Petrobras Global Finance BV 15	05.06.2115	263 740	0.03%
600	4.750%	Petroleos del Peru SA 17	19.06.2032	414 781	0.05%
910	5.625%	Petroleos del Peru SA 17	19.06.2047	540 795	0.07%
200	4.250%	Petroleos Mexicanos 16	15.01.2025	173 619	0.02%
1 750	5.350%	Petroleos Mexicanos 18	12.02.2028	1 319 622	0.16%
800	5.950%	Petroleos Mexicanos 20	28.01.2031	537 085	0.07%
305	10.000%	Petroleos Mexicanos 23	07.02.2033	256 250	0.03%
70	6.500%	Petroleos Mexicanos 11	02.06.2041	40 864	0.00%
145	6.375%	Petroleos Mexicanos 14	23.01.2045	81 899	0.01%
1 100	6.350%	Petroleos Mexicanos 18	12.02.2048	611 100	0.08%
2 059	7.690%	Petroleos Mexicanos 20	23.01.2050	1 281 694	0.16%
861	6.950%	Petroleos Mexicanos 20	28.01.2060	492 246	0.06%
360	3.500%	Petronas Capital Ltd. 20	21.04.2030	306 254	0.04%
415	4.500%	Petronas Capital Ltd. 15	18.03.2045	353 416	0.04%
200	4.550%	Petronas Capital Ltd. 20	21.04.2050	169 776	0.02%
574	5.000%	PG&E Corp. 20	01.07.2028	483 312	0.06%
200	5.500%	Philippine Government Bond 23	17.01.2048	190 515	0.02%
425	1.900%	Pioneer Natural Resources Co. 20	15.08.2030	316 311	0.04%
490	8.203%	PPL Capital Funding, Inc. 07	30.03.2067	400 758	0.05%
550	4.987%	Prosus NV 22	19.01.2052	363 655	0.04%
701	7.500%	Prumo Participacoes e Investimentos SA 19	31.12.2031	602 279	0.07%
900	4.817%	Qatar Government International Bond 19	14.03.2049	794 318	0.10%
500	4.400%	Qatar Government International Bond 20	16.04.2050	417 640	0.05%
260	3.300%	QatarEnergy 21	12.07.2051	175 325	0.02%
290	1.950%	QIB Sukuk Ltd. 20	27.10.2025	246 582	0.03%
220	2.625%	QNB Finance Ltd. 20	12.05.2025	191 612	0.02%
700	2.750%	QNB Finance Ltd. 20	12.02.2027	593 595	0.07%
435	4.375%	Qorvo, Inc. 20	15.10.2029	361 465	0.04%
235	8.250%	Range Resources Corp. 21	15.01.2029	224 460	0.03%
300	3.600%	Republic of Armenia International Bond 21	02.02.2031	216 891	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
300	3.500%	Republic of Azerbaijan International Bond 17	01.09.2032	235 809	0.03%
500	7.000%	Republic of Kenya Government International Bond 19	22.05.2027	413 460	0.05%
518	6.300%	Republic of Kenya Government International Bond 21	23.01.2034	359 875	0.04%
200	8.250%	Republic of Kenya Government International Bond 18	28.02.2048	141 148	0.02%
1 146	4.875%	Republic of Poland Government International Bond 23	04.10.2033	1 033 595	0.13%
319	5.500%	Republic of Poland Government International Bond 23	04.04.2053	295 673	0.04%
200	4.875%	Republic of South Africa Government International Bond 16	14.04.2026	175 952	0.02%
1 300	4.300%	Republic of South Africa Government International Bond 16	12.10.2028	1 054 835	0.13%
400	5.875%	Republic of South Africa Government International Bond 18	22.06.2030	335 905	0.04%
300	5.375%	Republic of South Africa Government International Bond 14	24.07.2044	196 622	0.02%
500	5.000%	Republic of South Africa Government International Bond 16	12.10.2046	306 934	0.04%
485	4.750%	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp. 20	15.10.2027	414 033	0.05%
200	6.500%	Rizal Commercial Banking Corp. 20	Perp.	162 977	0.02%
400	3.000%	Romania Government Bond 20	14.02.2031	304 994	0.04%
70	4.000%	Romania Government Bond 20	14.02.2051	46 146	0.01%
188	7.625%	Romania Government Bond 23	17.01.2053	190 411	0.02%
195	2.000%	Roper Technologies, Inc. 20	30.06.2030	146 573	0.02%
750	1.750%	Roper Technologies, Inc. 20	15.02.2031	545 932	0.07%
1 004	0.000%	Rutas 2 & 7 Finance Ltd. 19	30.09.2036	606 092	0.07%
1 095	4.250%	S&P Global, Inc. 23	01.05.2029	980 401	0.12%
394	2.694%	SA Global Sukuk Ltd. 21	17.06.2031	311 480	0.04%
944	5.625%	Sands China Ltd. 19	08.08.2025	845 247	0.10%
400	0.000%	Santander U.K. Group Holdings PLC 21	15.03.2032	297 492	0.04%
700	3.500%	Saudi Arabian Oil Co. 19	16.04.2029	592 542	0.07%
234	5.684%	Saudi Electricity Sukuk Programme Co. 23	11.04.2053	213 298	0.03%
400	3.250%	Saudi Government International Bond 20	22.10.2030	333 221	0.04%
279	2.250%	Saudi Government International Bond 21	02.02.2033	206 713	0.03%
200	4.500%	Saudi Government International Bond 16	26.10.2046	161 179	0.02%
400	4.625%	Saudi Government International Bond 17	04.10.2047	327 245	0.04%
200	5.250%	Saudi Government International Bond 19	16.01.2050	178 103	0.02%
399	5.000%	Saudi Government International Bond 23	18.01.2053	339 826	0.04%
300	3.750%	Saudi Government International Bond 20	21.01.2055	208 900	0.03%
309	3.450%	Saudi Government International Bond 21	02.02.2061	200 275	0.02%
150	3.875%	SBA Communications Corp. 20	15.02.2027	126 832	0.02%
313	3.125%	SBA Communications Corp. 22	01.02.2029	243 466	0.03%
235	5.250%	Scotts Miracle-Gro Co. 17	15.12.2026	205 747	0.03%
385	4.500%	Scotts Miracle-Gro Co. 20	15.10.2029	306 539	0.04%
259	4.091%	Seagate HDD Cayman 20	01.06.2029	209 014	0.03%
393	4.125%	Seagate HDD Cayman 20	15.01.2031	296 897	0.04%
370	4.875%	Sempra Energy 20	Perp.	317 006	0.04%
700	6.250%	Senegal Government International Bond 17	23.05.2033	539 571	0.07%
200	6.750%	Senegal Government International Bond 18	13.03.2048	132 557	0.02%
218	7.750%	SEPLAT Energy PLC 21	01.04.2026	168 817	0.02%
400	6.500%	Serbia International Bond 23	26.09.2033	359 872	0.04%
230	7.500%	Service Corp. International 07	01.04.2027	218 011	0.03%
315	3.875%	Shinhan Bank Co. Ltd. 16	24.03.2026	271 604	0.03%
420	1.375%	Shinhan Card Co. Ltd. 21	23.06.2026	338 745	0.04%
230	2.500%	Shinhan Card Co. Ltd. 22	27.01.2027	189 943	0.02%
315	3.340%	Shinhan Financial Group Co. Ltd. 19	05.02.2030	275 352	0.03%
609	5.375%	Sitios Latinoamerica SAB de CV 22	04.04.2032	506 553	0.06%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
240	6.500% SK Hynix, Inc. 23	17.01.2033	223 017	0.03%
425	6.750% SM Energy Co. 16	15.09.2026	382 216	0.05%
140	6.625% SM Energy Co. 18	15.01.2027	125 620	0.02%
360	2.750% SNB Funding Ltd. 19	02.10.2024	318 347	0.04%
310	4.000% Sociedad de Transmision Austral SA 22	27.01.2032	243 806	0.03%
600	2.889% Societe Generale SA 21 ^{a)}	09.06.2032	431 043	0.05%
800	5.750% South Africa Government International Bond 19	30.09.2049	522 244	0.06%
165	4.125% Southern California Edison Co. 18	01.03.2048	123 246	0.02%
130	1.750% Southern Co. Gas Capital Corp. 20	15.01.2031	93 747	0.01%
275	5.375% Southwestern Energy Co. 21	01.02.2029	238 400	0.03%
210	5.375% Southwestern Energy Co. 21	15.03.2030	180 473	0.02%
49	4.750% Southwestern Energy Co. 21	01.02.2032	39 790	0.00%
29	5.750% Spectrum Brands, Inc. 16	15.07.2025	26 576	0.00%
360	8.750% Sprint Capital Corp. 02	15.03.2032	398 986	0.05%
978	7.625% Sprint LLC 15	15.02.2025	915 618	0.11%
663	7.625% Sprint LLC 18	01.03.2026	631 630	0.08%
800	7.776% Standard Chartered PLC 22 ^{a)}	16.11.2025	749 793	0.09%
375	2.819% Standard Chartered PLC 20 ^{a)}	30.01.2026	324 442	0.04%
780	2.608% Standard Chartered PLC 22 ^{a)}	12.01.2028	633 866	0.08%
825	3.310% Stanford Health Care 20	15.08.2030	683 351	0.08%
650	6.950% State Oil Co. of the Azerbaijan Republic 15	18.03.2030	615 599	0.08%
802	3.375% Ste Transcore Holdings, Inc. 22	05.05.2027	699 217	0.09%
325	6.000% Studio City Finance Ltd. 20	15.07.2025	278 651	0.03%
530	6.500% Studio City Finance Ltd. 20	15.01.2028	408 377	0.05%
420	5.000% Studio City Finance Ltd. 21	15.01.2029	288 914	0.04%
200	3.750% Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd. 19	25.02.2029	171 428	0.02%
525	4.500% Sunoco LP/Sunoco Finance Corp. 21	15.05.2029	427 406	0.05%
200	3.750% Suzano Austria GmbH 20	15.01.2031	156 684	0.02%
565	3.125% Suzano Austria GmbH 21	15.01.2032	415 650	0.05%
200	7.000% Suzano Austria GmbH 17	16.03.2047	185 287	0.02%
595	2.050% Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 20	31.03.2030	453 732	0.06%
440	5.500% Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp. 19	01.03.2030	388 374	0.05%
190	4.000% Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp. 21	15.01.2032	151 126	0.02%
400	5.750% TBC Bank JSC 19	19.06.2024	362 995	0.04%
235	4.625% TEGNA, Inc. 20	15.03.2028	190 570	0.02%
475	5.000% TEGNA, Inc. 19	15.09.2029	377 266	0.05%
450	5.875% Telefonica Celular del Paraguay SA 19	15.04.2027	379 316	0.05%
150	4.665% Telefonica Emisiones SA 18	06.03.2038	116 747	0.01%
900	4.875% Tenet Healthcare Corp. 19	01.01.2026	804 580	0.10%
475	5.125% Tenet Healthcare Corp. 19	01.11.2027	415 971	0.05%
250	4.625% Tenet Healthcare Corp. 20	15.06.2028	214 354	0.03%
507	4.250% Tenet Healthcare Corp. 21	01.06.2029	420 526	0.05%
196	6.125% Tenet Healthcare Corp. 22	15.06.2030	177 183	0.02%
226	4.000% Tengizchevroil Finance Co. International Ltd. 16	15.08.2026	188 792	0.02%
470	3.250% Tengizchevroil Finance Co. International Ltd. 20	15.08.2030	331 391	0.04%
519	7.875% Termocandelaria Power Ltd. 19	30.01.2029	433 362	0.05%
200	6.000% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 18	15.04.2024	182 323	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
920	3.150%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2026	756 137	0.09%
840	4.100%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2046	508 150	0.06%
230	3.372%	Texas Health Resources 19	15.11.2051	155 876	0.02%
400	4.625%	Thaioil Treasury Center Co. Ltd. 18	20.11.2028	346 555	0.04%
1 526	5.750%	Tierra Mojada Luxembourg II Sarl 20	01.12.2040	1 198 055	0.15%
400	5.250%	TK Elevator U.S. Newco, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2027	339 446	0.04%
225	4.750%	T-Mobile USA, Inc. 18	01.02.2028	200 621	0.02%
265	2.625%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.02.2029	211 322	0.03%
830	3.875%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.04.2030	701 696	0.09%
650	2.550%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.02.2031	495 519	0.06%
400	5.780%	TMS Issuer Sarl 23	23.08.2032	377 441	0.05%
200	4.851%	TNB Global Ventures Capital Bhd 18	01.11.2028	180 607	0.02%
30	4.851%	TNB Global Ventures Capital Bhd 18	01.11.2028	27 091	0.00%
246	5.875%	Transcanada Trust 16	15.08.2076	213 075	0.03%
196	5.500%	Transcanada Trust 19	15.09.2079	154 333	0.02%
200	8.250%	Transnet SOC Ltd. 23	06.02.2028	178 442	0.02%
600	4.500%	Trinidad & Tobago Government International Bond 20	26.06.2030	524 172	0.06%
120	3.434%	Trinity Health Corp. 19	01.12.2048	84 664	0.01%
200	5.500%	Trivium Packaging Finance BV 19 ^{a)}	15.08.2026	176 390	0.02%
400	6.950%	Trust Fibra Uno 14	30.01.2044	310 313	0.04%
850	4.250%	Turkey Government International Bond 15	14.04.2026	696 789	0.09%
1 533	9.875%	Turkey Government International Bond 22	15.01.2028	1 435 132	0.18%
500	5.250%	Turkey Government International Bond 20	13.03.2030	377 429	0.05%
501	9.375%	Turkey Government International Bond 23	19.01.2033	461 852	0.06%
200	5.750%	Turkey Government International Bond 17	11.05.2047	125 976	0.02%
220	9.375%	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS 23	31.01.2026	201 035	0.02%
270	4.500%	Turkiye Petrol Rafinerileri AS 17	18.10.2024	237 184	0.03%
14 055	2.875%	U.S. Treasury Notes 22	15.05.2032	11 947 672	1.48%
327	4.050%	UAE International Government Bond 22	07.07.2032	294 893	0.04%
223	4.951%	UAE International Government Bond 22	07.07.2052	203 216	0.03%
255	2.100%	UDR, Inc. 21	15.06.2033	173 349	0.02%
470	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2025	109 427	0.01%
550	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2027	122 185	0.02%
300	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2029	66 525	0.01%
469	6.876%	Ukraine Government International Bond 21	21.05.2031	99 320	0.01%
800	7.375%	Ukraine Government International Bond 17	25.09.2034	171 036	0.02%
600	7.253%	Ukraine Government International Bond 20	15.03.2035	128 678	0.02%
266	2.700%	United Airlines Pass-Through Trust 19	01.05.2032	206 695	0.03%
640	3.875%	United Overseas Bank Ltd. 17	Perp.	579 373	0.07%
208	5.500%	United Rentals North America, Inc. 16	15.05.2027	187 789	0.02%
625	4.875%	United Rentals North America, Inc. 17	15.01.2028	546 706	0.07%
60	3.875%	United Rentals North America, Inc. 20	15.02.2031	47 705	0.01%
2 405	2.250%	United States Treasury Bond 22	15.02.2052	1 594 228	0.20%
6 710	4.000%	United States Treasury Note/Bond 22	31.10.2029	6 136 865	0.76%
7 390	4.125%	United States Treasury Note/Bond 22	15.11.2032	6 923 360	0.86%
3 250	2.000%	United States Treasury Note/Bond 21	15.11.2041	2 182 988	0.27%
1 220	0.000%	United States Treasury Note/Bond - When Issued 23	29.02.2028	1 110 334	0.14%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
8 770	0.000% United States Treasury Note/Bond - When Issued 23	30.04.2028	7 811 156	0.97%
6 620	3.500% United States Treasury Notes 23	15.02.2033	5 911 864	0.73%
1 040	3.375% United States Treasury Notes 23	15.05.2033	919 517	0.11%
255	2.805% University of Southern California 20	01.10.2050	163 120	0.02%
220	3.226% University of Southern California 20	01.10.2120	126 632	0.02%
500	4.375% Uruguay Government International Bond 19	23.01.2031	452 782	0.06%
130	7.875% Uruguay Government International Bond 03	15.01.2033	147 157	0.02%
40	5.100% Uruguay Government International Bond 14	18.06.2050	36 681	0.00%
150	4.975% Uruguay Government International Bond 18	20.04.2055	134 350	0.02%
680	4.750% Uzbekneftegaz JSC 21	16.11.2028	517 305	0.06%
120	3.750% Vale Overseas Ltd. 20	08.07.2030	97 055	0.01%
379	8.125% Venture Global LNG, Inc. 23	01.06.2028	353 463	0.04%
285	2.550% Verizon Communications, Inc. 21	21.03.2031	218 499	0.03%
330	4.272% Verizon Communications, Inc. 15	15.01.2036	273 737	0.03%
315	2.200% VMware, Inc. 21	15.08.2031	227 146	0.03%
400	5.942% Vnesheconombank Via VEB Finance PLC 13	21.11.2023	32 455	0.00%
200	6.800% Vnesheconombank Via VEB Finance PLC 10	22.11.2025	11 028	0.00%
360	7.000% Vodafone Group PLC 19	04.04.2079	338 423	0.04%
405	4.125% Vodafone Group PLC 21	04.06.2081	293 775	0.04%
665	4.279% Warnermedia Holdings, Inc. 23	15.03.2032	540 905	0.07%
900	2.393% Wells Fargo & Co. 20	02.06.2028	736 738	0.09%
290	3.900% Wells Fargo & Co. 21	Perp.	234 033	0.03%
345	2.700% Welltower OP LLC 19	15.02.2027	287 400	0.04%
220	4.300% Western Midstream Operating LP 20	01.02.2030	181 731	0.02%
1 152	5.625% Wynn Macau Ltd. 20	26.08.2028	914 757	0.11%
372	4.100% Xiaomi Best Time International Ltd. 21	14.07.2051	203 754	0.03%
379	3.625% Yum! Brands, Inc. 20	15.03.2031	301 560	0.04%
103	4.625% Yum! Brands, Inc. 21	31.01.2032	85 923	0.01%
400	2.250% Yunda Holding Investment Ltd. 20	19.08.2025	330 167	0.04%
904	3.000% Zurich Finance Ireland Designated Activity Co. 21	19.04.2051	650 084	0.08%
UYU			482 205	0.06%
2 181	8.500% Uruguay Government International Bond 17	15.03.2028	51 209	0.01%
19 049	8.250% Uruguay Government International Bond 21	21.05.2031	430 996	0.05%
ZAR			7 753 083	0.96%
12 127	10.500% Republic of South Africa Government Bond 98	21.12.2026	611 134	0.08%
22 715	8.000% Republic of South Africa Government Bond 13	31.01.2030	974 072	0.12%
47 656	8.250% Republic of South Africa Government Bond 14	31.03.2032	1 945 422	0.24%
45 616	8.875% Republic of South Africa Government Bond 15	28.02.2035	1 814 604	0.22%
18 200	8.500% Republic of South Africa Government Bond 13	31.01.2037	675 693	0.08%
39 298	9.000% Republic of South Africa Government Bond 15	31.01.2040	1 466 775	0.18%
3 800	8.750% Republic of South Africa Government Bond 14	31.01.2044	135 286	0.02%
3 690	8.750% Republic of South Africa Government Bond 12	28.02.2048	130 097	0.02%
Aktien / Equities			14 778	0.00%
Vereinigte Staaten / United States			14 778	0.00%
33 943	MYT Holding LLC		14 778	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				85 453 335	10.56%
Obligationen / Bonds				85 453 335	10.56%
USD				85 453 335	10.56%
450	3.875%	1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc. 19 ^{a)}	15.01.2028	377 625	0.05%
330	2.800%	7-Eleven, Inc. 21 ^{a)}	10.02.2051	192 583	0.02%
375	5.500%	Acadia Healthcare Co., Inc. 20 ^{a)}	01.07.2028	328 938	0.04%
365	4.250%	ACCO Brands Corp. 21 ^{a)}	15.03.2029	282 877	0.03%
557	7.500%	Acu Petroleo Luxembourg Sarl 22	13.01.2032	440 305	0.05%
470	4.625%	AdaptHealth LLC 21 ^{a)}	01.08.2029	344 690	0.04%
410	7.000%	Adient Global Holdings Ltd. 23 ^{a)}	15.04.2028	381 777	0.05%
210	4.125%	ADT Security Corp. 21 ^{a)}	01.08.2029	167 180	0.02%
50	3.300%	AES Corp. 20 ^{a)}	15.07.2025	43 344	0.01%
210	3.250%	Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC 20 ^{a)}	15.03.2026	178 748	0.02%
1 625	4.625%	Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC 19 ^{a)}	15.01.2027	1 413 750	0.17%
55	3.500%	Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC 20 ^{a)}	15.03.2029	43 874	0.01%
45	4.875%	Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC 20 ^{a)}	15.02.2030	38 132	0.00%
660	6.125%	Alcoa Nederland Holding BV 18 ^{a)}	15.05.2028	601 713	0.07%
495	3.000%	Alcon Finance Corp. 19 ^{a)}	23.09.2029	400 846	0.05%
210	2.600%	Alcon Finance Corp. 20 ^{a)}	27.05.2030	164 366	0.02%
390	1.841%	Alexander Funding Trust 20 ^{a)}	15.11.2023	350 260	0.04%
230	5.875%	Allison Transmission, Inc. 19 ^{a)}	01.06.2029	205 889	0.03%
225	3.750%	Allison Transmission, Inc. 20 ^{a)}	30.01.2031	175 310	0.02%
490	5.500%	American Airlines, Inc./AAAdvantage Loyalty IP Ltd. 21 ^{a)}	20.04.2026	445 482	0.06%
680	5.750%	American Airlines, Inc./AAAdvantage Loyalty IP Ltd. 21 ^{a)}	20.04.2029	606 072	0.07%
525	4.000%	American Builders & Contractors Supply Co., Inc. 19 ^{a)}	15.01.2028	439 109	0.05%
365	6.625%	Amkor Technology, Inc. 19 ^{a)}	15.09.2027	335 241	0.04%
220	7.875%	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp. 20 ^{a)}	15.05.2026	205 320	0.03%
377	7.625%	Antero Resources Corp. 21 ^{a)}	01.02.2029	353 291	0.04%
260	5.000%	Aramark Services, Inc. 18 ^{a)}	01.02.2028	225 085	0.03%
25	6.000%	Arconic Corp. 20 ^{a)}	15.05.2025	23 143	0.00%
725	6.125%	Arconic Corp. 20 ^{a)}	15.02.2028	674 170	0.08%
685	4.125%	Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc. 19 ^{a)}	15.08.2026	585 998	0.07%
385	4.625%	Avantor Funding, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2028	327 730	0.04%
335	7.125%	Avient Corp. 22 ^{a)}	01.08.2030	310 868	0.04%
345	4.750%	Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc. 21 ^{a)}	01.04.2028	291 207	0.04%
260	2.125%	Avolon Holdings Funding Ltd. 21 ^{a)}	21.02.2026	212 042	0.03%
630	4.375%	Avolon Holdings Funding Ltd. 19 ^{a)}	01.05.2026	539 785	0.07%
170	3.375%	Axalta Coating Systems LLC 20 ^{a)}	15.02.2029	132 896	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
250	4.750%	Axalta Coating Systems LLC/Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 20 ^{a)}	15.06.2027	217 120	0.03%
280	8.750%	Baytex Energy Corp. 20 ^{a)}	01.04.2027	260 934	0.03%
270	6.625%	Big River Steel LLC/BRS Finance Corp. 20 ^{a)}	31.01.2029	245 982	0.03%
405	3.625%	Black Knight InfoServ LLC 20 ^{a)}	01.09.2028	333 678	0.04%
210	6.625%	Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp. 18 ^{a)}	15.07.2026	190 798	0.02%
460	4.705%	BNP Paribas SA 19 ^{a)}	10.01.2025	417 892	0.05%
600	4.375%	BNP Paribas SA 15 ^{a)}	28.09.2025	528 225	0.07%
2 465	2.819%	BNP Paribas SA 19 ^{a)}	19.11.2025	2 153 835	0.27%
365	2.219%	BNP Paribas SA 20 ^{a)}	09.06.2026	309 945	0.04%
720	0.000%	BNP Paribas SA 21	15.09.2029	549 708	0.07%
200	2.588%	BNP Paribas SA 20 ^{a)}	12.08.2035	140 788	0.02%
375	4.750%	Boyne USA, Inc. 21 ^{a)}	15.05.2029	312 590	0.04%
520	1.652%	BPCE SA 20 ^{a)}	06.10.2026	427 601	0.05%
81	3.300%	British Airways Pass-Through Trust 19 ^{a)}	15.06.2034	64 821	0.01%
55	4.125%	Buckeye Partners LP 20 ^{a)}	01.03.2025	48 345	0.01%
55	4.500%	Buckeye Partners LP 20 ^{a)}	01.03.2028	45 579	0.01%
560	4.250%	Builders FirstSource, Inc. 21 ^{a)}	01.02.2032	447 369	0.06%
420	6.250%	Caesars Entertainment, Inc. 20 ^{a)}	01.07.2025	383 513	0.05%
205	7.000%	Caesars Entertainment, Inc. 23 ^{a)}	15.02.2030	188 995	0.02%
403	5.750%	Caesars Resort Collection LLC/CRC Finco, Inc. 20 ^{a)}	01.07.2025	374 070	0.05%
520	4.500%	Calpine Corp. 19 ^{a)}	15.02.2028	431 976	0.05%
300	5.125%	Calpine Corp. 19 ^{a)}	15.03.2028	246 792	0.03%
255	3.302%	Cameron LNG LLC 19 ^{a)}	15.01.2035	195 223	0.02%
350	9.875%	Carnival Corp. 20 ^{a)}	01.08.2027	334 460	0.04%
635	4.000%	Carnival Corp. 21 ^{a)}	01.08.2028	516 218	0.06%
1 890	5.125%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 17 ^{a)}	01.05.2027	1 613 065	0.20%
135	5.000%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 17 ^{a)}	01.02.2028	112 904	0.01%
846	5.375%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 19 ^{a)}	01.06.2029	702 304	0.09%
740	4.750%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 19 ^{a)}	01.03.2030	581 086	0.07%
246	4.500%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 20 ^{a)}	15.08.2030	188 029	0.02%
1 133	4.250%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 20 ^{a)}	01.02.2031	840 247	0.10%
85	4.750%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 22 ^{a)}	01.02.2032	63 567	0.01%
240	4.250%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 21 ^{a)}	15.01.2034	166 843	0.02%
275	5.500%	Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co./Magnum Management Corp./Millennium Op 20 ^{a)}	01.05.2025	250 419	0.03%
400	3.750%	Charles River Laboratories International, Inc. 21 ^{a)}	15.03.2029	324 535	0.04%
465	7.500%	Chart Industries, Inc. 22 ^{a)}	01.01.2030	436 090	0.05%
570	5.750%	Chemours Co. 20 ^{a)}	15.11.2028	480 628	0.06%
510	6.750%	Chesapeake Energy Corp. 21 ^{a)}	15.04.2029	464 469	0.06%
156	8.750%	Cinemark USA, Inc. 20 ^{a)}	01.05.2025	145 605	0.02%
300	6.750%	Clarios Global LP 20 ^{a)}	15.05.2025	275 741	0.03%
135	6.250%	Clarios Global LP/Clarios U.S. Finance Co. 19 ^{a)}	15.05.2026	123 127	0.02%
433	3.875%	Clarivate Science Holdings Corp. 21 ^{a)}	01.07.2028	351 595	0.04%
650	5.125%	Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. 19 ^{a)}	15.08.2027	542 217	0.07%
110	6.750%	Cleveland-Cliffs, Inc. 20 ^{a)}	15.03.2026	101 989	0.01%
382	4.625%	Cleveland-Cliffs, Inc. 21 ^{a)}	01.03.2029	317 112	0.04%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
23	7.250%	CNX Resources Corp. 19 ^{a)}	14.03.2027	20 941	0.00%
130	6.000%	CNX Resources Corp. 20 ^{a)}	15.01.2029	110 753	0.01%
200	5.000%	Coherent Corp. 21 ^{a)}	15.12.2029	165 751	0.02%
1 308	6.000%	CommScope, Inc. 19 ^{a)}	01.03.2026	1 123 285	0.14%
225	4.750%	CommScope, Inc. 21 ^{a)}	01.09.2029	163 524	0.02%
434	6.750%	Comstock Resources, Inc. 21 ^{a)}	01.03.2029	365 411	0.05%
360	1.800%	Cox Communications, Inc. 20 ^{a)}	01.10.2030	259 936	0.03%
525	3.250%	Credit Agricole SA 20 ^{a)}	14.01.2030	412 166	0.05%
140	6.000%	Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp. 21 ^{a)}	01.02.2029	119 896	0.01%
220	8.000%	Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp. 21 ^{a)}	01.04.2029	205 084	0.03%
625	5.375%	CSC Holdings LLC 18 ^{a)}	01.02.2028	462 947	0.06%
1 365	6.500%	CSC Holdings LLC 19 ^{a)}	01.02.2029	1 017 632	0.13%
200	4.500%	CSC Holdings LLC 21 ^{a)}	15.11.2031	127 985	0.02%
375	6.000%	Darling Ingredients, Inc. 22 ^{a)}	15.06.2030	336 043	0.04%
540	4.625%	DaVita, Inc. 20 ^{a)}	01.06.2030	425 521	0.05%
330	3.750%	DaVita, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2031	242 781	0.03%
1 020	5.250%	DISH DBS Corp. 21 ^{a)}	01.12.2026	754 762	0.09%
150	5.750%	DISH DBS Corp. 21 ^{a)}	01.12.2028	103 090	0.01%
690	1.605%	DNB Bank ASA 21 ^{a)}	30.03.2028	546 801	0.07%
650	4.125%	DT Midstream, Inc. 21 ^{a)}	15.06.2029	523 795	0.06%
68	4.375%	DT Midstream, Inc. 21 ^{a)}	15.06.2031	53 784	0.01%
140	2.775%	Duquesne Light Holdings, Inc. 21 ^{a)}	07.01.2032	100 960	0.01%
440	4.500%	Dycom Industries, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2029	366 599	0.05%
485	5.500%	Edgewell Personal Care Co. 20 ^{a)}	01.06.2028	420 687	0.05%
490	6.625%	Emerald Debt Merger Sub LLC 23 ^{a)}	15.12.2030	445 824	0.06%
635	4.750%	Energizer Holdings, Inc. 20 ^{a)}	15.06.2028	519 937	0.06%
121	4.375%	Energizer Holdings, Inc. 20 ^{a)}	31.03.2029	95 746	0.01%
200	4.375%	EnerSys 19 ^{a)}	15.12.2027	170 016	0.02%
255	5.625%	EnLink Midstream LLC 20 ^{a)}	15.01.2028	226 793	0.03%
185	5.950%	Entegris Escrow Corp. 22 ^{a)}	15.06.2030	162 853	0.02%
250	4.375%	Entegris, Inc. 20 ^{a)}	15.04.2028	210 087	0.03%
135	3.625%	Entegris, Inc. 21 ^{a)}	01.05.2029	106 763	0.01%
6	6.000%	EQM Midstream Partners LP 20 ^{a)}	01.07.2025	5 458	0.00%
180	6.500%	EQM Midstream Partners LP 20 ^{a)}	01.07.2027	162 823	0.02%
382	4.500%	EQM Midstream Partners LP 21 ^{a)}	15.01.2029	312 904	0.04%
87	4.750%	EQM Midstream Partners LP 21 ^{a)}	15.01.2031	69 979	0.01%
293	3.363%	Flex Intermediate Holdco LLC 21 ^{a)}	30.06.2031	213 444	0.03%
305	4.500%	FMG Resources August 2006 Pty. Ltd. 19 ^{a)}	15.09.2027	262 303	0.03%
145	5.875%	FMG Resources August 2006 Pty. Ltd. 22 ^{a)}	15.04.2030	126 797	0.02%
465	5.875%	Frontier Communications Holdings LLC 20 ^{a)}	15.10.2027	391 354	0.05%
355	3.625%	Gap, Inc. 21 ^{a)}	01.10.2029	230 805	0.03%
240	4.625%	Garda World Security Corp. 20 ^{a)}	15.02.2027	201 857	0.02%
580	4.500%	Gartner, Inc. 20 ^{a)}	01.07.2028	499 374	0.06%
85	3.750%	Gartner, Inc. 20 ^{a)}	01.10.2030	68 081	0.01%
289	3.750%	GFL Environmental, Inc. 20 ^{a)}	01.08.2025	252 601	0.03%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
225	3.500%	GFL Environmental, Inc. 20 ^{a)}	01.09.2028	183 856	0.02%
175	4.875%	Glencore Funding LLC 19 ^{a)}	12.03.2029	154 945	0.02%
380	2.500%	Glencore Funding LLC 20 ^{a)}	01.09.2030	285 550	0.04%
410	5.625%	Global Infrastructure Solutions, Inc. 21 ^{a)}	01.06.2029	307 684	0.04%
400	3.500%	Go Daddy Operating Co. LLC/GD Finance Co., Inc. 21 ^{a)}	01.03.2029	315 245	0.04%
177	5.375%	Gray Escrow II, Inc. 21 ^{a)}	15.11.2031	108 322	0.01%
155	4.750%	Gray Television, Inc. 20 ^{a)}	15.10.2030	94 208	0.01%
390	4.000%	Group 1 Automotive, Inc. 20 ^{a)}	15.08.2028	315 760	0.04%
190	4.875%	Guardian Life Insurance Co. of America 14 ^{a)}	19.06.2064	152 850	0.02%
585	5.500%	Herc Holdings, Inc. 19 ^{a)}	15.07.2027	515 953	0.06%
240	5.625%	Hess Midstream Operations LP 19 ^{a)}	15.02.2026	216 644	0.03%
230	5.500%	Hess Midstream Operations LP 22 ^{a)}	15.10.2030	196 560	0.02%
595	5.750%	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co. 21 ^{a)}	01.02.2029	497 706	0.06%
159	3.750%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 20 ^{a)}	01.05.2029	129 573	0.02%
155	4.000%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 20 ^{a)}	01.05.2031	123 550	0.02%
145	6.375%	Holly Energy Partners LP/Holly Energy Finance Corp. 22 ^{a)}	15.04.2027	131 938	0.02%
482	3.250%	Hologic, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2029	386 731	0.05%
625	1.650%	Hyundai Capital America 21 ^{a)}	17.09.2026	505 287	0.06%
315	5.250%	iHeartCommunications, Inc. 19 ^{a)}	15.08.2027	221 161	0.03%
619	4.750%	Imola Merger Corp. 21 ^{a)}	15.05.2029	496 737	0.06%
290	3.500%	Imperial Brands Finance PLC 19 ^{a)}	26.07.2026	247 087	0.03%
200	5.000%	IQVIA, Inc. 19 ^{a)}	15.05.2027	176 906	0.02%
315	4.875%	Iron Mountain, Inc. 17 ^{a)}	15.09.2027	272 935	0.03%
255	4.875%	Iron Mountain, Inc. 19 ^{a)}	15.09.2029	209 563	0.03%
165	5.250%	Iron Mountain, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2030	136 455	0.02%
635	2.950%	ITC Holdings Corp. 20 ^{a)}	14.05.2030	501 871	0.06%
285	4.375%	Jazz Securities DAC 21 ^{a)}	15.01.2029	233 436	0.03%
190	4.625%	JELD-WEN, Inc. 17 ^{a)}	15.12.2025	169 967	0.02%
350	4.500%	Kaiser Aluminum Corp. 21 ^{a)}	01.06.2031	256 684	0.03%
440	0.000%	Krung Thai Bank PCL 21	31.12.2099	372 298	0.05%
145	4.875%	Lamb Weston Holdings, Inc. 20 ^{a)}	15.05.2028	127 491	0.02%
236	4.125%	Lamb Weston Holdings, Inc. 21 ^{a)}	31.01.2030	193 498	0.02%
80	4.375%	Lamb Weston Holdings, Inc. 21 ^{a)}	31.01.2032	65 451	0.01%
270	4.625%	Level 3 Financing, Inc. 19 ^{a)}	15.09.2027	172 436	0.02%
230	4.625%	Lithia Motors, Inc. 19 ^{a)}	15.12.2027	197 115	0.02%
155	3.875%	Lithia Motors, Inc. 21 ^{a)}	01.06.2029	123 987	0.02%
145	4.375%	Lithia Motors, Inc. 20 ^{a)}	15.01.2031	114 957	0.01%
600	6.500%	Live Nation Entertainment, Inc. 20 ^{a)}	15.05.2027	553 611	0.07%
1 535	4.000%	Lumen Technologies, Inc. 21 ^{a)}	15.02.2027	1 052 664	0.13%
740	2.691%	Macquarie Group Ltd. 21 ^{a)}	23.06.2032	537 751	0.07%
215	5.875%	Macy's Retail Holdings LLC 21 ^{a)}	01.04.2029	180 198	0.02%
305	4.500%	Marriott Ownership Resorts, Inc. 21 ^{a)}	15.06.2029	241 420	0.03%
380	4.500%	MasTec, Inc. 20 ^{a)}	15.08.2028	322 206	0.04%
785	7.875%	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 23 ^{a)}	15.08.2026	714 206	0.09%
806	3.875%	Medline Borrower LP 21 ^{a)}	01.04.2029	643 189	0.08%
260	7.875%	MetLife Capital Trust IV 07 ^{a)}	15.12.2037	250 515	0.03%
300	7.375%	Nabors Industries, Inc. 21 ^{a)}	15.05.2027	261 899	0.03%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
710	3.933%	National Australia Bank Ltd. 19 ^{a)}	02.08.2034	558 414	0.07%
495	6.000%	Nationstar Mortgage Holdings, Inc. 20 ^{a)}	15.01.2027	422 537	0.05%
100	4.350%	Nationwide Mutual Insurance Co. 20 ^{a)}	30.04.2050	69 991	0.01%
310	5.750%	NCR Corp. 19 ^{a)}	01.09.2027	284 677	0.04%
126	5.125%	NCR Corp. 21 ^{a)}	15.04.2029	102 470	0.01%
510	4.875%	Netflix, Inc. 19 ^{a)}	15.06.2030	461 019	0.06%
100	3.250%	Newcrest Finance Pty. Ltd. 20 ^{a)}	13.05.2030	81 027	0.01%
616	3.875%	News Corp. 21 ^{a)}	15.05.2029	499 536	0.06%
272	5.625%	Nexstar Media, Inc. 19 ^{a)}	15.07.2027	232 559	0.03%
665	4.750%	Nexstar Media, Inc. 20 ^{a)}	01.11.2028	529 312	0.07%
60	7.500%	NGL Energy Operating LLC/NGL Energy Finance Corp. 21 ^{a)}	01.02.2026	54 224	0.01%
1 120	2.000%	Nissan Motor Acceptance Co. LLC 21 ^{a)}	09.03.2026	898 946	0.11%
289	5.000%	NOVA Chemicals Corp. 14 ^{a)}	01.05.2025	253 748	0.03%
565	5.250%	NOVA Chemicals Corp. 17 ^{a)}	01.06.2027	461 990	0.06%
62	3.875%	Novelis Corp. 21 ^{a)}	15.08.2031	47 065	0.01%
303	3.625%	NRG Energy, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2031	217 746	0.03%
120	3.875%	NRG Energy, Inc. 21 ^{a)}	15.02.2032	85 350	0.01%
385	3.875%	ON Semiconductor Corp. 20 ^{a)}	01.09.2028	321 558	0.04%
293	4.125%	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 21 ^{a)}	30.04.2028	238 734	0.03%
400	5.125%	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 21 ^{a)}	30.04.2031	302 904	0.04%
309	6.250%	Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp. 20 ^{a)}	15.06.2025	283 580	0.04%
160	5.000%	Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp. 19 ^{a)}	15.08.2027	133 192	0.02%
220	6.625%	Owens & Minor, Inc. 22 ^{a)}	01.04.2030	183 199	0.02%
295	6.625%	Owens-Brockway Glass Container, Inc. 20 ^{a)}	13.05.2027	269 399	0.03%
525	4.000%	Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc./Pactiv Evergreen Group Issuer LLC 20 ^{a)}	15.10.2027	430 023	0.05%
385	5.500%	Performance Food Group, Inc. 19 ^{a)}	15.10.2027	342 039	0.04%
800	4.750%	PetSmart, Inc./PetSmart Finance Corp. 21 ^{a)}	15.02.2028	680 154	0.08%
340	4.375%	PGT Innovations, Inc. 21 ^{a)}	01.10.2029	292 549	0.04%
210	5.750%	Post Holdings, Inc. 17 ^{a)}	01.03.2027	188 347	0.02%
416	4.625%	Post Holdings, Inc. 20 ^{a)}	15.04.2030	334 592	0.04%
365	4.875%	Presidio Holdings, Inc. 20 ^{a)}	01.02.2027	314 355	0.04%
305	5.125%	Prestige Brands, Inc. 19 ^{a)}	15.01.2028	267 539	0.03%
735	5.750%	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc. 19 ^{a)}	15.04.2026	662 416	0.08%
195	3.375%	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc. 20 ^{a)}	31.08.2027	157 941	0.02%
250	4.750%	Range Resources Corp. 22 ^{a)}	15.02.2030	206 833	0.03%
110	6.050%	Regal Rexnord Corp. 23 ^{a)}	15.02.2026	101 140	0.01%
225	6.050%	Regal Rexnord Corp. 23 ^{a)}	15.04.2028	205 028	0.03%
96	6.300%	Regal Rexnord Corp. 23 ^{a)}	15.02.2030	87 887	0.01%
134	6.400%	Regal Rexnord Corp. 23 ^{a)}	15.04.2033	122 843	0.02%
265	7.750%	Ritchie Bros Holdings, Inc. 23 ^{a)}	15.03.2031	253 113	0.03%
577	3.625%	Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co.-Issuer, Inc. 20 ^{a)}	01.03.2029	445 104	0.05%
22	3.875%	Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co.-Issuer, Inc. 20 ^{a)}	01.03.2031	16 372	0.00%
330	3.800%	Rogers Communications, Inc. 22 ^{a)}	15.03.2032	264 829	0.03%
568	8.250%	Royal Caribbean Cruises Ltd. 22 ^{a)}	15.01.2029	547 164	0.07%
373	9.250%	Royal Caribbean Cruises Ltd. 22 ^{a)}	15.01.2029	365 366	0.05%
490	3.875%	Scripps Escrow II, Inc. 20 ^{a)}	15.01.2029	363 318	0.04%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
126	8.250%	Seagate HDD Cayman 23 ^{a)}	15.12.2029	120 760	0.01%
32	8.500%	Seagate HDD Cayman 23 ^{a)}	15.07.2031	30 792	0.00%
315	4.000%	Sealed Air Corp. 19 ^{a)}	01.12.2027	263 843	0.03%
235	4.125%	Sinclair Television Group, Inc. 20 ^{a)}	01.12.2030	142 581	0.02%
935	5.000%	Sirius XM Radio, Inc. 17 ^{a)}	01.08.2027	792 933	0.10%
169	4.000%	Sirius XM Radio, Inc. 21 ^{a)}	15.07.2028	134 858	0.02%
630	5.500%	Sirius XM Radio, Inc. 19 ^{a)}	01.07.2029	527 104	0.07%
130	4.125%	Sirius XM Radio, Inc. 20 ^{a)}	01.07.2030	97 489	0.01%
191	7.000%	Six Flags Theme Parks, Inc. 20 ^{a)}	01.07.2025	176 671	0.02%
555	0.000%	Societe Generale SA 22	19.01.2028	450 384	0.06%
645	5.375%	Societe Generale SA 20 ^{a)}	Perp.	439 788	0.05%
415	4.625%	Sonic Automotive, Inc. 21 ^{a)}	15.11.2029	320 881	0.04%
400	5.000%	Spectrum Brands, Inc. 19 ^{a)}	01.10.2029	329 030	0.04%
392	5.500%	Spectrum Brands, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2030	328 313	0.04%
148	9.375%	Spirit AeroSystems, Inc. 22 ^{a)}	30.11.2029	145 478	0.02%
435	5.500%	SS&C Technologies, Inc. 19 ^{a)}	30.09.2027	382 026	0.05%
660	4.750%	Standard Industries, Inc. 17 ^{a)}	15.01.2028	565 198	0.07%
157	3.375%	Standard Industries, Inc. 20 ^{a)}	15.01.2031	116 050	0.01%
250	5.375%	Stericycle, Inc. 19 ^{a)}	15.07.2024	227 264	0.03%
170	3.875%	Stericycle, Inc. 20 ^{a)}	15.01.2029	138 800	0.02%
400	5.250%	Summit Materials LLC/Summit Materials Finance Corp. 20 ^{a)}	15.01.2029	347 501	0.04%
230	4.500%	Superior Plus LP/Superior General Partner, Inc. 21 ^{a)}	15.03.2029	185 379	0.02%
200	5.000%	Swiss Re Finance Luxembourg SA 19 ^{a)}	02.04.2049	175 928	0.02%
280	7.500%	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp. 20 ^{a)}	01.10.2025	257 900	0.03%
330	5.500%	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp. 17 ^{a)}	15.01.2028	277 421	0.03%
430	6.000%	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp. 20 ^{a)}	31.12.2030	347 732	0.04%
580	4.000%	Tempur Sealy International, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2029	460 975	0.06%
180	4.500%	Uber Technologies, Inc. 21 ^{a)}	15.08.2029	152 020	0.02%
335	1.364%	UBS Group AG 20 ^{a)}	30.01.2027	269 025	0.03%
560	3.091%	UBS Group AG 21 ^{a)}	14.05.2032	415 632	0.05%
200	5.459%	UniCredit SpA 20 ^{a)}	30.06.2035	155 679	0.02%
180	4.375%	United Airlines, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2026	156 945	0.02%
554	4.500%	Univision Communications, Inc. 21 ^{a)}	01.05.2029	437 274	0.05%
200	4.875%	UPC Broadband Finco BV 21 ^{a)}	15.07.2031	151 738	0.02%
274	6.250%	Vail Resorts, Inc. 20 ^{a)}	15.05.2025	251 957	0.03%
245	4.250%	Valvoline, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2030	220 918	0.03%
385	3.875%	Venture Global Calcasieu Pass LLC 21 ^{a)}	15.08.2029	308 639	0.04%
90	3.500%	VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc. 20 ^{a)}	15.02.2025	79 015	0.01%
358	4.250%	VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc. 19 ^{a)}	01.12.2026	307 854	0.04%
25	3.750%	VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc. 20 ^{a)}	15.02.2027	21 141	0.00%
205	4.125%	VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc. 20 ^{a)}	15.08.2030	165 777	0.02%
360	5.375%	Videotron Ltd. 14 ^{a)}	15.06.2024	326 950	0.04%
402	5.500%	Vistra Operations Co. LLC 18 ^{a)}	01.09.2026	355 466	0.04%
200	3.700%	Vistra Operations Co. LLC 19 ^{a)}	30.01.2027	168 112	0.02%
385	5.625%	Vistra Operations Co. LLC 19 ^{a)}	15.02.2027	338 521	0.04%
230	5.000%	Vistra Operations Co. LLC 19 ^{a)}	31.07.2027	197 853	0.02%
60	4.375%	Vistra Operations Co. LLC 21 ^{a)}	01.05.2029	48 183	0.01%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
255	4.300%	Vistra Operations Co. LLC 19 ^{a)}	15.07.2029	208 939	0.03%
235	4.875%	Weekley Homes LLC/Weekley Finance Corp. 20 ^{a)}	15.09.2028	195 026	0.02%
240	7.125%	WESCO Distribution, Inc. 20 ^{a)}	15.06.2025	222 815	0.03%
445	7.250%	WESCO Distribution, Inc. 20 ^{a)}	15.06.2028	416 464	0.05%
385	5.625%	William Carter Co. 19 ^{a)}	15.03.2027	345 692	0.04%
110	3.875%	WMG Acquisition Corp. 20 ^{a)}	15.07.2030	87 433	0.01%
400	3.000%	WMG Acquisition Corp. 20 ^{a)}	15.02.2031	297 224	0.04%
410	4.875%	WR Grace Holdings LLC 21 ^{a)}	15.06.2027	351 078	0.04%
340	5.500%	Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp. 15 ^{a)}	01.03.2025	306 966	0.04%
430	5.250%	Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp. 17 ^{a)}	15.05.2027	374 029	0.05%
305	5.125%	Wynn Resorts Finance LLC/Wynn Resorts Capital Corp. 19	01.10.2029	251 050	0.03%
275	7.125%	XPO, Inc. 23 ^{a)}	01.06.2031	254 343	0.03%
75	4.750%	Yum! Brands, Inc. 19 ^{a)}	15.01.2030	64 705	0.01%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				6 318 402	0.78%
Obligationen / Bonds				6 316 642	0.78%
USD				6 316 642	0.78%
455	5.375%	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp. 21 ^{a)}	15.06.2029	387 830	0.05%
165	5.375%	Antero Resources Corp. 21 ^{a)}	01.03.2030	140 230	0.02%
445	4.250%	Arches Buyer, Inc. 20 ^{a)}	01.06.2028	355 433	0.04%
720	4.480%	Colorado Health Facilities Authority 20	01.12.2040	550 570	0.07%
265	2.748%	Curators of the University of Missouri 20	01.11.2050	157 138	0.02%
270	3.144%	Dallas Fort Worth International Airport 19	01.11.2045	190 386	0.02%
629	5.875%	Directv Financing LLC/Directv Financing Co.-Obligor, Inc. 21 ^{a)}	15.08.2027	526 037	0.07%
350	3.875%	Element Solutions, Inc. 20 ^{a)}	01.09.2028	280 234	0.03%
1 170	3.229%	Health & Educational Facilities Authority of the State of Missouri 20	15.05.2050	822 817	0.10%
200	0.000%	Intesa Sanpaolo SpA 21	01.06.2042	120 810	0.02%
500	5.000%	NCR Corp. 20 ^{a)}	01.10.2028	411 499	0.05%
585	2.900%	New York State Thruway Authority 19	01.01.2035	454 278	0.06%
350	4.750%	Novelis Corp. 20 ^{a)}	30.01.2030	285 428	0.04%
885	3.287%	Port Authority of New York & New Jersey 19	01.08.2069	563 126	0.07%
5	7.250%	Public Finance Authority 19 ^{a)}	01.12.2048	1 340	0.00%
142	2.875%	Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co.-Issuer, Inc. 21 ^{a)}	15.10.2026	115 276	0.01%
50	4.000%	Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co.-Issuer, Inc. 21 ^{a)}	15.10.2033	35 894	0.00%
339	3.915%	Rutgers The State University of New Jersey 19	01.05.2119	224 763	0.03%
430	4.375%	Sensata Technologies, Inc. 19	15.02.2030	355 335	0.04%
495	3.140%	State of Hawaii Airports System Revenue 19	01.07.2047	338 218	0.04%
Aktien / Equities				1 760	0.00%
Vereinigte Staaten / United States				1 760	0.00%
256		Windstream Holdings, Inc.		1 760	0.00%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		6 504 896	0.80%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Luxemburg / Luxembourg		6 504 896	0.80%
651	JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity LVNAV Fund "X EUR" - (0.02%)	6 504 896	0.80%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Verpflichtung / Commitment	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
AUD	655 613	EUR	410 319	410 319	14.07.2023	-10 391	-0.00%
CAD	376 567	EUR	261 853	261 853	14.07.2023	-1 089	-0.00%
CZK	395 545	EUR	16 693	16 693	14.07.2023	-61	-0.00%
EUR	16 916 044	AUD	27 520 239	16 790 872	14.07.2023	128 519	0.02%
EUR	16 363 456	CAD	23 669 249	16 395 236	14.07.2023	-26 951	-0.00%
EUR	737 012	CZK	17 484 040	735 906	14.07.2023	1 820	0.00%
EUR	29 999 960	GBP	25 811 687	30 078 552	14.07.2023	-65 759	-0.01%
EUR	1 122 587	HUF	421 327 321	1 129 563	14.07.2023	-3 220	-0.00%
EUR	17 466 911	JPY	2 637 672 415	16 727 188	14.07.2023	722 390	0.09%
EUR	1 942 223	MXN	36 906 540	1 972 430	14.07.2023	-25 336	-0.00%
EUR	5 623 748	NZD	9 948 735	5 586 702	17.07.2023	41 060	0.00%
EUR	647 343	RON	3 223 071	649 911	14.07.2023	-2 039	-0.00%
EUR	8 644 284	SEK	100 037 845	8 489 135	14.07.2023	155 532	0.02%
EUR	410 649 724	USD	443 017 229	406 065 161	14.07.2023	4 759 020	0.59%
EUR	1 849 457	ZAR	38 500 781	1 868 031	14.07.2023	-15 800	-0.00%
GBP	271 918	EUR	316 044	316 045	14.07.2023	688	0.00%
HUF	45 799 806	EUR	122 806	122 806	14.07.2023	-427	-0.00%
JPY	1 824 192 664	EUR	12 220 297	12 220 297	14.07.2023	-639 924	-0.08%
MXN	3 803 555	EUR	202 913	202 913	14.07.2023	-138	-0.00%
RON	3 223 070	EUR	648 873	648 873	14.07.2023	509	0.00%
USD	20 634 039	EUR	19 127 236	19 127 236	14.07.2023	-222 411	-0.03%
ZAR	636 661	EUR	31 504	31 504	14.07.2023	-659	-0.00%
						4 795 333	0.60%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Barclays Bank Plc., Citibank N.A., Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc., Merrill Lynch International oder Royal Bank Of Canada abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Barclays Bank Plc., Citibank N.A., Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc., Merrill Lynch International or Royal Bank Of Canada.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel des MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND ist es, den Anlegern sowohl ein jährliches Einkommen als auch eine langfristige Gesamtrendite zu bieten. Sie verfolgt eine Multi-Asset-Strategie mit einem Total-Return-Ansatz mit Fokus auf das gesamte Spektrum von festverzinslichen Anlagen in Kombination mit Eigenkapital. Dieser Ansatz ist entscheidend, um die Rendite zu steigern und gleichzeitig die Volatilität und das Marktrisiko zu begrenzen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Die Wirtschaftstätigkeit hielt sich besser als erwartet, angeführt von der Nachfrage und robusten Arbeitsmärkten. Obwohl es Anzeichen für ein Nachlassen des Inflationsdrucks gab, behielten die Zentralbanken ihre restriktive Haltung bei oder verstärkten sie und verschärften die monetären Bedingungen durch Zinserhöhungen weiter. In der Eurozone blieb die Wirtschaftstätigkeit trotz der Widerstandsfähigkeit des Konsums aufgrund des zunehmenden Vertrauens der privaten Haushalte und der robusten Beschäftigung, die mit höheren Löhnen einherging, die allmählich mit der Inflation Schritt hielten, fragil. In den USA sank der ISM-Index für das verarbeitende Gewerbe in den Bereich der Kontraktion, während der Index für den Dienstleistungssektor im Aufschwung blieb. Die Nachfrage war aufgrund des besseren Verbrauchervertrauens, des starken Arbeitsmarktes, der höheren Löhne und der ansteigenden Inflation robust. Die US-Notenbank blieb entschlossen, die Nachfrage zu senken und die Inflation wieder auf die Zielgerade zu bringen.

Der Subfonds ist in verschiedene Anlageklassen investiert, die sich hauptsächlich auf das Spektrum der festverzinslichen Wertpapiere konzentrieren. Der Subfonds ist im Berichtszeitraum hauptsächlich in Investment-Grade-Anleihen, Hochzinsanleihen, Schwellenländeranleihen und in Aktien engagiert. Das restliche Portfoliovermögen wird in Barmittel und Staatsanleihen investiert. Vom 30. Juni 2022 bis zum 30. Juni 2023 ist die Nettoperformance des Portfolios mit +2,94% (Cm-EUR) positiv und erholt sich von dem starken Rückgang Ende 2022. Das Portfolio erhöhte sein Aktienengagement und die Gesamtsensitivität, um auf höhere Zinssätze zu reagieren, mit dem Ziel, renditestärkere Vermögenswerte im Portfolio zu haben. Die meisten Anlageklassen erholten sich 2023 deutlich, insbesondere Aktien, die eine starke Performance aufweisen. Die Verengung der Kreditspreads für Anleihen aus Industrie- und Schwellenländern und die höheren Aktienkurse waren die Hauptgründe für diese Performance, während Staatsanleihen aus Industrie- und Schwellenländern im Berichtszeitraum eine negative Rolle spielten.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment Policy

The investment objective of MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND is to seek to provide investors with an annual income as well as a total return over the long term. It follows a multi-asset solution strategy with a total return approach with a focus on the full spectrum of fixed income assets combined with equity. This approach is instrumental to enhance yield while limiting volatility and market risk.

Market and Portfolio review

Economic activity held up better than expected, led by demand and robust labour markets. While there were indications of an easing of inflationary pressures, Central Banks maintained or reinforced their hawkish stance and continued to tighten monetary conditions by raising rates. In the eurozone, economic activity remained fragile despite the resilience of consumption on the back of improving household confidence and robust employment accompanied by higher wages which started to catch up with inflation. In the US, the Manufacturing ISM dipped into contraction territory but the services index remained in expansion. Demand was sturdy due to better consumer confidence, strong labour market, higher salaries, and peaking inflation. The Federal Reserve remained determined to lower demand and bring inflation back to target hiking.

The sub-fund is invested in several asset classes focusing mainly in the fixed income spectrum. The sub-fund is mainly exposed to investment grade bonds, high yield bonds, emerging markets bonds and in equities over the period. The remaining portfolio assets are investing in cash and government bonds. From 30 June 2022 until 30 June 2023, net performance of the portfolio is positive at +2.94% (Cm-EUR) recovering from the sharp drop at the end of 2022. The portfolio increased its equity exposure and the overall sensitivity to address higher levels of interest rates aiming to have higher yielding assets in the portfolio. Most classes sharply rebounded in 2023; especially equities which are showing strong performance. Credit spreads tightening for developed and emerging bonds and higher equities, mostly explained this performance where developed government bonds have been a detractor on the period.

The information in this report is based on historical data, and has no impact on future development.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2023 / as at 30 June 2023

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 564 212 252)	518 817 667
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	4 420 958
Bankguthaben / Bank deposits	15 688 996
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	4 788 405
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	6 019 346

Total Aktiva / Total Assets

549 735 372

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	3 087 009
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	490 000
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	3 285 130
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	35 626
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	13 542
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	43 345

Total Passiva / Total Liabilities

6 954 652

Nettovermögen / Net Assets

542 780 720

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 / from 1 July 2022 to 30 June 2023

EUR

Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	681 110
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	19 793 259
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	80 009
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	293 974
Sonstige Erträge / Other income	300

Total Ertrag / Total Income

20 848 652

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	29 052
Verwaltungsgebühren / Management Fees	429 326
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	53 231
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	261 709

Total Aufwand / Total Expenses

773 318

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

20 075 334

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	-35 972 677
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	4 410 620
- Fremdwährungen / Foreign currencies	10 837 122
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-54

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-649 655

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	11 800 674
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	4 606 880
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-207 744

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

15 550 155

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /
30 June 2022
EUR

30. Juni 2023 /
30 June 2023
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	621 309 244	529 912 034
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-91 397 210	15 550 155
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-	-2 681 469
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	529 912 034	542 780 720

*Siehe Seite 26. / See page 38.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 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	621 309 244	529 912 034	542 780 720
	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)	112.86	96.26	98.60
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Cm-EUR) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Cm-EUR)	-	-	0.48*

*Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschäftsjahr bezahlt / The following interim dividends were paid during the current financial year:
Aktien Cm-EUR: März 2023: 0.24 EUR; Juni 2023: 0.24 EUR /
Shares Cm-EUR: March 2023: 0.24 EUR; June 2023: 0.24 EUR

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL			518 817 667	95.58%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE			481 687 084	88.74%
Obligationen / Bonds			445 006 581	81.98%
AUD			2 830 872	0.52%
580	2.750% Australia Government Bond 12	21.04.2024	349 462	0.06%
235	0.250% Australia Government Bond 20	21.11.2024	135 732	0.03%
2 340	4.250% Australia Government Bond 14	21.04.2026	1 436 195	0.26%
1 186	1.250% Australia Government Bond 20	21.05.2032	576 777	0.11%
514	2.750% Australia Government Bond 18	21.05.2041	254 406	0.05%
219	1.750% Australia Government Bond 20	21.06.2051	78 300	0.01%
BRL			7 529 694	1.39%
8 000	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional 16	01.01.2027	1 511 547	0.28%
21 000	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional 18	01.01.2029	3 915 274	0.72%
8 000	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional 20	01.01.2031	1 478 647	0.27%
3 000	10.000% Brazil Notas do Tesouro Nacional 22	01.01.2033	549 934	0.10%
400	8.500% Brazilian Government International Bond 12	05.01.2024	74 292	0.02%
CAD			1 458 534	0.27%
430	0.250% Canada Government Bond 21	01.08.2023	296 879	0.06%
800	1.000% Canada Government Bond 16	01.06.2027	500 254	0.09%
281	5.000% Canada Government Bond 04	01.06.2037	231 729	0.04%
370	3.500% Canada Government Bond 11	01.12.2045	269 070	0.05%
315	1.750% Canada Government Bond 21	01.12.2053	160 602	0.03%
CHF			38 365	0.01%
26	2.000% Swiss Confederation Government Bond 14	25.06.2064	38 365	0.01%
CLP			1 461 981	0.27%
155 000	2.500% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 20	01.03.2025	167 269	0.03%
400 000	4.500% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15	01.03.2026	451 669	0.08%
125 000	5.000% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 21 ^{a)}	01.10.2028	142 485	0.03%
145 000	4.700% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 18 ^{a)}	01.09.2030	163 140	0.03%
145 000	7.000% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 22 ^{a)}	01.05.2034	192 911	0.04%
300 000	5.000% Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15	01.03.2035	344 507	0.06%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
COP				2 169 614	0.40%
500 000	9.850%	Colombia Government International Bond 07	28.06.2027	105 858	0.02%
907 300	7.500%	Colombia TES 11	26.08.2026	187 024	0.04%
691 800	5.750%	Colombia TES 20	03.11.2027	130 858	0.02%
695 700	6.000%	Colombia TES 12	28.04.2028	131 243	0.03%
2 000 000	7.750%	Colombia TES 14	18.09.2030	391 275	0.07%
2 000 000	7.000%	Colombia TES 21	26.03.2031	370 409	0.07%
1 015 800	7.000%	Colombia TES 16	30.06.2032	183 408	0.03%
988 200	7.250%	Colombia TES 18	18.10.2034	174 794	0.03%
2 000 000	9.250%	Colombia TES 22	28.05.2042	393 115	0.07%
500 000	6.250%	Colombian TES 17	26.11.2025	101 630	0.02%
CZK				2 455 942	0.45%
1 100	0.450%	Czech Republic Government Bond 15	25.10.2023	45 482	0.01%
10 000	5.700%	Czech Republic Government Bond 09	25.05.2024	420 632	0.08%
3 250	1.250%	Czech Republic Government Bond 20	14.02.2025	128 123	0.02%
2 650	2.400%	Czech Republic Government Bond 14	17.09.2025	104 984	0.02%
3 250	6.000%	Czech Republic Government Bond 22	26.02.2026	140 377	0.03%
3 250	1.000%	Czech Republic Government Bond 15	26.06.2026	122 021	0.02%
4 950	0.250%	Czech Republic Government Bond 17	10.02.2027	177 646	0.03%
6 250	2.500%	Czech Republic Government Bond 13	25.08.2028	238 819	0.04%
4 940	5.500%	Czech Republic Government Bond 22	12.12.2028	218 889	0.04%
2 790	2.750%	Czech Republic Government Bond 18	23.07.2029	107 006	0.02%
5 860	0.950%	Czech Republic Government Bond 15	15.05.2030	197 151	0.04%
2 510	5.000%	Czech Republic Government Bond 22	30.09.2030	109 699	0.02%
3 250	1.200%	Czech Republic Government Bond 20	13.03.2031	108 980	0.02%
3 250	1.750%	Czech Republic Government Bond 21	23.06.2032	111 616	0.02%
3 250	2.000%	Czech Republic Government Bond 17	13.10.2033	110 851	0.02%
2 740	4.200%	Czech Republic Government Bond 06	04.12.2036	113 666	0.02%
DKK				447 932	0.08%
680	1.750%	Denmark Government Bond 14	15.11.2025	88 358	0.01%
1 900	0.000%	Denmark Government Bond 21	15.11.2031	205 098	0.04%
1 200	2.250%	Denmark Government Bond 23	15.11.2033	154 476	0.03%
DOP				341 305	0.06%
10 450	9.750%	Dominican Republic International Bond 19	05.06.2026	176 430	0.03%
8 000	13.625%	Dominican Republic International Bond 23	03.02.2033	164 875	0.03%
EUR				158 328 972	29.17%
200	7.558%	888 Acquisitions Ltd. 22	15.07.2027	188 942	0.03%
128	1.500%	A2A SpA 22	16.03.2028	114 149	0.02%
100	1.000%	A2A SpA 19	16.07.2029	82 844	0.02%
200	6.250%	ABEILLE VIE SA d'Assurances Vie et de Capitalisation SA 22	09.09.2033	200 722	0.04%
100	5.500%	ABN AMRO Bank NV 23	21.09.2033	99 435	0.02%
234	3.875%	ACEA SpA 23	24.01.2031	228 927	0.04%
108	0.500%	Adecco International Financial Services BV 21	21.09.2031	81 900	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
275	2.625%	Adevinta ASA 20	15.11.2025	264 247	0.05%
100	4.250%	Afflelou SAS 21	19.05.2026	96 005	0.02%
100	3.625%	Ahlstrom Holding 3 Oy 21	04.02.2028	83 278	0.02%
500	1.250%	AIB Group PLC 19	28.05.2024	486 960	0.09%
360	0.500%	AIB Group PLC 21	17.11.2027	313 880	0.06%
275	1.875%	AIB Group PLC 19	19.11.2029	258 731	0.05%
496	0.250%	Alfa Laval Treasury International AB 19	25.06.2024	476 130	0.09%
200	7.250%	Allwyn Entertainment Financing U.K. PLC 23	30.04.2030	203 476	0.04%
100	0.500%	Alstom SA 21	27.07.2030	80 320	0.01%
500	1.125%	Amcor U.K. Finance PLC 20	23.06.2027	442 945	0.08%
160	0.875%	American Tower Corp. 21	21.05.2029	130 589	0.02%
500	1.500%	Anheuser-Busch InBev SA 15	18.04.2030	439 990	0.08%
300	2.000%	Anheuser-Busch InBev SA 18	23.01.2035	254 445	0.05%
400	2.000%	APA Infrastructure Ltd. 15	22.03.2027	368 264	0.07%
200	3.125%	Aramark International Finance Sarl 17	01.04.2025	193 924	0.04%
500	1.000%	Archer-Daniels-Midland Co. 18	12.09.2025	469 395	0.09%
100	3.000%	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC 21	01.09.2029	74 738	0.01%
300	2.125%	Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc. 20	15.08.2026	267 603	0.05%
500	0.375%	Aroundtown SA 21	15.04.2027	359 955	0.07%
200	7.000%	ASR Nederland NV 22	07.12.2043	208 424	0.04%
148	1.713%	Assicurazioni Generali SpA 21	30.06.2032	113 325	0.02%
200	5.399%	Assicurazioni Generali SpA 23	20.04.2033	202 728	0.04%
350	5.500%	Assicurazioni Generali SpA 15	27.10.2047	353 258	0.06%
300	5.000%	Assicurazioni Generali SpA 16	08.06.2048	300 321	0.06%
577	0.250%	AT&T, Inc. 19	04.03.2026	522 872	0.10%
500	1.600%	AT&T, Inc. 20	19.05.2028	448 275	0.08%
300	3.375%	AT&T, Inc. 14	15.03.2034	281 049	0.05%
200	0.832%	Athene Global Funding 22	08.01.2027	171 416	0.03%
131	4.750%	Autostrade per l'Italia SpA 23	24.01.2031	129 531	0.02%
218	3.875%	Avantor Funding, Inc. 20	15.07.2028	200 388	0.04%
210	4.125%	Avis Budget Finance PLC 16	15.11.2024	208 751	0.04%
300	3.750%	Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 16	15.01.2025	295 377	0.05%
100	5.750%	Azelis Finance NV 23	15.03.2028	100 426	0.02%
300	1.000%	Balder Finland Oyj 22	18.01.2027	226 113	0.04%
136	2.000%	Balder Finland Oyj 22	18.01.2031	81 263	0.01%
300	0.500%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 20	14.01.2027	263 700	0.05%
200	5.875%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 18	Perp.	198 512	0.04%
300	6.000%	Banco BPM SpA 22	13.09.2026	305 853	0.06%
200	0.875%	Banco de Sabadell SA 21	16.06.2028	168 072	0.03%
100	0.300%	Banco Santander SA 19	04.10.2026	88 962	0.02%
500	0.500%	Banco Santander SA 21	24.03.2027	446 100	0.08%
200	5.250%	Banco Santander SA 17	Perp.	192 480	0.04%
300	3.500%	Banjay Entertainment SASU 20	01.03.2025	293 793	0.05%
819	0.808%	Bank of America Corp. 19	09.05.2026	764 209	0.14%
367	2.824%	Bank of America Corp. 22	27.04.2033	327 210	0.06%
280	1.875%	Bank of Ireland Group PLC 22	05.06.2026	263 914	0.05%
100	5.000%	Bank of Ireland Group PLC 23	04.07.2031	100 005	0.02%
400	0.125%	Bank of Nova Scotia 19	04.09.2026	354 816	0.07%
300	0.875%	Bankinter SA 19	08.07.2026	268 671	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
200	1.250%	Bankinter SA 21	23.12.2032	164 626	0.03%
200	5.125%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 23	13.01.2033	196 866	0.04%
143	0.625%	Banque Stellantis France SACA 19	21.06.2024	138 178	0.03%
100	3.875%	Banque Stellantis France SACA 23	19.01.2026	99 275	0.02%
500	0.750%	Barclays PLC 19	09.06.2025	481 390	0.09%
129	0.877%	Barclays PLC 22	28.01.2028	112 062	0.02%
309	5.262%	Barclays PLC 22	29.01.2034	309 368	0.06%
300	1.500%	BASF SE 22	17.03.2031	256 479	0.05%
336	3.553%	Becton Dickinson Euro Finance Sarl 23	13.09.2029	329 660	0.06%
132	3.375%	Belden, Inc. 21	15.07.2031	115 204	0.02%
200	0.375%	Belfius Bank SA 21	08.06.2027	173 946	0.03%
1 871	4.950%	Benin Government International Bond 21	22.01.2035	1 324 593	0.24%
1 035	0.125%	BNG Bank NV 20	09.07.2035	727 398	0.13%
800	0.500%	BNP Paribas SA 19	15.07.2025	767 928	0.14%
200	3.625%	BNP Paribas SA 22	01.09.2029	191 378	0.04%
300	2.100%	BNP Paribas SA 22	07.04.2032	253 644	0.05%
242	4.500%	Booking Holdings, Inc. 22	15.11.2031	249 432	0.05%
131	1.000%	BorgWarner, Inc. 21	19.05.2031	102 257	0.02%
800	1.231%	BP Capital Markets PLC 19	08.05.2031	652 536	0.12%
500	3.625%	BP Capital Markets PLC 20	Perp.	436 635	0.08%
500	2.875%	BPCE SA 16	22.04.2026	481 630	0.09%
500	1.000%	BPCE SA 16	05.10.2028	427 370	0.08%
300	4.000%	BPCE SA 22	29.11.2032	296 454	0.05%
110	4.250%	Brambles Finance PLC 23	22.03.2031	110 535	0.02%
232	2.750%	British Telecommunications PLC 22	30.08.2027	221 681	0.04%
460	0.000%	Bundesobligation 21	10.04.2026	424 782	0.08%
1 390	0.500%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 17	15.08.2027	1 276 215	0.23%
680	0.500%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 18	15.02.2028	619 806	0.11%
790	2.100%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 22	15.11.2029	773 118	0.14%
1 160	1.700%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 22	15.08.2032	1 097 615	0.20%
1 200	0.000%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 20	15.05.2035	903 072	0.17%
450	1.000%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 22	15.05.2038	367 758	0.07%
41	2.500%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 14	15.08.2046	41 823	0.01%
622	0.000%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 19	15.08.2050	335 078	0.06%
900	0.000%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 21	15.08.2052	462 627	0.09%
320	1.800%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 22	15.08.2053	280 202	0.05%
600	0.125%	CA Auto Bank SPA 20	16.11.2023	591 810	0.11%
147	3.375%	CAB SELAS 21	01.02.2028	120 209	0.02%
300	6.000%	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 17	23.01.2027	315 081	0.06%
700	0.750%	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 21	07.07.2028	575 260	0.11%
100	1.000%	CaixaBank SA 19	25.06.2024	96 809	0.02%
300	1.375%	CaixaBank SA 19	19.06.2026	273 654	0.05%
500	0.750%	CaixaBank SA 19	09.07.2026	452 670	0.08%
400	0.625%	CaixaBank SA 22	21.01.2028	352 540	0.06%
500	3.750%	CaixaBank SA 19	15.02.2029	492 925	0.09%
600	2.375%	Canpack SA/Canpack U.S. LLC 20	01.11.2027	502 194	0.09%
559	0.875%	Carlsberg Breweries AS 19	01.07.2029	474 334	0.09%
300	1.750%	Carrefour SA 18	04.05.2026	282 675	0.05%
200	2.250%	Cellnex Finance Co. SA 22	12.04.2026	187 732	0.03%
200	3.500%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	11.02.2027	182 092	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
100	4.375%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	15.01.2028	91 876	0.02%
105	3.500%	Chrome Bidco SASU 21	31.05.2028	88 741	0.02%
200	5.250%	CNP Assurances 23	18.07.2053	192 192	0.04%
400	1.875%	CNP Assurances 21	12.10.2053	285 332	0.05%
161	1.500%	Coca-Cola Europacific Partners PLC 18	08.11.2027	146 962	0.03%
300	1.000%	Coca-Cola HBC Finance BV 19	14.05.2027	269 313	0.05%
330	4.250%	Constellium SE 17	15.02.2026	323 123	0.06%
500	3.125%	ContourGlobal Power Holdings SA 20	01.01.2028	398 970	0.07%
400	4.625%	Cooperatieve Rabobank UA 18	Perp.	364 404	0.07%
200	4.875%	Cooperatieve Rabobank UA 22	Perp.	168 192	0.03%
300	3.875%	Coty, Inc. 21	15.04.2026	291 900	0.05%
200	1.500%	Credit Agricole Assurances SA 21	06.10.2031	151 836	0.03%
400	4.500%	Credit Agricole Assurances SA 14	Perp.	388 632	0.07%
500	1.000%	Credit Agricole SA 20	22.04.2026	469 050	0.09%
300	2.625%	Credit Agricole SA 15	17.03.2027	280 758	0.05%
200	3.875%	Credit Agricole SA 22	28.11.2034	198 708	0.04%
200	4.250%	Credit Mutuel Arkea SA 22	01.12.2032	200 910	0.04%
100	5.750%	Crelan SA 23	26.01.2028	100 084	0.02%
270	3.375%	Crown European Holdings SA 15	15.05.2025	265 043	0.05%
184	5.000%	Crown European Holdings SA 23	15.05.2028	186 022	0.03%
300	4.625%	Cullinan Holdco Scsp 21	15.10.2026	254 697	0.05%
100	1.625%	Daimler Truck International Finance BV 22	06.04.2027	91 882	0.02%
273	4.000%	Danske Bank AS 23	12.01.2027	269 203	0.05%
350	3.625%	Darling Global Finance BV 18	15.05.2026	342 919	0.06%
200	4.875%	de Volksbank NV 23	07.03.2030	200 590	0.04%
100	2.250%	Derichebourg SA 21	15.07.2028	86 644	0.02%
141	0.350%	Deutsche Bahn Finance GMBH 21	29.09.2031	111 786	0.02%
99	3.625%	Deutsche Bahn Finance GMBH 23	18.12.2037	99 675	0.02%
72	3.875%	Deutsche Bahn Finance GMBH 22	13.10.2042	75 243	0.01%
100	1.000%	Deutsche Bank AG 20	19.11.2025	94 439	0.02%
1 300	1.375%	Deutsche Bank AG 20	03.09.2026	1 195 454	0.22%
200	1.875%	Deutsche Bank AG 22	23.02.2028	177 254	0.03%
100	5.000%	Deutsche Bank AG 22	05.09.2030	96 486	0.02%
400	5.625%	Deutsche Bank AG 20	19.05.2031	382 212	0.07%
248	3.625%	DNB Bank ASA 23	16.02.2027	242 961	0.04%
240	3.125%	DNB Bank ASA 22	21.09.2027	232 678	0.04%
300	5.000%	doValue SpA 20	04.08.2025	284 640	0.05%
200	2.625%	Drax Finco PLC 20	01.11.2025	191 208	0.03%
200	2.000%	Dufry One BV 19	15.02.2027	174 910	0.03%
400	0.100%	E.ON SE 21	19.12.2028	333 296	0.06%
99	1.625%	E.ON SE 22	29.03.2031	86 008	0.02%
153	4.110%	East Japan Railway Co. 23	22.02.2043	154 952	0.03%
200	3.000%	EC Finance PLC 21	15.10.2026	187 138	0.03%
613	0.375%	EDP Finance BV 19	16.09.2026	549 904	0.10%
500	1.500%	EDP Finance BV 17	22.11.2027	454 480	0.08%
100	1.875%	EDP Finance BV 22	21.09.2029	89 261	0.02%
1 263	5.625%	Egypt Government International Bond 18	16.04.2030	703 883	0.13%
420	3.500%	eircom Finance DAC 19	15.05.2026	393 280	0.07%
400	4.625%	Electricite de France SA 10	26.04.2030	411 820	0.08%
100	1.000%	Electricite de France SA 21	29.11.2033	72 447	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
100	4.625%	Electricite de France SA 23	25.01.2043	96 185	0.02%
100	3.625%	Elia Transmission Belgium SA 23	18.01.2033	99 053	0.02%
400	2.875%	Elis SA 18	15.02.2026	382 180	0.07%
200	4.875%	ELO SACA 22	08.12.2028	192 046	0.04%
167	7.750%	Emeria SASU 23	31.03.2028	155 165	0.03%
303	4.875%	Encore Capital Group, Inc. 20	15.10.2025	284 153	0.05%
500	0.875%	Enel Finance International NV 21	28.09.2034	351 780	0.06%
249	0.875%	Enel Finance International NV 21	17.06.2036	165 456	0.03%
155	4.500%	Enel Finance International NV 23	20.02.2043	151 916	0.03%
300	4.000%	Energia Group NI FinanceCo PLC/Energia Group ROI Holdings DAC 17	15.09.2025	293 874	0.05%
220	3.500%	Energizer Gamma Acquisition BV 21	30.06.2029	177 907	0.03%
500	0.375%	Engie SA 19	21.06.2027	440 000	0.08%
600	1.375%	Engie SA 18	22.06.2028	538 518	0.10%
200	0.000%	Engie SA 21	31.12.2099	151 246	0.03%
397	5.875%	Engineering - Ingegneria Informatica - SpA 20	30.09.2026	359 841	0.07%
500	1.500%	Eni SpA 17	17.01.2027	461 790	0.08%
533	0.625%	Eni SpA 20	23.01.2030	430 238	0.08%
200	1.500%	Erste Group Bank AG 22	07.04.2026	187 332	0.03%
600	0.875%	Erste Group Bank AG 21	15.11.2032	490 302	0.09%
204	3.750%	ESB Finance DAC 23	25.01.2043	195 522	0.04%
200	11.000%	Fiber Bidco Spa 22	25.10.2027	214 228	0.04%
245	0.125%	Finland Government Bond 20 ^{a)}	15.04.2036	169 241	0.03%
59	0.125%	Finland Government Bond 21 ^{a)}	15.04.2052	27 834	0.00%
2 550	1.625%	First Abu Dhabi Bank PJSC 22	07.04.2027	2 330 802	0.43%
240	5.625%	FIS Fabbrica Italiana Sintetici SpA 22	01.08.2027	215 942	0.04%
300	3.250%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	15.09.2025	288 639	0.05%
176	6.125%	Ford Motor Credit Co. LLC 23	15.05.2028	180 956	0.03%
300	2.750%	Forvia 21	15.02.2027	272 370	0.05%
301	0.000%	France Treasury Bill BTF 23	17.04.2024	292 034	0.05%
898	0.000%	France Treasury Bill BTF 23	15.05.2024	870 319	0.16%
1 240	0.500%	French Republic Government Bond OAT 16	25.05.2026	1 152 803	0.21%
800	1.000%	French Republic Government Bond OAT 17	25.05.2027	742 920	0.14%
1 400	0.750%	French Republic Government Bond OAT 22	25.02.2028	1 270 066	0.23%
2 150	0.750%	French Republic Government Bond OAT 17	25.05.2028	1 942 826	0.36%
1 000	0.500%	French Republic Government Bond OAT 19	25.05.2029	874 400	0.16%
3 300	0.000%	French Republic Government Bond OAT 19	25.11.2029	2 761 506	0.51%
1 035	0.000%	French Republic Government Bond OAT 21	25.11.2031	817 753	0.15%
1 000	0.000%	French Republic Government Bond OAT 22	25.05.2032	777 870	0.14%
800	2.000%	French Republic Government Bond OAT 22	25.11.2032	741 840	0.14%
1 078	1.250%	French Republic Government Bond OAT 16 ^{a)}	25.05.2036	871 531	0.16%
461	1.250%	French Republic Government Bond OAT 22	25.05.2038	358 039	0.07%
320	3.250%	French Republic Government Bond OAT 13	25.05.2045	321 347	0.06%
444	0.750%	French Republic Government Bond OAT 20	25.05.2052	242 486	0.04%
288	0.750%	French Republic Government Bond OAT 21 ^{a)}	25.05.2053	153 642	0.03%
458	0.500%	French Republic Government Bond OAT 21 ^{a)}	25.05.2072	180 947	0.03%
500	1.625%	Fresenius SE & Co. KGaA 20	08.10.2027	452 990	0.08%
400	4.125%	General Electric Co. 05	19.09.2035	399 076	0.07%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
100	3.907%	General Mills, Inc. 23	13.04.2029	100 193	0.02%
221	1.000%	General Motors Financial Co., Inc. 22	24.02.2025	209 201	0.04%
409	4.500%	General Motors Financial Co., Inc. 23	22.11.2027	406 211	0.07%
126	4.300%	General Motors Financial Co., Inc. 23	15.02.2029	122 858	0.02%
300	1.250%	GlaxoSmithKline Capital PLC 18	21.05.2026	280 008	0.05%
461	0.125%	Goldman Sachs Group, Inc. 19	19.08.2024	441 426	0.08%
245	1.250%	Goldman Sachs Group, Inc. 22	07.02.2029	208 181	0.04%
400	2.250%	Grifols SA 19	15.11.2027	363 556	0.07%
200	1.850%	Groupe des Assurances du Credit Mutuel SADIR 21	21.04.2042	146 954	0.03%
200	3.625%	Gruenthal GmbH 21	15.11.2026	188 452	0.03%
112	2.125%	Haleon Netherlands Capital BV 22	29.03.2034	93 863	0.02%
197	4.875%	Hamburg Commercial Bank AG 23	17.03.2025	196 419	0.04%
100	0.500%	Hamburg Commercial Bank AG 21	22.09.2026	83 073	0.02%
100	5.125%	Harley-Davidson Financial Services, Inc. 23	05.04.2026	100 939	0.02%
229	1.125%	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 19	01.12.2027	204 215	0.04%
300	1.750%	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 18	24.04.2028	275 190	0.05%
149	0.250%	Heimstaden Bostad Treasury BV 21	13.10.2024	131 059	0.02%
362	4.125%	Heineken NV 23	23.03.2035	374 670	0.07%
400	0.250%	Hera SpA 20	03.12.2030	302 360	0.06%
200	3.375%	Hoist Finance AB 20	27.11.2024	187 488	0.03%
300	0.625%	Holding d'Infrastructures de Transport SASU 21	14.09.2028	250 125	0.05%
100	1.475%	Holding d'Infrastructures de Transport SASU 22	18.01.2031	81 810	0.01%
473	4.752%	HSBC Holdings PLC 23	10.03.2028	473 260	0.09%
258	4.856%	HSBC Holdings PLC 23	23.05.2033	259 837	0.05%
300	4.875%	Iberdrola Finanzas SA 23	Perp.	291 264	0.05%
100	3.375%	Iberdrola Finanzas SA 22	22.11.2032	99 161	0.02%
100	1.575%	Iberdrola Finanzas SA 21	Perp.	84 310	0.02%
500	2.250%	Iberdrola International BV 20	Perp.	411 870	0.08%
500	1.625%	ICADE 18	28.02.2028	438 990	0.08%
410	3.750%	IHO Verwaltungs GmbH 16	15.09.2026	383 801	0.07%
305	5.125%	Iliad Holding SASU 21	15.10.2026	292 257	0.05%
220	8.000%	IM Group SAS 23	01.03.2028	195 936	0.04%
150	3.750%	IMA Industria Macchine Automatiche SpA 20	15.01.2028	132 224	0.02%
200	3.750%	INEOS Quattro Finance 1 PLC 21	15.07.2026	176 436	0.03%
200	0.100%	ING Groep NV 19	03.09.2025	190 036	0.03%
800	2.500%	ING Groep NV 17	15.02.2029	783 176	0.14%
100	1.750%	ING Groep NV 22	16.02.2031	85 168	0.02%
100	0.875%	ING Groep NV 21	09.06.2032	84 595	0.02%
300	2.000%	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 18	17.04.2026	282 081	0.05%
100	1.350%	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 21	14.10.2028	85 374	0.02%
400	0.750%	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 20	22.06.2029	324 032	0.06%
189	6.500%	International Design Group SPA 18	15.11.2025	183 341	0.03%
350	3.500%	International Game Technology PLC 19	15.06.2026	338 919	0.06%
800	0.625%	Intesa Sanpaolo SpA 21	24.02.2026	724 136	0.13%
429	4.750%	Intesa Sanpaolo SpA 22	06.09.2027	430 965	0.08%
438	5.625%	Intesa Sanpaolo SpA 23	08.03.2033	437 790	0.08%
400	5.875%	Intesa Sanpaolo SpA 20	Perp.	378 708	0.07%
109	3.125%	Intrum AB 17	15.07.2024	101 975	0.02%
150	3.000%	Intrum AB 19	15.09.2027	104 153	0.02%
140	8.000%	IPD 3 BV 23	15.06.2028	143 084	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
200	1.750%	IQVIA, Inc. 21	15.03.2026	185 690	0.03%
200	2.250%	IQVIA, Inc. 21	15.03.2029	171 092	0.03%
470	1.350%	Ireland Government Bond 18	18.03.2031	424 189	0.08%
250	0.400%	Ireland Government Bond 20	15.05.2035	187 488	0.03%
167	0.875%	Iren SpA 19	14.10.2029	137 865	0.03%
500	0.875%	ISS Global AS 19	18.06.2026	453 665	0.08%
400	0.000%	Italgas SpA 21	16.02.2028	335 156	0.06%
200	4.625%	Itelyum Regeneration Spa 21	01.10.2026	186 162	0.03%
5 436	4.875%	Ivory Coast Government International Bond 20	30.01.2032	4 245 679	0.78%
400	1.750%	JAB Holdings BV 18	25.06.2026	372 140	0.07%
1 000	2.000%	JAB Holdings BV 17	18.05.2028	909 200	0.17%
200	5.875%	Jaguar Land Rover Automotive PLC 19	15.11.2024	200 892	0.04%
300	3.625%	James Hardie International Finance DAC 18	01.10.2026	286 800	0.05%
300	2.625%	JCDecaux SE 20	24.04.2028	277 047	0.05%
500	1.500%	JPMorgan Chase & Co. 16	29.10.2026	462 890	0.09%
200	3.375%	Kapla Holding SAS 19	15.12.2026	182 330	0.03%
100	1.500%	KBC Group NV 22	29.03.2026	94 896	0.02%
380	1.000%	Kingdom of Belgium Government Bond 16 ^{a)}	22.06.2026	358 241	0.07%
250	0.800%	Kingdom of Belgium Government Bond 18 ^{a)}	22.06.2028	226 348	0.04%
260	0.000%	Kingdom of Belgium Government Bond 21 ^{a)}	22.10.2031	204 337	0.04%
510	0.350%	Kingdom of Belgium Government Bond 22 ^{a)}	22.06.2032	405 292	0.07%
580	1.450%	Kingdom of Belgium Government Bond 17 ^{a)}	22.06.2037	467 985	0.09%
116	1.600%	Kingdom of Belgium Government Bond 16 ^{a)}	22.06.2047	83 209	0.02%
252	0.650%	Kingdom of Belgium Government Bond 21 ^{a)}	22.06.2071	105 117	0.02%
155	0.875%	Kojamo Oyj 21	28.05.2029	109 962	0.02%
100	3.500%	Koninklijke Ahold Delhaize NV 23	04.04.2028	99 152	0.02%
200	3.750%	Kronos International, Inc. 17	15.09.2025	182 958	0.03%
400	2.000%	La Banque Postale SA 18	13.07.2028	358 680	0.07%
200	3.125%	La Poste SA 22	14.03.2033	190 210	0.03%
300	2.200%	Landesbank Baden-Wuerttemberg 19	09.05.2029	244 173	0.04%
250	3.375%	Levi Strauss & Co. 17	15.03.2027	238 230	0.04%
350	5.000%	Libra Groupco SpA 21	15.05.2027	300 720	0.06%
250	3.875%	Lkq Italia Bondco Di Lkq Italia Bondco Gp SRL E C SAPA 16	01.04.2024	249 370	0.05%
686	0.750%	Logicor Financing Sarl 19	15.07.2024	653 984	0.12%
179	0.625%	Logicor Financing Sarl 22	17.11.2025	157 046	0.03%
500	1.625%	Logicor Financing Sarl 22	17.01.2030	371 555	0.07%
234	4.000%	Lorca Telecom Bondco SA 20	18.09.2027	214 000	0.04%
158	6.250%	Lottomatica SpA 20	15.07.2025	160 537	0.03%
283	7.125%	Lottomatica SpA 23	01.06.2028	289 733	0.05%
200	3.250%	Loxam SAS 19	14.01.2025	196 308	0.04%
133	2.875%	Loxam SAS 19	15.04.2026	123 779	0.02%
267	5.625%	Lune Holdings Sarl 21	15.11.2028	219 025	0.04%
250	1.125%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 19	15.07.2025	234 958	0.04%
250	0.750%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 21	02.11.2028	209 423	0.04%
400	1.000%	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 22	17.07.2029	333 680	0.06%
226	3.125%	Medtronic Global Holdings SCA 22	15.10.2031	217 007	0.04%
227	3.500%	Mercedes-Benz International Finance BV 23	30.05.2026	225 663	0.04%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
145	3.750%	Metropolitan Life Global Funding I 22	05.12.2030	143 003	0.03%
300	0.523%	Mizuho Financial Group, Inc. 19	10.06.2024	290 289	0.05%
392	0.000%	Mizuho Financial Group, Inc. 21	06.09.2029	321 612	0.06%
800	0.625%	MMS USA Holdings, Inc. 19	13.06.2025	748 080	0.14%
300	1.250%	MMS USA Holdings, Inc. 19	13.06.2028	264 504	0.05%
385	2.103%	Morgan Stanley 22	08.05.2026	367 548	0.07%
172	7.375%	Motion Finco Sarl 23	15.06.2030	171 257	0.03%
200	6.718%	Multiversity SRL 21	30.10.2028	198 022	0.04%
100	2.125%	Mutuelle Assurance Des Commerçants et Industriels de France et Des Cadres et Sal 21	21.06.2052	69 052	0.01%
278	2.250%	Mytilineos SA 21	30.10.2026	263 002	0.05%
235	0.250%	National Grid PLC 21	01.09.2028	195 003	0.04%
600	0.250%	Nationwide Building Society 21	14.09.2028	492 708	0.09%
400	1.250%	Naturgy Finance BV 20	15.01.2026	372 864	0.07%
246	0.670%	NatWest Group PLC 21	14.09.2029	199 078	0.04%
279	5.763%	NatWest Group PLC 23	28.02.2034	276 210	0.05%
500	0.125%	NatWest Markets PLC 21	18.06.2026	441 730	0.08%
300	1.375%	NatWest Markets PLC 22	02.03.2027	269 844	0.05%
194	3.750%	Nestle Finance International Ltd. 23	13.03.2033	201 327	0.04%
300	3.625%	Netflix, Inc. 17	15.05.2027	293 484	0.05%
282	2.500%	Netherlands Government Bond 12 ^{a)}	15.01.2033	277 711	0.05%
92	2.750%	Netherlands Government Bond 14 ^{a)}	15.01.2047	93 897	0.02%
159	0.000%	Netherlands Government Bond 20 ^{a)}	15.01.2052	77 658	0.01%
60	2.000%	Netherlands Government Bond 22 ^{a)}	15.01.2054	52 154	0.01%
213	3.625%	New York Life Global Funding 23	09.01.2030	209 641	0.04%
200	5.500%	Nexans SA 23	05.04.2028	206 180	0.04%
188	0.875%	NN Group NV 21	23.11.2031	152 092	0.03%
138	3.625%	Nobian Finance BV 21	15.07.2026	116 632	0.02%
300	0.905%	NorteGas Energia Distribucion SA 21	22.01.2031	232 686	0.04%
1 560	1.625%	North Macedonia Government International Bond 21	10.03.2028	1 268 405	0.23%
300	3.375%	Novelis Sheet Ingot GmbH 21	15.04.2029	264 075	0.05%
268	1.375%	Nykredit Realkredit AS 22	12.07.2027	239 211	0.04%
259	4.000%	Nykredit Realkredit AS 23	17.07.2028	250 844	0.05%
221	3.625%	OCI NV 20	15.10.2025	214 478	0.04%
350	6.250%	OI European Group BV 23	15.05.2028	358 512	0.07%
514	0.000%	OMV AG 19	03.07.2025	475 553	0.09%
200	6.250%	OMV AG 15	Perp.	205 710	0.04%
500	2.875%	OMV AG 20	Perp.	419 305	0.08%
178	0.375%	OP Corporate Bank PLC 19	19.06.2024	171 526	0.03%
146	2.875%	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 21	30.04.2028	127 058	0.02%
350	4.000%	Paprec Holding SA 18	31.03.2025	343 927	0.06%
200	2.375%	Phoenix PIB Dutch Finance BV 20	05.08.2025	191 450	0.04%
233	3.875%	Picard Groupe SAS 21	01.07.2026	214 782	0.04%
132	3.750%	Playtech PLC 18	12.10.2023	132 437	0.02%
200	4.250%	Playtech PLC 19	07.03.2026	195 680	0.04%
300	4.625%	PLT VII Finance Sarl 20	05.01.2026	291 714	0.05%
1 530	2.875%	Portugal Obrigaçoes do Tesouro OT 15 ^{a)}	15.10.2025	1 525 823	0.28%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
280	1.650%	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 22 ^{a)}	16.07.2032	248 108	0.05%
234	0.900%	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 20 ^{a)}	12.10.2035	176 424	0.03%
300	3.250%	PPF Telecom Group BV 20	29.09.2027	279 348	0.05%
300	3.000%	ProGroup AG 18	31.03.2026	282 003	0.05%
503	0.250%	Prologis Euro Finance LLC 19	10.09.2027	425 342	0.08%
571	0.875%	Prologis International Funding II SA 19	09.07.2029	458 553	0.08%
299	0.000%	Prosus NV 21	13.07.2029	228 690	0.04%
1 700	2.031%	Prosus NV 20	03.08.2032	1 213 035	0.22%
200	4.375%	Public Power Corp. SA 21	30.03.2026	196 060	0.04%
319	2.000%	Q-Park Holding I BV 20	01.03.2027	273 201	0.05%
100	4.125%	Raiffeisen Bank International AG 22	08.09.2025	98 675	0.02%
400	4.750%	Raiffeisen Bank International AG 23	26.01.2027	392 048	0.07%
100	5.750%	Raiffeisen Bank International AG 22	27.01.2028	103 309	0.02%
100	7.375%	Raiffeisen Bank International AG 22	20.12.2032	99 525	0.02%
200	1.375%	Raiffeisen Bank International AG 21	17.06.2033	148 612	0.03%
62	0.500%	RCI Banque SA 22	14.07.2025	57 422	0.01%
232	4.125%	RCI Banque SA 22	01.12.2025	229 678	0.04%
300	2.500%	RCS & RDS SA 20	05.02.2025	286 857	0.05%
100	4.625%	Redeia Corp. SA 23	Perp.	98 535	0.02%
200	2.375%	Renault SA 20	25.05.2026	185 398	0.03%
65	0.750%	Republic of Austria Government Bond 16 ^{a)}	20.10.2026	60 423	0.01%
298	0.900%	Republic of Austria Government Bond 22 ^{a)}	20.02.2032	251 250	0.05%
351	0.000%	Republic of Austria Government Bond 20 ^{a)}	20.10.2040	208 849	0.04%
71	1.500%	Republic of Austria Government Bond 16 ^{a)}	20.02.2047	52 571	0.01%
102	1.850%	Republic of Austria Government Bond 22 ^{a)}	23.05.2049	80 417	0.01%
65	0.700%	Republic of Austria Government Bond 21 ^{a)}	20.04.2071	29 717	0.01%
105	1.500%	Republic of Austria Government Bond 16 ^{a)}	02.11.2086	63 824	0.01%
400	4.625%	Rolls-Royce PLC 20	16.02.2026	394 360	0.07%
2 997	3.375%	Romania Government Bond 20	28.01.2050	1 886 522	0.35%
421	0.125%	Royal Bank of Canada 19	23.07.2024	403 878	0.07%
145	4.125%	Royal Bank of Canada 23	05.07.2028	144 223	0.03%
200	0.000%	RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR 19	09.09.2027	172 732	0.03%
100	0.375%	Sandvik AB 21	25.11.2028	83 446	0.02%
187	0.603%	Santander U.K. Group Holdings PLC 21	13.09.2029	149 434	0.03%
300	3.625%	Sappi Papier Holding GmbH 21	15.03.2028	264 558	0.05%
277	5.750%	Sarens Finance Co. NV 20	21.02.2027	235 555	0.04%
142	0.000%	Schlumberger Finance BV 19	15.10.2024	135 214	0.02%
300	3.375%	Schneider Electric SE 23	13.04.2034	294 669	0.05%
200	4.375%	SCIL IV LLC/SCIL USA Holdings LLC 21	01.11.2026	180 582	0.03%
305	2.250%	Seche Environnement SA 21	15.11.2028	264 142	0.05%
184	1.500%	SELP Finance Sarl 19	20.12.2026	162 875	0.03%
4 000	5.375%	Senegal Government International Bond 21	08.06.2037	2 689 960	0.50%
485	1.000%	Serbia International Bond 21	23.09.2028	376 050	0.07%
200	4.625%	SGL Carbon SE 19	30.09.2024	200 300	0.04%
329	4.500%	Sherwood Financing PLC 21	15.11.2026	282 963	0.05%
300	3.375%	Siemens Financieringsmaatschappij NV 23	24.08.2031	300 216	0.06%
150	2.250%	Silgan Holdings, Inc. 20	01.06.2028	129 576	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
400	1.375%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 16	31.10.2028	394 992	0.07%
500	0.000%	Snam SpA 20	07.12.2028	404 765	0.07%
500	0.625%	Societe Generale SA 21	02.12.2027	433 645	0.08%
200	2.125%	Societe Generale SA 18	27.09.2028	178 124	0.03%
400	1.125%	Societe Generale SA 21	30.06.2031	347 416	0.06%
2 304	0.000%	Spain Government Bond 20 ^{a)}	31.01.2025	2 183 247	0.40%
1 940	1.450%	Spain Government Bond 17 ^{a)}	31.10.2027	1 800 824	0.33%
340	1.450%	Spain Government Bond 17	31.10.2027	315 608	0.06%
835	1.400%	Spain Government Bond 18 ^{a)}	30.07.2028	764 977	0.14%
542	1.400%	Spain Government Bond 18 ^{a)}	30.07.2028	496 548	0.09%
683	1.450%	Spain Government Bond 19 ^{a)}	30.04.2029	620 178	0.11%
300	0.500%	Spain Government Bond 20	30.04.2030	250 713	0.05%
792	2.550%	Spain Government Bond 22 ^{a)}	31.10.2032	742 666	0.14%
1 785	2.350%	Spain Government Bond 17 ^{a)}	30.07.2033	1 629 348	0.30%
560	1.850%	Spain Government Bond 19 ^{a)}	30.07.2035	470 534	0.09%
1 200	1.000%	Spain Government Bond 20 ^{a)}	31.10.2050	643 596	0.12%
728	1.900%	Spain Government Bond 22 ^{a)}	31.10.2052	482 540	0.09%
156	1.450%	Spain Government Bond 21 ^{a)}	31.10.2071	75 771	0.01%
300	2.625%	SPIE SA 19	18.06.2026	286 743	0.05%
269	4.000%	SSE PLC 22	Perp.	248 002	0.05%
310	0.900%	Standard Chartered PLC 19	02.07.2027	276 235	0.05%
100	2.875%	Statkraft AS 22	13.09.2029	96 631	0.02%
161	0.750%	Stellantis NV 21	18.01.2029	134 755	0.02%
100	2.750%	Stellantis NV 22	01.04.2032	88 590	0.02%
200	3.750%	Stena International SA 20	01.02.2025	194 328	0.04%
210	3.750%	Swedbank AB 22	14.11.2025	207 308	0.04%
298	0.500%	Swiss Life Finance I Ltd. 21	15.09.2031	218 935	0.04%
400	1.750%	Sydney Airport Finance Co. Pty. Ltd. 18	26.04.2028	360 784	0.07%
200	4.000%	Talanx AG 22	25.10.2029	201 140	0.04%
350	2.000%	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 20	15.07.2025	333 385	0.06%
200	4.000%	Telecom Italia SpA 19	11.04.2024	197 580	0.04%
400	2.375%	Telecom Italia SpA 17	12.10.2027	341 532	0.06%
200	4.375%	Telefonica Europe BV 19	Perp.	195 890	0.04%
500	0.750%	Telenor ASA 19	31.05.2026	457 470	0.08%
200	7.500%	Tereos Finance Groupe I SA 20	30.10.2025	205 322	0.04%
335	0.375%	Terna - Rete Elettrica Nazionale 21	23.06.2029	274 934	0.05%
269	2.375%	Terna - Rete Elettrica Nazionale 22	Perp.	230 140	0.04%
400	0.375%	Tesco Corporate Treasury Services PLC 21	27.07.2029	321 516	0.06%
139	3.650%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 22	21.11.2034	137 021	0.03%
310	2.375%	Titan Global Finance PLC 17	16.11.2024	302 281	0.06%
200	4.375%	TK Elevator Midco GmbH 20	15.07.2027	179 680	0.03%
450	0.375%	Toronto-Dominion Bank 19	25.04.2024	436 986	0.08%
228	1.952%	Toronto-Dominion Bank 22	08.04.2030	198 506	0.04%
500	2.625%	TotalEnergies SE 15	Perp.	475 620	0.09%
300	3.750%	Trivium Packaging Finance BV 19	15.08.2026	277 815	0.05%
200	4.750%	UBS Group AG 23	17.03.2032	199 550	0.04%
205	2.500%	UGI International LLC 21	01.12.2029	161 466	0.03%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 531	4.375%	Ukraine Government International Bond 20	27.01.2032	334 661	0.06%
400	0.750%	Unibail-Rodamco-Westfield SE 21	25.10.2028	323 860	0.06%
993	0.925%	UniCredit SpA 22	18.01.2028	876 610	0.16%
361	0.800%	UniCredit SpA 21	05.07.2029	302 630	0.06%
310	5.375%	UniCredit SpA 17	Perp.	284 440	0.05%
500	1.375%	UNIQA Insurance Group AG 20	09.07.2030	425 420	0.08%
100	2.375%	UNIQA Insurance Group AG 21	09.12.2041	74 095	0.01%
330	3.125%	United Group BV 20	15.02.2026	288 776	0.05%
500	1.500%	Valeo SA 18	18.06.2025	474 415	0.09%
300	1.625%	Veolia Environnement SA 18	17.09.2030	260 823	0.05%
200	0.500%	Veolia Environnement SA 19	14.10.2031	155 714	0.03%
200	9.250%	Verisure Holding AB 22	15.10.2027	213 448	0.04%
400	1.125%	Verizon Communications, Inc. 21	19.09.2035	285 736	0.05%
400	1.125%	Vicinity Centres Trust 19	07.11.2029	319 328	0.06%
300	4.875%	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe 22	15.06.2042	282 030	0.05%
500	0.125%	Vier Gas Transport GmbH 19	10.09.2029	395 945	0.07%
365	4.625%	Virgin Money U.K. PLC 23	29.10.2028	342 928	0.06%
300	3.000%	Vivion Investments Sarl 19	08.08.2024	240 573	0.04%
300	2.875%	Vodafone Group PLC 17	20.11.2037	259 878	0.05%
200	3.250%	Vodafone International Financing DAC 22	02.03.2029	194 330	0.04%
289	0.250%	Volkswagen Financial Services AG 22	31.01.2025	270 995	0.05%
200	4.375%	Volkswagen International Finance NV 22	15.05.2030	199 914	0.04%
200	3.748%	Volkswagen International Finance NV 22	Perp.	174 560	0.03%
600	0.625%	Volkswagen Leasing GmbH 21	19.07.2029	485 574	0.09%
250	4.250%	Volvo Car AB 22	31.05.2028	240 507	0.04%
144	3.500%	Volvo Treasury AB 23	17.11.2025	142 321	0.03%
300	2.750%	Vonovia Finance BV 18	22.03.2038	213 573	0.04%
100	0.000%	Vonovia SE 21	01.12.2025	88 252	0.02%
100	2.375%	Vonovia SE 22	25.03.2032	81 658	0.01%
200	1.350%	WPC Eurobond BV 19	15.04.2028	170 264	0.03%
300	3.000%	ZF Europe Finance BV 19	23.10.2029	253 989	0.05%
500	1.164%	Zimmer Biomet Holdings, Inc. 19	15.11.2027	443 685	0.08%
GBP				15 105 392	2.78%
200	3.625%	B&M European Value Retail SA 20	15.07.2025	225 133	0.04%
139	6.750%	Bracken MidCo1 PLC 21	01.11.2027	126 615	0.02%
225	7.000%	Castle U.K. Finco PLC 22	15.05.2029	210 739	0.04%
200	5.125%	Co.-Operative Group Ltd. 19	17.05.2024	231 190	0.04%
325	7.500%	Credit Agricole SA 21	Perp.	357 884	0.07%
100	4.625%	Danske Bank AS 23	13.04.2027	109 961	0.02%
204	6.500%	Galaxy Bidco Ltd. 19	31.07.2026	216 682	0.04%
205	1.875%	Investec PLC 21	16.07.2028	187 606	0.03%
310	3.875%	Iron Mountain U.K. PLC 17	15.11.2025	339 552	0.06%
133	4.875%	Jerrold Finco PLC 20	15.01.2026	136 254	0.03%
100	6.500%	Kane Bidco Ltd. 22	15.02.2027	104 896	0.02%
100	3.750%	Marks & Spencer PLC 20	19.05.2026	105 358	0.02%
200	5.875%	Nationwide Building Society 19	Perp.	218 253	0.04%
200	3.622%	NatWest Group PLC 20	14.08.2030	214 808	0.04%
225	13.250%	Newday Bondco PLC 22	15.12.2026	269 245	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
306	3.250%	Pinewood Finance Co. Ltd. 19	30.09.2025	328 949	0.06%
200	4.625%	Thames Water Kemble Finance PLC 20	19.05.2026	129 459	0.02%
800	0.125%	United Kingdom Gilt 20	30.01.2026	822 287	0.15%
1 830	0.125%	United Kingdom Gilt 20	31.01.2028	1 728 998	0.32%
970	0.500%	United Kingdom Gilt 21	31.01.2029	899 418	0.17%
730	4.250%	United Kingdom Gilt 00	07.06.2032	846 719	0.16%
1 600	3.250%	United Kingdom Gilt 23	31.01.2033	1 700 901	0.31%
58	0.875%	United Kingdom Gilt 21	31.07.2033	48 469	0.01%
175	4.500%	United Kingdom Gilt 09	07.09.2034	205 676	0.04%
380	1.750%	United Kingdom Gilt 16	07.09.2037	316 663	0.06%
1 017	1.250%	United Kingdom Gilt 20	22.10.2041	711 829	0.13%
1 080	0.875%	United Kingdom Gilt 21	31.01.2046	620 242	0.11%
420	1.250%	United Kingdom Gilt 21	31.07.2051	242 762	0.05%
283	3.750%	United Kingdom Gilt 11	22.07.2052	294 245	0.05%
180	1.625%	United Kingdom Gilt 19	22.10.2054	112 989	0.02%
105	1.750%	United Kingdom Gilt 17	22.07.2057	67 908	0.01%
900	0.500%	United Kingdom Gilt 20	22.10.2061	332 808	0.06%
170	1.625%	United Kingdom Gilt 18	22.10.2071	98 207	0.02%
228	1.125%	United Kingdom Gilt 22	22.10.2073	103 648	0.02%
1 760	0.125%	United Kingdom Inflation-Linked Gilt 12	22.03.2024	2 012 225	0.37%
250	5.000%	Virgin Media Secured Finance PLC 17	15.04.2027	264 778	0.05%
172	5.875%	Voyage Care BondCo PLC 22	15.02.2027	162 036	0.03%
HUF				1 410 163	0.26%
200 000	6.000%	Hungary Government Bond 07	24.11.2023	526 048	0.10%
100 000	1.500%	Hungary Government Bond 20	22.04.2026	220 432	0.04%
100 000	1.500%	Hungary Government Bond 21	26.08.2026	217 477	0.04%
100 000	2.750%	Hungary Government Bond 17	22.12.2026	222 855	0.04%
100 000	3.000%	Hungary Government Bond 16	27.10.2027	223 351	0.04%
IDR				5 082 311	0.94%
2 383 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond 13	15.03.2024	148 427	0.03%
2 600 000	5.500%	Indonesia Treasury Bond 20	15.04.2026	158 193	0.03%
20 000 000	7.000%	Indonesia Treasury Bond 11	15.05.2027	1 266 997	0.23%
2 000 000	6.125%	Indonesia Treasury Bond 12	15.05.2028	122 946	0.02%
13 140 000	9.000%	Indonesia Treasury Bond 13	15.03.2029	918 559	0.17%
2 400 000	8.250%	Indonesia Treasury Bond 18	15.05.2029	161 937	0.03%
2 000 000	10.500%	Indonesia Treasury Bond 09	15.08.2030	151 253	0.03%
4 841 000	7.000%	Indonesia Treasury Bond 19	15.09.2030	308 124	0.06%
2 604 000	6.500%	Indonesia Treasury Bond 20	15.02.2031	160 639	0.03%
2 236 000	8.750%	Indonesia Treasury Bond 15	15.05.2031	157 155	0.03%
2 658 000	6.375%	Indonesia Treasury Bond 21	15.04.2032	163 314	0.03%
15 177 000	6.625%	Indonesia Treasury Bond 12	15.05.2033	944 684	0.17%
2 361 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond 13	15.03.2034	166 295	0.03%
2 000 000	7.500%	Indonesia Treasury Bond 19	15.06.2035	132 589	0.03%
2 000 000	6.250%	Indonesia Treasury Bond 21	15.06.2036	121 199	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
JPY				30 633 600	5.64%
180 500	0.100%	Japan Government Five Year Bond 20	20.03.2025	1 148 388	0.21%
77 050	0.005%	Japan Government Five Year Bond 21	20.03.2026	489 758	0.09%
91 000	0.100%	Japan Government Five Year Bond 22	20.03.2027	580 172	0.11%
97 700	0.005%	Japan Government Five Year Bond 22	20.06.2027	620 397	0.12%
83 350	2.400%	Japan Government Forty Year Bond 07	20.03.2048	669 653	0.12%
90 300	0.400%	Japan Government Forty Year Bond 16	20.03.2056	438 061	0.08%
43 050	0.500%	Japan Government Forty Year Bond 19	20.03.2059	210 142	0.04%
112 950	0.800%	Japan Government Ten Year Bond 13	20.09.2023	717 758	0.13%
300 000	0.400%	Japan Government Ten Year Bond 15	20.09.2025	1 923 212	0.36%
339 050	0.100%	Japan Government Ten Year Bond 16	20.06.2026	2 161 037	0.40%
353 250	0.100%	Japan Government Ten Year Bond 18	20.03.2028	2 245 093	0.41%
225 850	0.100%	Japan Government Ten Year Bond 18	20.09.2028	1 434 051	0.26%
157 650	0.100%	Japan Government Ten Year Bond 20	20.03.2030	996 002	0.18%
51 850	0.100%	Japan Government Ten Year Bond 21	20.09.2031	324 093	0.06%
180 450	0.200%	Japan Government Ten Year Bond 22	20.03.2032	1 133 616	0.21%
107 100	0.500%	Japan Government Ten Year Bond 23	20.03.2033	686 010	0.13%
91 500	1.400%	Japan Government Thirty Year Bond 03	20.12.2032	635 774	0.12%
97 400	1.500%	Japan Government Thirty Year Bond 14	20.12.2044	671 939	0.12%
14 450	0.300%	Japan Government Thirty Year Bond 16	20.06.2046	77 016	0.01%
82 900	0.700%	Japan Government Thirty Year Bond 18	20.06.2048	474 859	0.09%
78 800	0.600%	Japan Government Thirty Year Bond 20	20.09.2050	427 347	0.08%
120 000	1.300%	Japan Government Thirty Year Bond 22	20.06.2052	770 465	0.14%
304 200	1.700%	Japan Government Twenty Year Bond 12	20.06.2032	2 163 017	0.40%
172 650	1.000%	Japan Government Twenty Year Bond 15	20.12.2035	1 148 239	0.21%
409 850	0.200%	Japan Government Twenty Year Bond 16	20.06.2036	2 461 760	0.45%
405 250	0.700%	Japan Government Twenty Year Bond 17	20.03.2037	2 579 461	0.48%
77 350	0.300%	Japan Government Twenty Year Bond 20	20.12.2039	449 793	0.08%
158 300	0.400%	Japan Government Twenty Year Bond 20	20.03.2040	932 175	0.17%
325 000	0.005%	Japan Government Two Year Bond 23	01.06.2025	2 064 312	0.38%
MXN				5 549 525	1.02%
5 500	8.000%	Mexican Bonos 19	05.09.2024	284 588	0.05%
10 000	10.000%	Mexican Bonos 05	05.12.2024	530 821	0.10%
20 000	5.750%	Mexican Bonos 15	05.03.2026	974 432	0.18%
3 600	5.500%	Mexican Bonos 21	04.03.2027	170 809	0.03%
10 000	7.500%	Mexican Bonos 07	03.06.2027	507 482	0.09%
5 450	8.500%	Mexican Bonos 09	31.05.2029	288 267	0.05%
11 430	7.750%	Mexican Bonos 11	29.05.2031	578 708	0.11%
4 000	7.500%	Mexican Bonos 22	26.05.2033	197 262	0.04%
4 980	7.750%	Mexican Bonos 14	23.11.2034	248 880	0.05%
12 250	10.000%	Mexican Bonos 06	20.11.2036	724 976	0.13%
20 000	8.500%	Mexican Bonos 09	18.11.2038	1 043 300	0.19%
MYR				5 969 042	1.10%
2 115	3.800%	Malaysia Government Bond 16	17.08.2023	415 678	0.08%
11 000	4.181%	Malaysia Government Bond 14	15.07.2024	2 179 287	0.40%
2 977	3.955%	Malaysia Government Bond 15	15.09.2025	591 332	0.11%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (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	4.254%	Malaysia Government Bond 15	31.05.2035	602 345	0.11%
1 225	4.762%	Malaysia Government Bond 17	07.04.2037	258 989	0.05%
482	4.893%	Malaysia Government Bond 18	08.06.2038	104 129	0.02%
1 500	4.696%	Malaysia Government Bond 22	15.10.2042	317 524	0.06%
1 890	4.065%	Malaysia Government Bond 20	15.06.2050	364 546	0.07%
1 260	3.726%	Malaysia Government Investment Issue 19	31.03.2026	249 039	0.04%
2 235	3.422%	Malaysia Government Investment Issue 20	30.09.2027	435 953	0.08%
2 342	3.465%	Malaysia Government Investment Issue 20	15.10.2030	450 220	0.08%
NOK				111 295	0.02%
1 470	2.125%	Norway Government Bond 22 ^{a)}	18.05.2032	111 295	0.02%
NZD				174 514	0.03%
389	1.500%	New Zealand Government Bond 19	15.05.2031	174 514	0.03%
PEN				1 546 629	0.28%
2 000	8.200%	Peru Government Bond 06	12.08.2026	537 468	0.10%
2 980	6.950%	Peru Government Bond 08	12.08.2031	767 377	0.14%
497	6.150%	Peru Government Bond 17	12.08.2032	120 468	0.02%
484	6.900%	Peru Government Bond 07	12.08.2037	121 316	0.02%
PHP				165 272	0.03%
10 000	6.250%	Philippine Government Bond 11	14.01.2036	165 272	0.03%
PLN				1 074 181	0.20%
5 000	3.250%	Republic of Poland Government Bond 14	25.07.2025	1 074 181	0.20%
RON				1 417 751	0.26%
370	4.500%	Romania Government Bond 19	17.06.2024	73 445	0.01%
1 070	5.800%	Romania Government Bond 12	26.07.2027	209 482	0.04%
1 275	2.500%	Romania Government Bond 21	25.10.2027	218 701	0.04%
425	4.150%	Romania Government Bond 20	26.01.2028	77 551	0.01%
1 185	5.000%	Romania Government Bond 18	12.02.2029	220 391	0.04%
500	4.850%	Romania Government Bond 21	25.07.2029	91 810	0.02%
610	4.150%	Romania Government Bond 20	24.10.2030	105 376	0.02%
475	3.650%	Romania Government Bond 16	24.09.2031	77 882	0.02%
615	6.700%	Romania Government Bond 22	25.02.2032	123 643	0.02%
990	8.250%	Romania Government Bond 22	29.09.2032	219 470	0.04%
RUB				472 530	0.09%
40 000	7.750%	Russian Federal Bond - OFZ 16	16.09.2026	214 451	0.04%
70 000	8.500%	Russian Federal Bond - OFZ 16	17.09.2031	258 079	0.05%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
SEK				275 865	0.05%
1 400	1.375%	European Investment Bank 18	12.05.2028	107 475	0.02%
280	1.000%	Sweden Government Bond 15	12.11.2026	22 227	0.00%
1 850	1.750%	Sweden Government Bond 22	11.11.2033	146 163	0.03%
THB				4 291 624	0.79%
21 747	3.850%	Thailand Government Bond 10	12.12.2025	584 640	0.11%
12 428	2.125%	Thailand Government Bond 16	17.12.2026	320 375	0.06%
11 389	1.000%	Thailand Government Bond 21	17.06.2027	280 504	0.05%
16 600	4.875%	Thailand Government Bond 09	22.06.2029	488 270	0.09%
9 988	3.650%	Thailand Government Bond 10	20.06.2031	281 146	0.05%
23 712	2.000%	Thailand Government Bond 21	17.12.2031	592 355	0.11%
20 547	3.775%	Thailand Government Bond 12	25.06.2032	587 247	0.11%
3 755	3.350%	Thailand Government Bond 22	17.06.2033	103 828	0.02%
6 122	1.585%	Thailand Government Bond 20	17.12.2035	139 473	0.02%
15 000	3.400%	Thailand Government Bond 15	17.06.2036	414 040	0.08%
18 375	3.300%	Thailand Government Bond 18	17.06.2038	499 746	0.09%
USD				190 063 945	35.02%
260	4.250%	AbbVie, Inc. 20	21.11.2049	205 633	0.04%
220	2.750%	Agilent Technologies, Inc. 19	15.09.2029	176 171	0.03%
350	2.300%	Agilent Technologies, Inc. 21	12.03.2031	262 718	0.05%
215	3.100%	Aker BP ASA 21 ^{a)}	15.07.2031	163 238	0.03%
380	5.528%	American Express Co. 23	13.02.2026	347 688	0.06%
170	4.563%	Amgen, Inc. 17	15.06.2048	138 336	0.03%
294	3.375%	Amgen, Inc. 20	21.02.2050	197 848	0.04%
67	4.750%	Amphenol Corp. 23	30.03.2026	60 743	0.01%
812	3.375%	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS 21	29.06.2028	602 912	0.11%
2 222	3.750%	AngloGold Ashanti Holdings PLC 20	01.10.2030	1 744 606	0.32%
660	5.550%	Anheuser-Busch InBev Worldwide, Inc. 19	23.01.2049	638 149	0.12%
479	3.950%	Apple, Inc. 22	08.08.2052	387 827	0.07%
330	3.875%	Ares Capital Corp. 20	15.01.2026	280 863	0.05%
71	4.750%	Asbury Automotive Group, Inc. 20	01.03.2030	58 057	0.01%
75	3.700%	Assurant, Inc. 19	22.02.2030	59 447	0.01%
488	3.500%	AT&T, Inc. 20	01.06.2041	344 158	0.06%
455	5.150%	AT&T, Inc. 18	15.11.2046	389 878	0.07%
170	1.500%	Atmos Energy Corp. 20	15.01.2031	123 036	0.02%
77	5.450%	Atmos Energy Corp. 22	15.10.2032	73 085	0.01%
975	2.163%	Axiata SPV2 Bhd 20	19.08.2030	755 772	0.14%
1 884	7.750%	Aydem Yenilenebilir Enerji AS 21	02.02.2027	1 467 914	0.27%
3 128	4.125%	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao 21	20.09.2031	2 454 633	0.45%
2 662	5.625%	Bahrain Government International Bond 21	18.05.2034	2 131 503	0.39%
3 452	4.125%	Banco General SA 17	07.08.2027	2 982 926	0.55%
200	1.849%	Banco Santander SA 21	25.03.2026	164 165	0.03%
200	3.306%	Banco Santander SA 19	27.06.2029	163 474	0.03%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
400	2.456%	Bank of America Corp. 19	22.10.2025	350 090	0.06%
525	3.366%	Bank of America Corp. 18	23.01.2026	462 144	0.09%
248	3.974%	Bank of America Corp. 19	07.02.2030	210 927	0.04%
322	2.972%	Bank of America Corp. 22	04.02.2033	246 207	0.05%
486	2.650%	Bank of Montreal 22	08.03.2027	408 013	0.08%
137	5.834%	Bank of New York Mellon Corp. 22	25.10.2033	131 037	0.02%
655	4.850%	Bank of Nova Scotia 23	01.02.2030	579 990	0.11%
2 053	3.250%	Bharti Airtel Ltd. 21	03.06.2031	1 629 660	0.30%
4 724	3.625%	Bidvest Group U.K. PLC 21	23.09.2026	3 874 588	0.71%
240	2.500%	Block Financial LLC 21	15.07.2028	187 466	0.03%
140	3.875%	Block Financial LLC 20	15.08.2030	113 309	0.02%
185	3.400%	Boardwalk Pipelines LP 20	15.02.2031	146 109	0.03%
155	7.375%	Boston Scientific Corp. 09	15.01.2040	171 506	0.03%
70	4.700%	Boston Scientific Corp. 19	01.03.2049	60 464	0.01%
2 500	4.500%	Braskem Netherlands Finance BV 19	31.01.2030	1 968 973	0.36%
782	4.875%	BRF SA 19	24.01.2030	581 733	0.11%
1 842	5.750%	BRF SA 20	21.09.2050	1 129 174	0.21%
305	4.700%	Brighthouse Financial, Inc. 18	22.06.2047	213 889	0.04%
285	4.350%	Brookfield Finance, Inc. 20	15.04.2030	242 266	0.04%
122	8.750%	Camelot Return Merger Sub, Inc. 22 ^{a)}	01.08.2028	106 151	0.02%
196	3.300%	Canadian Imperial Bank of Commerce 22	07.04.2025	172 828	0.03%
507	4.500%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 21	01.05.2032	371 165	0.07%
330	6.379%	Celanese U.S. Holdings LLC 22	15.07.2032	304 547	0.06%
3 299	4.250%	Celulosa Arauco y Constitucion SA 19	30.04.2029	2 742 342	0.51%
350	4.250%	Centene Corp. 20	15.12.2027	300 592	0.06%
263	2.500%	Centene Corp. 21	01.03.2031	192 395	0.04%
475	4.100%	CenterPoint Energy Resources Corp. 17	01.09.2047	357 652	0.07%
275	4.125%	Central Garden & Pet Co. 20	15.10.2030	211 773	0.04%
223	2.900%	Charles Schwab Corp. 22	03.03.2032	169 376	0.03%
485	5.750%	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 18	01.04.2048	381 536	0.07%
419	5.500%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20 ^{a)}	15.01.2028	350 262	0.06%
305	6.125%	Cigna Group 20	15.11.2041	300 205	0.06%
279	3.057%	Citigroup, Inc. 22	25.01.2033	213 439	0.04%
389	4.575%	Citizens Bank NA 22	09.08.2028	324 428	0.06%
3 996	4.500%	Coca-Cola Icecek AS 22	20.01.2029	3 263 643	0.60%
821	8.000%	Colombia Government International Bond 22	20.04.2033	769 302	0.14%
842	7.500%	Colombia Government International Bond 23	02.02.2034	757 985	0.14%
330	4.950%	Comcast Corp. 18	15.10.2058	291 322	0.05%
345	5.500%	Comcast Corp. 23	15.05.2064	320 834	0.06%
245	4.000%	Comerica, Inc. 19	01.02.2029	189 063	0.03%
182	3.200%	Connecticut Light & Power Co. 17	15.03.2027	157 302	0.03%
94	3.650%	Corebridge Financial, Inc. 23	05.04.2027	80 216	0.01%
266	1.907%	Credit Agricole SA 20 ^{a)}	16.06.2026	224 696	0.04%
204	5.250%	Crown Americas LLC 23	01.04.2030	178 432	0.03%
258	5.100%	Crown Castle, Inc. 23	01.05.2033	233 240	0.04%
365	5.050%	CVS Health Corp. 18	25.03.2048	308 818	0.06%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
314	3.650%	Daimler Truck Finance North America LLC 22 ^{a)}	07.04.2027	271 974	0.05%
195	2.800%	Danaher Corp. 21	10.12.2051	123 651	0.02%
1 512	7.875%	DNO ASA 21 ^{a)}	09.09.2026	1 291 644	0.24%
4 092	4.875%	Dominican Republic International Bond 20	23.09.2032	3 202 036	0.59%
3 574	6.000%	DP World Salaam 20	Perp.	3 248 604	0.60%
79	5.950%	Duke Energy Florida LLC 22	15.11.2052	78 954	0.01%
1 750	4.625%	Ecopetrol SA 21	02.11.2031	1 234 800	0.23%
1 100	7.375%	Ecopetrol SA 13	18.09.2043	840 981	0.15%
910	7.053%	Egypt Government International Bond 19	15.01.2032	475 552	0.09%
90	4.625%	Elevance Health, Inc. 12	15.05.2042	74 514	0.01%
287	3.125%	Elevance Health, Inc. 20	15.05.2050	184 835	0.03%
255	4.200%	Enterprise Products Operating LLC 19	31.01.2050	196 584	0.04%
1 800	2.750%	European Investment Bank 22	15.08.2025	1 580 584	0.29%
230	5.100%	Exelon Corp. 16	15.06.2045	198 458	0.04%
176	3.900%	Extra Space Storage LP 22	01.04.2029	147 172	0.03%
219	2.350%	Extra Space Storage LP 21	15.03.2032	157 343	0.03%
325	5.375%	Federal Realty OP LP 23	01.05.2028	293 754	0.05%
141	1.650%	Fidelity National Information Services, Inc. 21	01.03.2028	109 401	0.02%
363	1.707%	Fifth Third Bancorp 21	01.11.2027	284 394	0.05%
120	4.600%	First American Financial Corp. 14	15.11.2024	107 821	0.02%
354	4.000%	First American Financial Corp. 20	15.05.2030	286 127	0.05%
541	5.750%	First Horizon Bank 20	01.05.2030	431 426	0.08%
700	8.625%	First Quantum Minerals Ltd. 23	01.06.2031	659 392	0.12%
80	5.150%	FMC Corp. 23	18.05.2026	72 304	0.01%
264	6.625%	Ford Motor Co. 98	01.10.2028	249 232	0.05%
200	2.300%	Ford Motor Credit Co. LLC 22	10.02.2025	171 567	0.03%
200	6.950%	Ford Motor Credit Co. LLC 23	10.06.2026	184 400	0.03%
200	7.350%	Ford Motor Credit Co. LLC 22	04.11.2027	187 947	0.03%
438	4.000%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	13.11.2030	344 181	0.06%
793	4.250%	Fresnillo PLC 20	02.10.2050	546 232	0.10%
325	4.950%	General Mills, Inc. 23	29.03.2033	295 792	0.05%
218	5.600%	General Motors Co. 22	15.10.2032	193 806	0.04%
189	8.000%	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp. 20	15.01.2027	169 152	0.03%
677	7.750%	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp. 20	01.02.2028	591 608	0.11%
1 066	5.125%	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. 19	15.05.2024	970 568	0.18%
1 150	6.125%	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. 19	15.05.2029	1 068 572	0.20%
408	1.948%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	21.10.2027	332 724	0.06%
1 156	5.950%	Greenko Solar Mauritius Ltd. 19	29.07.2026	996 141	0.18%
1 590	5.198%	Guara Norte Sarl 21	15.06.2034	1 274 426	0.23%
2 090	3.700%	Guatemala Government Bond 21	07.10.2033	1 549 760	0.29%
350	3.375%	Haleon U.S. Capital LLC 22	24.03.2027	300 522	0.06%
335	5.250%	HCA, Inc. 19	15.06.2049	278 584	0.05%
118	2.125%	Healthpeak OP LLC 21	01.12.2028	91 720	0.02%
175	3.750%	Hillenbrand, Inc. 21	01.03.2031	136 311	0.03%
205	4.500%	Home Depot, Inc. 22	15.09.2032	185 744	0.03%
80	3.350%	Home Depot, Inc. 20	15.04.2050	56 064	0.01%
333	7.500%	Honduras Government International Bond 13	15.03.2024	303 617	0.06%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3 315	6.250%	Honduras Government International Bond 17	19.01.2027	2 777 246	0.51%
1 116	8.000%	IHS Netherlands Holdco BV 19	18.09.2027	934 013	0.17%
211	3.835%	Indian Railway Finance Corp. Ltd. 17	13.12.2027	181 121	0.03%
1 230	8.500%	Indonesia Government International Bond 05	12.10.2035	1 470 938	0.27%
1 830	4.450%	Indonesia Government International Bond 20	15.04.2070	1 433 170	0.26%
2 982	5.650%	Industrias Penoles SAB de CV 19	12.09.2049	2 469 019	0.45%
200	3.375%	INEOS Quattro Finance 2 PLC 21 ^{a)}	15.01.2026	168 240	0.03%
170	3.900%	Ingredion, Inc. 20	01.06.2050	116 451	0.02%
1 739	3.250%	InRetail Consumer 21	22.03.2028	1 370 638	0.25%
447	6.125%	Inversiones CMPC SA 23	23.06.2033	413 383	0.08%
598	6.250%	Investment Energy Resources Ltd. 21	26.04.2029	511 397	0.09%
320	5.170%	Jackson Financial, Inc. 22	08.06.2027	280 233	0.05%
857	7.875%	Jamaica Government International Bond 15	28.07.2045	910 061	0.17%
147	4.850%	John Deere Capital Corp. 22	11.10.2029	135 142	0.02%
925	3.509%	JPMorgan Chase & Co. 18	23.01.2029	786 097	0.14%
250	4.565%	JPMorgan Chase & Co. 22	14.06.2030	220 415	0.04%
225	2.963%	JPMorgan Chase & Co. 22	25.01.2033	174 252	0.03%
3 380	6.375%	KazMunayGas National Co. JSC 18	24.10.2048	2 662 361	0.49%
250	5.850%	KeyBank NA 22	15.11.2027	215 994	0.04%
250	5.000%	KeyBank NA 23	26.01.2033	198 071	0.04%
149	6.950%	Kinder Morgan Energy Partners LP 07	15.01.2038	147 227	0.03%
200	5.550%	Kinder Morgan, Inc. 14	01.06.2045	169 609	0.03%
466	5.875%	Kinetik Holdings LP 22 ^{a)}	15.06.2030	406 612	0.07%
280	4.750%	Kite Realty Group Trust 20	15.09.2030	233 021	0.04%
435	4.875%	Kraft Heinz Foods Co. 21	01.10.2049	364 068	0.07%
1 500	1.375%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 19	05.08.2024	1 315 627	0.24%
200	4.000%	Lamar Media Corp. 20	15.02.2030	162 174	0.03%
248	2.438%	Lloyds Banking Group PLC 20	05.02.2026	214 132	0.04%
261	5.150%	Lowe's Cos., Inc. 23	01.07.2033	239 338	0.04%
251	3.000%	Lowe's Cos., Inc. 20	15.10.2050	151 592	0.03%
335	6.600%	Marathon Oil Corp. 07	01.10.2037	307 223	0.06%
300	5.000%	Marathon Petroleum Corp. 14	15.09.2054	228 242	0.04%
2 000	2.500%	MDGH GMTN RSC Ltd. 19	07.11.2024	1 764 582	0.33%
540	2.900%	Merck & Co., Inc. 21	10.12.2061	329 494	0.06%
195	0.972%	Microchip Technology, Inc. 20	15.02.2024	173 210	0.03%
777	4.500%	Minsur SA 21	28.10.2031	626 193	0.12%
130	0.864%	Morgan Stanley 20	21.10.2025	111 049	0.02%
412	1.593%	Morgan Stanley 21	04.05.2027	338 176	0.06%
530	2.943%	Morgan Stanley 22	21.01.2033	404 607	0.07%
4 984	3.000%	Morocco Government International Bond 20	15.12.2032	3 627 583	0.67%
700	4.875%	MPLX LP 16	01.12.2024	633 118	0.12%
175	5.000%	MPT Operating Partnership LP/MPT Finance Corp. 17	15.10.2027	135 247	0.02%
200	4.750%	Murphy Oil USA, Inc. 19	15.09.2029	168 649	0.03%
328	0.550%	National Bank of Canada 20	15.11.2024	294 409	0.05%
403	3.479%	NatWest Markets PLC 22 ^{a)}	22.03.2025	354 403	0.07%
312	6.625%	Newell Brands, Inc. 22	15.09.2029	274 723	0.05%
348	2.440%	NextEra Energy Capital Holdings, Inc. 21	15.01.2032	259 335	0.05%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
130	3.600%	NNN REIT, Inc. 16	15.12.2026	110 956	0.02%
2 186	6.875%	NPC Ukrenargo 21	09.11.2028	434 154	0.08%
204	4.550%	NSTAR Electric Co. 22	01.06.2052	169 107	0.03%
345	1.162%	NTT Finance Corp. 21 ^{a)}	03.04.2026	283 052	0.05%
195	5.000%	Nufarm Australia Ltd./Nufarm Americas, Inc. 22 ^{a)}	27.01.2030	158 971	0.03%
198	5.750%	NuStar Logistics LP 20	01.10.2025	177 824	0.03%
157	4.900%	Nutrien Ltd. 23	27.03.2028	141 674	0.03%
248	4.875%	NXP BV/NXP Funding LLC 22	01.03.2024	225 523	0.04%
52	2.700%	NXP BV/NXP Funding LLC/NXP USA, Inc. 22	01.05.2025	45 196	0.01%
112	6.450%	Occidental Petroleum Corp. 19	15.09.2036	105 921	0.02%
2 263	8.375%	Oil & Gas Holding Co. BSCC 18	07.11.2028	2 190 525	0.40%
216	5.625%	Olin Corp. 19	01.08.2029	191 062	0.04%
829	6.500%	Oman Government International Bond 17	08.03.2047	711 481	0.13%
785	6.750%	Oman Government International Bond 18	17.01.2048	694 534	0.13%
210	3.700%	Oncor Electric Delivery Co. LLC 20	15.05.2050	152 932	0.03%
830	2.625%	Ooredoo International Finance Ltd. 21	08.04.2031	658 210	0.12%
501	5.550%	Oracle Corp. 23	06.02.2053	445 348	0.08%
96	5.650%	Ovintiv, Inc. 23	15.05.2028	86 389	0.02%
1 162	2.252%	Panama Government International Bond 20	29.09.2032	815 945	0.15%
3 994	6.100%	Paraguay Government International Bond 14	11.08.2044	3 493 559	0.64%
130	3.900%	PepsiCo, Inc. 22	18.07.2032	114 860	0.02%
325	4.200%	PepsiCo, Inc. 22	18.07.2052	279 842	0.05%
1 692	6.000%	Pertamina Persero PT 12	03.05.2042	1 572 071	0.29%
253	4.750%	Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. 23	19.05.2033	231 269	0.04%
323	6.037%	PNC Financial Services Group, Inc. 22	28.10.2033	304 366	0.06%
118	5.068%	PNC Financial Services Group, Inc. 23	24.01.2034	103 798	0.02%
106	5.000%	PPL Electric Utilities Corp. 23	15.05.2033	97 593	0.02%
214	5.250%	PPL Electric Utilities Corp. 23	15.05.2053	200 191	0.04%
2 000	3.061%	Prosus NV 21	13.07.2031	1 436 003	0.26%
2 299	4.193%	Prosus NV 22	19.01.2032	1 778 595	0.33%
160	5.850%	Public Service Enterprise Group, Inc. 22	15.11.2027	149 961	0.03%
373	1.600%	Public Service Enterprise Group, Inc. 20	15.08.2030	268 198	0.05%
2 837	3.125%	QatarEnergy 21	12.07.2041	1 996 717	0.37%
102	4.850%	Realty Income Corp. 23	15.03.2030	90 706	0.02%
114	5.625%	Realty Income Corp. 22	13.10.2032	106 085	0.02%
329	5.000%	Republic Services, Inc. 23	01.04.2034	300 994	0.06%
200	5.750%	Rolls-Royce PLC 20 ^{a)}	15.10.2027	179 492	0.03%
229	1.200%	Royalty Pharma PLC 21	02.09.2025	189 728	0.04%
281	3.350%	Ryder System, Inc. 20	01.09.2025	245 039	0.05%
1 572	3.350%	Sands China Ltd. 22	08.03.2029	1 201 982	0.22%
75	3.875%	SBA Communications Corp. 20	15.02.2027	63 416	0.01%
283	3.125%	SBA Communications Corp. 22	01.02.2029	220 130	0.04%
300	7.750%	SEPLAT Energy PLC 21	01.04.2026	232 317	0.04%
1 089	4.875%	Sigma Finance Netherlands BV 18	27.03.2028	969 928	0.18%
275	4.125%	Silgan Holdings, Inc. 20	01.02.2028	231 517	0.04%
406	4.875%	Sonic Automotive, Inc. 21 ^{a)}	15.11.2031	305 761	0.06%
120	4.750%	Southwestern Energy Co. 21	01.02.2032	97 444	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
178	8.750%	Sprint Capital Corp. 02	15.03.2032	197 276	0.04%
110	7.875%	Sprint LLC 14	15.09.2023	101 199	0.02%
92	7.625%	Sprint LLC 18	01.03.2026	87 647	0.02%
3 994	6.950%	State Oil Co. of the Azerbaijan Republic 15	18.03.2030	3 782 621	0.70%
134	4.164%	State Street Corp. 22	04.08.2033	114 380	0.02%
172	4.821%	State Street Corp. 23	26.01.2034	153 469	0.03%
76	2.800%	Steel Dynamics, Inc. 19	15.12.2024	66 608	0.01%
266	5.000%	Steel Dynamics, Inc. 17	15.12.2026	240 048	0.04%
200	0.508%	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc. 21	12.01.2024	178 335	0.03%
372	4.500%	Sunoco LP/Sunoco Finance Corp. 22	30.04.2030	300 519	0.06%
3 256	3.625%	Sweihaan PV Power Co. PJSC 22	31.01.2049	2 405 063	0.44%
160	5.950%	Sysco Corp. 20	01.04.2030	153 640	0.03%
245	3.150%	Sysco Corp. 21	14.12.2051	156 171	0.03%
512	3.025%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 20	09.07.2040	355 340	0.07%
506	5.000%	Take-Two Interactive Software, Inc. 23	28.03.2026	459 324	0.08%
248	4.500%	Target Corp. 22	15.09.2032	222 072	0.04%
53	5.000%	TEGNA, Inc. 19	15.09.2029	42 095	0.01%
461	4.875%	Tenet Healthcare Corp. 19	01.01.2026	412 124	0.08%
155	6.125%	Tenet Healthcare Corp. 22	15.06.2030	140 119	0.03%
195	3.875%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.04.2030	164 856	0.03%
408	4.375%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.04.2040	331 516	0.06%
161	5.250%	Trane Technologies Financing Ltd. 23	03.03.2033	149 597	0.03%
344	5.500%	Trivium Packaging Finance BV 19 ^{a)}	15.08.2026	303 392	0.06%
1 867	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2026	416 815	0.08%
197	4.100%	Union Pacific Corp. 17	15.09.2067	149 967	0.03%
405	3.750%	Union Pacific Corp. 20	05.02.2070	282 115	0.05%
470	1.375%	United States Treasury Bond 20	15.08.2050	250 603	0.05%
1 188	2.000%	United States Treasury Bond 21	15.08.2051	742 715	0.14%
6 600	0.375%	United States Treasury Note/Bond 20	30.04.2025	5 567 189	1.03%
2 700	4.625%	United States Treasury Note/Bond 23	15.03.2026	2 477 887	0.46%
1 800	0.750%	United States Treasury Note/Bond 21	31.05.2026	1 482 233	0.27%
6 400	2.000%	United States Treasury Note/Bond 16	15.11.2026	5 428 046	1.00%
2 700	3.125%	United States Treasury Note/Bond 22	31.08.2027	2 367 294	0.44%
5 690	3.500%	United States Treasury Note/Bond 23	31.01.2028	5 065 454	0.93%
2 700	3.125%	United States Treasury Note/Bond 18	15.11.2028	2 358 207	0.43%
3 856	2.750%	United States Treasury Note/Bond 22	15.08.2032	3 241 105	0.60%
281	4.125%	United States Treasury Note/Bond 22	15.11.2032	263 256	0.05%
2 038	4.500%	United States Treasury Note/Bond 06	15.02.2036	2 017 112	0.37%
2 071	2.500%	United States Treasury Note/Bond 15	15.02.2045	1 470 557	0.27%
996	2.250%	United States Treasury Note/Bond 16	15.08.2046	667 433	0.12%
688	3.125%	United States Treasury Note/Bond 18	15.05.2048	544 496	0.10%
244	2.375%	United States Treasury Note/Bond 21	15.05.2051	166 663	0.03%
1 295	2.875%	United States Treasury Note/Bond 22	15.05.2052	984 683	0.18%
2 510	0.000%	United States Treasury Note/Bond - When Issued 22	15.02.2042	1 792 703	0.33%
1 400	0.000%	United States Treasury Note/Bond - When Issued 22	15.05.2042	1 145 881	0.21%
4 925	1.625%	United States Treasury Notes 19	15.08.2029	3 938 485	0.73%
493	0.625%	United States Treasury Notes 20	15.05.2030	362 174	0.07%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
7 950	3.500%	United States Treasury Notes 23	15.02.2033	7 099 595	1.31%
1 400	3.625%	United States Treasury Notes 23	15.02.2053	1 232 599	0.23%
307	4.950%	UnitedHealth Group, Inc. 22	15.05.2062	272 214	0.05%
2 584	3.375%	VEON Holdings BV 20	25.11.2027	1 645 873	0.30%
223	5.750%	Verisk Analytics, Inc. 23	01.04.2033	214 066	0.04%
175	5.012%	Verizon Communications, Inc. 15	21.08.2054	150 174	0.03%
279	3.700%	Verizon Communications, Inc. 21	22.03.2061	186 442	0.03%
492	5.000%	VZ Secured Financing BV 22 ^{a)}	15.01.2032	364 635	0.07%
421	5.391%	Warnermedia Holdings, Inc. 23	15.03.2062	314 214	0.06%
344	4.150%	Waste Management, Inc. 22	15.04.2032	300 623	0.06%
515	4.100%	Webster Financial Corp. 19	25.03.2029	409 087	0.08%
260	4.900%	Williams Cos., Inc. 14	15.01.2045	208 705	0.04%
321	5.375%	Yum! Brands, Inc. 22	01.04.2032	280 173	0.05%
230	4.875%	Ziggo BV 19 ^{a)}	15.01.2030	175 966	0.03%
UYU				501 238	0.09%
20 000	8.500%	Uruguay Government International Bond 17	15.03.2028	469 593	0.09%
1 399	8.250%	Uruguay Government International Bond 21	21.05.2031	31 645	0.00%
ZAR				4 098 493	0.76%
7 510	10.500%	Republic of South Africa Government Bond 98	21.12.2026	378 447	0.07%
12 300	8.000%	Republic of South Africa Government Bond 13	31.01.2030	527 452	0.10%
12 902	8.250%	Republic of South Africa Government Bond 14	31.03.2032	526 698	0.10%
13 250	8.875%	Republic of South Africa Government Bond 15	28.02.2035	527 075	0.10%
20 000	6.250%	Republic of South Africa Government Bond 06	31.03.2036	619 708	0.11%
15 953	8.500%	Republic of South Africa Government Bond 13	31.01.2037	592 256	0.11%
6 108	9.000%	Republic of South Africa Government Bond 15	31.01.2040	227 996	0.04%
7 390	8.750%	Republic of South Africa Government Bond 14	31.01.2044	263 106	0.05%
12 359	8.750%	Republic of South Africa Government Bond 12	28.02.2048	435 755	0.08%
Aktien / Equities				36 680 503	6.76%
Australien / Australia				121 881	0.02%
9 361		Westpac Banking Corp.		121 881	0.02%
Belgien / Belgium				207 740	0.04%
3 250		KBC Group NV		207 740	0.04%
Kanada / Canada				534 738	0.10%
2 517		Alimentation Couche-Tard, Inc.		118 435	0.02%
4 883		Magna International, Inc.		252 967	0.05%
3 015		Nutrien Ltd.		163 336	0.03%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
China / China		1 290 541	0.24%
2 555	Alibaba Group Holding Ltd.	195 196	0.04%
4 000	BYD Co. Ltd.	116 963	0.02%
27 800	Haier Smart Home Co. Ltd.	80 151	0.02%
11 450	JD.com, Inc.	177 313	0.03%
19 100	Meituan ^{a)}	273 217	0.05%
6 900	NetEase, Inc.	123 155	0.02%
797	PDD Holdings, Inc.	50 508	0.01%
47 000	Ping An Insurance Group Co. of China Ltd.	274 038	0.05%
Dänemark / Denmark		113 183	0.02%
1 307	Orsted AS ^{a)}	113 183	0.02%
Finnland / Finland		143 740	0.03%
13 014	Metso Oyj	143 740	0.03%
Frankreich / France		3 048 359	0.56%
1 259	Air Liquide SA	206 728	0.04%
3 665	BNP Paribas SA	211 544	0.04%
1 575	Cie de Saint-Gobain	87 775	0.02%
6 453	Credit Agricole SA	70 157	0.01%
6 664	Dassault Systemes SE	270 725	0.05%
530	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	457 390	0.08%
760	Pernod Ricard SA	153 824	0.03%
2 328	Publicis Groupe SA	171 108	0.03%
984	Renault SA	37 963	0.01%
798	Sanofi	78 364	0.01%
3 228	Schneider Electric SE	537 333	0.10%
5 878	Societe Generale SA	139 896	0.02%
1 398	Sodexo SA	140 988	0.03%
1 244	Technip Energies NV	26 261	0.00%
4 897	TotalEnergies SE	257 337	0.05%
4 851	Veolia Environnement SA	140 436	0.03%
569	Vinci SA	60 530	0.01%
Deutschland / Germany		204 989	0.04%
1 372	Bayerische Motoren Werke AG	154 378	0.03%
687	Mercedes-Benz Group AG	50 611	0.01%
Hongkong / Hong Kong		203 539	0.04%
22 000	AIA Group Ltd.	203 539	0.04%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
Indien / India		512 816	0.09%
8 027	HDFC Bank Ltd.	512 816	0.09%
Irland / Ireland		785 252	0.15%
590	Aptiv PLC	55 209	0.01%
3 366	Bank of Ireland Group PLC	29 412	0.01%
5 012	CRH PLC	253 106	0.05%
5 542	Medtronic PLC	447 525	0.08%
Israel / Israel		286 128	0.05%
2 485	Check Point Software Technologies Ltd.	286 128	0.05%
Italien / Italy		458 583	0.08%
6 927	FinecoBank Banca Fineco SpA	85 306	0.02%
54 058	Intesa Sanpaolo SpA	129 739	0.02%
6 362	Prysmian SpA	243 538	0.04%
Japan / Japan		2 202 908	0.41%
3 500	FANUC Corp.	111 689	0.02%
2 400	Keyence Corp.	1 032 674	0.19%
20 500	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	138 454	0.03%
9 000	Mitsui Fudosan Co. Ltd.	163 262	0.03%
4 600	Mizuho Financial Group, Inc.	64 148	0.01%
1 200	Nitto Denko Corp.	80 894	0.01%
800	SoftBank Group Corp.	34 362	0.01%
4 400	Sony Group Corp.	361 766	0.07%
1 700	Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	66 399	0.01%
7 100	Tokio Marine Holdings, Inc.	149 260	0.03%
Niederlande / Netherlands		877 500	0.16%
690	ASML Holding NV	457 470	0.09%
588	Heineken NV	55 378	0.01%
4 031	Koninklijke Ahold Delhaize NV	126 009	0.02%
14 841	Stellantis NV	238 643	0.04%
Spanien / Spain		1 205 603	0.22%
5 260	Amadeus IT Group SA	366 622	0.07%
8 935	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	62 831	0.01%
56 902	Banco Santander SA	192 613	0.04%
30 991	CaixaBank SA	117 363	0.02%
5 506	Corp. ACCIONA Energias Renovables SA	168 594	0.03%
8 392	Industria de Diseno Textil SA	297 580	0.05%
Schweden / Sweden		204 212	0.04%
2 716	Boliden AB	71 805	0.01%
7 423	Sandvik AB	132 407	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
Schweiz / Switzerland		1 104 302	0.20%
2 760	Cie Financiere Richemont SA	428 818	0.08%
1 712	Flughafen Zurich AG	326 066	0.06%
1 247	Roche Holding AG Genussscheine	349 418	0.06%
Taiwan / Taiwan		206 188	0.04%
2 229	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	206 188	0.04%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		2 462 565	0.45%
1 252	Ashtead Group PLC	79 426	0.01%
60 553	BP PLC	323 425	0.06%
7 573	Diageo PLC	298 192	0.05%
1 309	InterContinental Hotels Group PLC	82 890	0.02%
189 831	Legal & General Group PLC	502 814	0.09%
473	Linde PLC	165 216	0.03%
703 750	Lloyds Banking Group PLC	357 475	0.07%
8 310	National Grid PLC	100 759	0.02%
11 342	Shell PLC	312 982	0.06%
154 736	Vodafone Group PLC	133 379	0.02%
11 048	WPP PLC	106 007	0.02%
Vereinigte Staaten / United States		20 505 736	3.78%
2 381	AbbVie, Inc.	294 035	0.05%
5 837	Alphabet, Inc. "C"	640 411	0.12%
11 379	Amazon.com, Inc.	1 359 639	0.25%
600	Amgen, Inc.	122 101	0.02%
10 713	Apple, Inc.	1 904 675	0.35%
809	Applied Materials, Inc.	107 179	0.02%
3 936	AT&T, Inc.	57 543	0.01%
9 570	Bank of America Corp.	251 662	0.05%
3 994	Becton Dickinson & Co.	966 504	0.18%
104	Booking Holdings, Inc.	257 410	0.05%
2 304	Boston Scientific Corp.	114 229	0.02%
2 252	Bristol-Myers Squibb Co.	132 003	0.02%
3 892	Carrier Global Corp.	177 334	0.03%
2 046	Chevron Corp.	295 085	0.05%
2 893	Ciena Corp.	112 671	0.02%
3 477	Citigroup, Inc.	146 729	0.03%
1 804	CME Group, Inc.	306 382	0.06%
9 354	Coca-Cola Co.	516 313	0.09%
4 326	Comcast Corp.	164 753	0.03%
2 601	Corteva, Inc.	136 606	0.03%
3 412	Costco Wholesale Corp.	1 683 732	0.31%
696	Darling Ingredients, Inc.	40 695	0.01%
315	Deere & Co.	116 989	0.02%
3 276	Dow, Inc.	159 926	0.03%
2 384	DuPont de Nemours, Inc.	156 107	0.03%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 212	EOG Resources, Inc.		127 132	0.02%
228	Goldman Sachs Group, Inc.		67 405	0.01%
594	Home Depot, Inc.		169 129	0.03%
1 700	Johnson & Johnson		257 914	0.05%
1 572	JPMorgan Chase & Co.		209 562	0.04%
412	Merck & Co., Inc.		43 575	0.01%
5 343	Microsoft Corp.		1 667 740	0.31%
222	Moody's Corp.		70 755	0.01%
5 986	Morgan Stanley		468 565	0.09%
3 112	MSCI, Inc.		1 338 616	0.25%
1 478	NextEra Energy, Inc.		100 520	0.02%
1 904	NIKE, Inc.		192 616	0.04%
425	NVIDIA Corp.		164 788	0.03%
7 757	Oracle Corp.		846 729	0.16%
1 909	Otis Worldwide Corp.		155 747	0.03%
8 662	Palo Alto Networks, Inc.		2 028 622	0.37%
1 421	PepsiCo, Inc.		241 244	0.04%
2 864	Pfizer, Inc.		96 289	0.02%
175	Roper Technologies, Inc.		77 122	0.01%
3 836	Schlumberger NV		172 708	0.03%
135	Thermo Fisher Scientific, Inc.		64 561	0.01%
1 475	Union Pacific Corp.		276 640	0.05%
609	United Parcel Service, Inc.		100 058	0.02%
1 489	UnitedHealth Group, Inc.		655 979	0.12%
756	Valmont Industries, Inc.		201 681	0.04%
2 248	Visa, Inc.		489 326	0.09%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET			36 280 896	6.68%
Obligationen / Bonds			36 280 896	6.68%
USD			36 280 896	6.68%
543	5.750% 1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc. 20 ^{a)}	15.04.2025	497 888	0.09%
60	3.875% 1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc. 19 ^{a)}	15.01.2028	50 350	0.01%
359	4.250% ACCO Brands Corp. 21 ^{a)}	15.03.2029	278 227	0.05%
133	5.750% ACI Worldwide, Inc. 18 ^{a)}	15.08.2026	119 470	0.02%
72	6.125% AdaptHealth LLC 20 ^{a)}	01.08.2028	57 424	0.01%
293	5.125% AdaptHealth LLC 21 ^{a)}	01.03.2030	218 721	0.04%
233	4.875% ADT Security Corp. 16 ^{a)}	15.07.2032	184 078	0.03%
36	6.375% Advanced Drainage Systems, Inc. 22 ^{a)}	15.06.2030	32 685	0.01%
355	3.300% AES Corp. 20 ^{a)}	15.07.2025	307 744	0.06%
150	4.000% Aker BP ASA 20 ^{a)}	15.01.2031	122 267	0.02%
118	3.250% Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC 20 ^{a)}	15.03.2026	100 439	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
250	6.500%	Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC 23 ^{a)}	15.02.2028	229 681	0.04%
200	5.375%	Alcon Finance Corp. 22 ^{a)}	06.12.2032	186 035	0.03%
200	5.750%	Alcon Finance Corp. 22 ^{a)}	06.12.2052	193 410	0.04%
175	6.625%	Amkor Technology, Inc. 19 ^{a)}	15.09.2027	160 732	0.03%
151	7.625%	Antero Resources Corp. 21 ^{a)}	01.02.2029	141 504	0.03%
316	5.000%	Aramark Services, Inc. 17 ^{a)}	01.04.2025	285 460	0.05%
264	6.375%	Aramark Services, Inc. 20 ^{a)}	01.05.2025	242 490	0.04%
300	4.000%	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC 21 ^{a)}	01.09.2029	219 146	0.04%
218	4.125%	Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc. 19 ^{a)}	15.08.2026	186 493	0.03%
202	5.000%	Asbury Automotive Group, Inc. 21 ^{a)}	15.02.2032	162 091	0.03%
227	1.950%	Aviation Capital Group LLC 21 ^{a)}	30.01.2026	185 412	0.03%
63	6.250%	Aviation Capital Group LLC 23 ^{a)}	15.04.2028	57 741	0.01%
179	5.750%	Avient Corp. 20 ^{a)}	15.05.2025	162 585	0.03%
191	7.125%	Avient Corp. 22 ^{a)}	01.08.2030	177 241	0.03%
475	4.750%	Axalta Coating Systems LLC/Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 20 ^{a)}	15.06.2027	412 527	0.08%
443	2.375%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 19 ^{a)}	21.11.2024	385 520	0.07%
440	4.935%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 23 ^{a)}	26.01.2026	396 831	0.07%
400	4.875%	Berry Global, Inc. 19 ^{a)}	15.07.2026	353 796	0.07%
190	3.625%	Black Knight InfoServ LLC 20 ^{a)}	01.09.2028	156 540	0.03%
175	7.625%	Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp. 20 ^{a)}	15.12.2025	162 338	0.03%
83	6.625%	Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp. 18 ^{a)}	15.07.2026	75 411	0.01%
200	5.125%	BNP Paribas SA 23 ^{a)}	13.01.2029	179 609	0.03%
124	4.750%	Bread Financial Holdings, Inc. 19 ^{a)}	15.12.2024	111 524	0.02%
391	6.250%	Caesars Entertainment, Inc. 20 ^{a)}	01.07.2025	357 032	0.07%
150	7.000%	Caesars Entertainment, Inc. 23 ^{a)}	15.02.2030	138 289	0.03%
92	7.500%	Callon Petroleum Co. 22 ^{a)}	15.06.2030	79 839	0.01%
772	4.500%	Camelot Finance SA 19 ^{a)}	01.11.2026	668 073	0.12%
99	8.000%	Capstone Borrower, Inc. 23 ^{a)}	15.06.2030	89 731	0.02%
60	3.250%	CCL Industries, Inc. 16 ^{a)}	01.10.2026	50 852	0.01%
38	5.500%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 16 ^{a)}	01.05.2026	34 005	0.01%
200	6.375%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 22 ^{a)}	01.09.2029	172 926	0.03%
274	4.750%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 19 ^{a)}	01.03.2030	215 159	0.04%
169	4.750%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 22 ^{a)}	01.02.2032	126 386	0.02%
276	4.500%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 21 ^{a)}	01.06.2033	199 595	0.04%
260	5.750%	CDI Escrow Issuer, Inc. 22 ^{a)}	01.04.2030	222 628	0.04%
153	7.250%	Central Parent, Inc./CDK Global, Inc. 22 ^{a)}	15.06.2029	138 818	0.03%
350	4.250%	Charles River Laboratories International, Inc. 19 ^{a)}	01.05.2028	295 232	0.05%
300	7.500%	Chart Industries, Inc. 22 ^{a)}	01.01.2030	281 348	0.05%
275	5.500%	Churchill Downs, Inc. 19 ^{a)}	01.04.2027	244 306	0.05%
375	6.750%	Clarios Global LP/Clarios U.S. Finance Co. 23 ^{a)}	15.05.2028	343 749	0.06%
140	3.875%	Clarivate Science Holdings Corp. 21 ^{a)}	01.07.2028	113 680	0.02%
468	6.500%	Cloud Software Group, Inc. 22 ^{a)}	31.03.2029	381 812	0.07%
250	3.500%	Cogent Communications Group, Inc. 21 ^{a)}	01.05.2026	213 245	0.04%
253	5.000%	Coherent Corp. 21 ^{a)}	15.12.2029	209 675	0.04%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
368	6.000%	CommScope, Inc. 19 ^{a)}	01.03.2026	316 031	0.06%
338	4.750%	CommScope, Inc. 21 ^{a)}	01.09.2029	245 649	0.05%
402	0.000%	Cooperatieve Rabobank UA 21	24.02.2027	326 309	0.06%
230	7.250%	Crescent Energy Finance LLC 21 ^{a)}	01.05.2026	198 101	0.04%
182	5.625%	Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp. 19 ^{a)}	01.05.2027	158 257	0.03%
282	6.000%	Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp. 21 ^{a)}	01.02.2029	241 504	0.04%
150	7.375%	Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp. 23 ^{a)}	01.02.2031	136 137	0.03%
325	5.625%	CrownRock LP/CrownRock Finance, Inc. 17 ^{a)}	15.10.2025	294 338	0.05%
200	11.250%	CSC Holdings LLC 23 ^{a)}	15.05.2028	178 198	0.03%
279	6.750%	Cushman & Wakefield U.S. Borrower LLC 20 ^{a)}	15.05.2028	231 608	0.04%
170	6.000%	Darling Ingredients, Inc. 22 ^{a)}	15.06.2030	152 339	0.03%
298	7.625%	Dave & Buster's, Inc. 20 ^{a)}	01.11.2025	277 129	0.05%
97	3.616%	Duquesne Light Holdings, Inc. 17 ^{a)}	01.08.2027	79 895	0.01%
330	2.532%	Duquesne Light Holdings, Inc. 20 ^{a)}	01.10.2030	242 557	0.04%
306	4.500%	Dycom Industries, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2029	254 953	0.05%
378	3.850%	Element Fleet Management Corp. 20 ^{a)}	15.06.2025	329 116	0.06%
350	6.625%	Emerald Debt Merger Sub LLC 23 ^{a)}	15.12.2030	318 445	0.06%
260	4.750%	Energizer Holdings, Inc. 20 ^{a)}	15.06.2028	212 888	0.04%
138	4.375%	Energizer Holdings, Inc. 20 ^{a)}	31.03.2029	109 198	0.02%
335	4.900%	ERAC USA Finance LLC 23 ^{a)}	01.05.2033	300 493	0.06%
65	7.500%	Fortrea Holdings, Inc. 23 ^{a)}	01.07.2030	61 034	0.01%
202	8.250%	Freedom Mortgage Corp. 18 ^{a)}	15.04.2025	181 107	0.03%
279	6.625%	Freedom Mortgage Corp. 21 ^{a)}	15.01.2027	222 824	0.04%
238	5.000%	Gen Digital, Inc. 17 ^{a)}	15.04.2025	214 468	0.04%
280	7.125%	Gen Digital, Inc. 22 ^{a)}	30.09.2030	257 438	0.05%
341	5.125%	GFL Environmental, Inc. 19 ^{a)}	15.12.2026	302 427	0.06%
180	3.500%	GFL Environmental, Inc. 20 ^{a)}	01.09.2028	147 085	0.03%
140	5.875%	Gray Television, Inc. 16 ^{a)}	15.07.2026	115 209	0.02%
220	4.750%	Gray Television, Inc. 20 ^{a)}	15.10.2030	133 714	0.02%
397	5.750%	Greystar Real Estate Partners LLC 17 ^{a)}	01.12.2025	355 346	0.07%
400	4.875%	Hanesbrands, Inc. 16 ^{a)}	15.05.2026	342 823	0.06%
199	9.000%	Hanesbrands, Inc. 23 ^{a)}	15.02.2031	184 005	0.03%
235	6.500%	Harley-Davidson Financial Services, Inc. 23 ^{a)}	10.03.2028	215 649	0.04%
279	7.875%	Herbalife Nutrition Ltd./HLF Financing, Inc. 20 ^{a)}	01.09.2025	234 856	0.04%
209	5.750%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 20 ^{a)}	01.05.2028	189 228	0.04%
332	3.625%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 21 ^{a)}	15.02.2032	254 064	0.05%
226	5.000%	Holly Energy Partners LP/Holly Energy Finance Corp. 20 ^{a)}	01.02.2028	193 995	0.04%
200	3.250%	Hologic, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2029	160 469	0.03%
278	4.375%	Howard Hughes Corp. 21 ^{a)}	01.02.2031	204 171	0.04%
250	7.250%	HUB International Ltd. 23 ^{a)}	15.06.2030	236 691	0.04%
200	4.125%	International Game Technology PLC 21 ^{a)}	15.04.2026	174 161	0.03%
200	5.000%	IQVIA, Inc. 19 ^{a)}	15.05.2027	176 906	0.03%
235	5.700%	IQVIA, Inc. 23 ^{a)}	15.05.2028	213 553	0.04%
199	7.000%	IRB Holding Corp. 20 ^{a)}	15.06.2025	183 476	0.03%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
358	5.000% Iron Mountain, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2028	304 454	0.06%
249	4.500% Kaiser Aluminum Corp. 21 ^{a)}	01.06.2031	182 612	0.03%
250	5.000% Kenvue, Inc. 23 ^{a)}	22.03.2030	231 471	0.04%
79	5.200% Kenvue, Inc. 23 ^{a)}	22.03.2063	74 212	0.01%
320	4.875% LCM Investments Holdings II LLC 21 ^{a)}	01.05.2029	252 457	0.05%
72	4.250% Level 3 Financing, Inc. 20 ^{a)}	01.07.2028	42 670	0.01%
362	5.750% Life Time, Inc. 21 ^{a)}	15.01.2026	324 257	0.06%
205	6.500% Live Nation Entertainment, Inc. 20 ^{a)}	15.05.2027	189 150	0.04%
181	1.340% Macquarie Group Ltd. 21 ^{a)}	12.01.2027	147 653	0.03%
395	1.935% Macquarie Group Ltd. 21 ^{a)}	14.04.2028	313 752	0.06%
240	3.750% Mattel, Inc. 21 ^{a)}	01.04.2029	193 546	0.04%
176	5.250% Matthews International Corp. 17 ^{a)}	01.12.2025	155 966	0.03%
290	7.875% Mauser Packaging Solutions Holding Co. 23 ^{a)}	15.08.2026	263 847	0.05%
437	3.875% Medline Borrower LP 21 ^{a)}	01.04.2029	348 727	0.06%
267	5.000% Minerals Technologies, Inc. 20 ^{a)}	01.07.2028	223 607	0.04%
255	4.000% MSCI, Inc. 19 ^{a)}	15.11.2029	211 189	0.04%
302	8.375% NCL Corp. Ltd. 23 ^{a)}	01.02.2028	291 395	0.05%
407	5.125% NCR Corp. 21 ^{a)}	15.04.2029	330 994	0.06%
116	9.290% Neptune Bidco U.S., Inc. 22 ^{a)}	15.04.2029	97 737	0.02%
180	5.250% New Enterprise Stone & Lime Co., Inc. 21 ^{a)}	15.07.2028	151 617	0.03%
539	5.625% Nexstar Media, Inc. 19 ^{a)}	15.07.2027	460 842	0.09%
150	5.250% NOVA Chemicals Corp. 17 ^{a)}	01.06.2027	122 652	0.02%
160	3.875% Novelis Corp. 21 ^{a)}	15.08.2031	121 458	0.02%
343	4.125% Open Text Holdings, Inc. 21 ^{a)}	01.12.2031	259 492	0.05%
80	5.125% OPENLANE, Inc. 17 ^{a)}	01.06.2025	72 136	0.01%
200	5.125% Organon & Co./Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 21 ^{a)}	30.04.2031	151 452	0.03%
442	5.000% Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp. 19 ^{a)}	15.08.2027	367 942	0.07%
444	6.625% Owens-Brockway Glass Container, Inc. 20 ^{a)}	13.05.2027	405 468	0.07%
112	7.250% Owens-Brockway Glass Container, Inc. 23 ^{a)}	15.05.2031	104 001	0.02%
214	5.875% Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer 20 ^{a)}	01.10.2028	181 429	0.03%
280	4.875% Park Intermediate Holdings LLC/PK Domestic Property LLC/PK Finance Co-Issuer 21 ^{a)}	15.05.2029	221 824	0.04%
171	6.875% Performance Food Group, Inc. 20 ^{a)}	01.05.2025	157 093	0.03%
50	5.500% Performance Food Group, Inc. 19 ^{a)}	15.10.2027	44 421	0.01%
92	5.875% Permian Resources Operating LLC 21 ^{a)}	01.07.2029	79 612	0.01%
90	7.875% PHH Mortgage Corp. 21 ^{a)}	15.03.2026	73 878	0.01%
122	5.750% Post Holdings, Inc. 17 ^{a)}	01.03.2027	109 421	0.02%
264	4.625% Post Holdings, Inc. 20 ^{a)}	15.04.2030	212 337	0.04%
242	4.500% Post Holdings, Inc. 21 ^{a)}	15.09.2031	189 496	0.04%
305	2.875% PRA Health Sciences, Inc. 21 ^{a)}	15.07.2026	255 098	0.05%
158	7.125% Precision Drilling Corp. 17 ^{a)}	15.01.2026	143 980	0.03%
171	3.750% Prestige Brands, Inc. 21 ^{a)}	01.04.2031	130 004	0.02%
190	4.375% Primo Water Holdings, Inc. 21 ^{a)}	30.04.2029	149 301	0.03%
79	6.050% Regal Rexnord Corp. 23 ^{a)}	15.02.2026	72 637	0.01%
100	7.750% Ritchie Bros Holdings, Inc. 23 ^{a)}	15.03.2031	95 514	0.02%
46	6.125% Sealed Air Corp./Sealed Air Corp. U.S. 23 ^{a)}	01.02.2028	41 883	0.01%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettvermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
206	3.750%	Sensata Technologies, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2031	162 130	0.03%
343	4.625%	Shift4 Payments LLC/Shift4 Payments Finance Sub, Inc. 20 ^{a)}	01.11.2026	297 319	0.05%
266	3.125%	Sirius XM Radio, Inc. 21 ^{a)}	01.09.2026	220 458	0.04%
244	3.875%	Sirius XM Radio, Inc. 21 ^{a)}	01.09.2031	173 101	0.03%
200	5.450%	SMBC Aviation Capital Finance DAC 23 ^{a)}	03.05.2028	180 838	0.03%
12	5.500%	Spectrum Brands, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2030	10 050	0.00%
60	3.875%	Spectrum Brands, Inc. 21 ^{a)}	15.03.2031	45 163	0.01%
492	5.500%	SS&C Technologies, Inc. 19 ^{a)}	30.09.2027	432 085	0.08%
470	5.625%	Stagwell Global LLC 21	15.08.2029	371 287	0.07%
287	4.375%	Standard Industries, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2030	228 185	0.04%
258	5.250%	Summit Materials LLC/Summit Materials Finance Corp. 20 ^{a)}	15.01.2029	224 138	0.04%
273	8.500%	Summit Midstream Holdings LLC/Summit Midstream Finance Corp. 21 ^{a)}	15.10.2026	243 475	0.05%
300	4.900%	Teachers Insurance & Annuity Association of America 14 ^{a)}	15.09.2044	248 807	0.05%
120	4.750%	TEGNA, Inc. 20 ^{a)}	15.03.2026	105 720	0.02%
211	2.450%	Transurban Finance Co. Pty. Ltd. 20 ^{a)}	16.03.2031	158 662	0.03%
256	2.050%	Triton Container International Ltd. 21 ^{a)}	15.04.2026	206 238	0.04%
400	4.125%	UBS Group AG 16 ^{a)}	15.04.2026	349 657	0.06%
258	6.875%	Unisys Corp. 20 ^{a)}	01.11.2027	170 580	0.03%
276	7.375%	Univision Communications, Inc. 22 ^{a)}	30.06.2030	241 476	0.04%
200	7.500%	Var Energi ASA 22 ^{a)}	15.01.2028	189 025	0.04%
429	3.625%	Videotron Ltd. 21 ^{a)}	15.06.2029	340 554	0.06%
200	4.750%	Vmed O2 U.K. Financing I PLC 21 ^{a)}	15.07.2031	153 111	0.03%
424	7.250%	WESCO Distribution, Inc. 20 ^{a)}	15.06.2028	396 811	0.07%
219	6.125%	Williams Scotsman International, Inc. 20 ^{a)}	15.06.2025	200 621	0.04%
352	8.500%	Windsor Holdings III LLC 23 ^{a)}	15.06.2030	321 201	0.06%
246	4.375%	Wyndham Hotels & Resorts, Inc. 20 ^{a)}	15.08.2028	206 187	0.04%
359	6.375%	XHR LP 20 ^{a)}	15.08.2025	323 607	0.06%
105	4.875%	XHR LP 21 ^{a)}	01.06.2029	83 192	0.02%
259	7.125%	XPO, Inc. 23 ^{a)}	01.06.2031	239 545	0.04%
349	3.875%	ZoomInfo Technologies LLC/ZoomInfo Finance Corp. 21 ^{a)}	01.02.2029	275 355	0.05%
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES				849 687	0.16%
Obligationen / Bonds				849 687	0.16%
USD				849 687	0.16%
280	8.000%	GGAM Finance Ltd. 23 ^{a)}	15.06.2028	257 264	0.05%
260	5.000%	NCR Corp. 20 ^{a)}	01.10.2028	213 979	0.04%
276	1.200%	Penske Truck Leasing Co. LP/PTL Finance Corp. 20 ^{a)}	15.11.2025	225 824	0.04%
188	2.875%	Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co.-Issuer, Inc. 21 ^{a)}	15.10.2026	152 620	0.03%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Verpflichtung / Commitment	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettovermögens / % of net assets
CAD	1 100 000	EUR	764 995	764 995	07.07.2023	-3 096	-0.00%
CHF	390 000	EUR	399 128	399 128	03.07.2023	436	0.00%
CHF	305 000	EUR	310 859	310 859	07.07.2023	1 669	0.00%
EUR	2 883 319	AUD	4 706 000	2 871 263	07.07.2023	12 222	0.00%
EUR	2 173 025	CAD	3 211 000	2 224 198	07.07.2023	-51 029	-0.01%
EUR	395 817	CHF	390 000	399 564	03.07.2023	-3 747	-0.00%
EUR	344 209	CHF	338 300	346 596	07.07.2023	-2 440	-0.00%
EUR	45 734	CZK	1 080 000	45 457	07.07.2023	290	0.00%
EUR	435 886	DKK	3 245 000	435 809	07.07.2023	64	0.00%
EUR	1 146 951	GBP	1 000 000	1 165 307	03.07.2023	-18 357	-0.00%
EUR	5 555 278	GBP	4 900 000	5 710 006	05.07.2023	-154 491	-0.03%
EUR	13 133 756	GBP	11 492 300	13 392 062	07.07.2023	-256 636	-0.05%
EUR	139 219	GBP	120 000	139 837	06.10.2023	18	0.00%
EUR	3 286 240	JPY	450 000 000	2 853 741	03.07.2023	432 499	0.08%
EUR	33 743 116	JPY	4 862 200 000	30 834 357	07.07.2023	2 899 459	0.53%
EUR	141 580	JPY	22 000 000	139 516	06.10.2023	669	0.00%
EUR	278 832	SEK	3 200 000	271 550	07.07.2023	7 286	0.00%
EUR	25 004 478	USD	26 139 000	23 958 746	03.07.2023	1 045 732	0.19%
EUR	57 879 764	USD	63 319 000	58 037 562	07.07.2023	-152 313	-0.03%
EUR	83 030 000	USD	91 637 978	83 994 454	17.07.2023	-915 917	-0.17%
EUR	102 723 099	USD	114 000 000	104 491 260	19.04.2024	-261 205	-0.05%
GBP	1 000 000	EUR	1 168 101	1 168 101	03.07.2023	-2 793	-0.00%
GBP	500 000	EUR	574 634	574 634	05.07.2023	7 996	0.00%
GBP	1 886 000	EUR	2 184 878	2 184 878	07.07.2023	12 618	0.00%
JPY	450 000 000	EUR	3 206 857	3 206 857	03.07.2023	-353 115	-0.07%
JPY	40 500 000	EUR	282 117	282 118	07.07.2023	-25 203	-0.00%
USD	26 139 000	EUR	24 823 621	24 823 621	03.07.2023	-864 874	-0.16%
USD	4 337 000	EUR	3 983 658	3 983 659	07.07.2023	-8 785	-0.00%
USD	973 007	EUR	900 000	900 000	17.07.2023	-8 667	-0.00%
USD	77 000	EUR	70 646	70 646	06.10.2023	-396	-0.00%
USD	10 658 655	EUR	9 632 664	9 632 665	19.04.2024	-3 945	-0.00%
						1 333 949	0.23%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., BofA Securities, Inc., Credit Agricole, HSBC Bank Plc., Royal Bank Of Canada, Royal Bank Of Scotland oder UBS AG abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Barclays Bank Plc., BNP Paribas S.A., BofA Securities, Inc., Credit Agricole, HSBC Bank Plc., Royal Bank Of Canada, Royal Bank Of Scotland or UBS AG.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM SEVERUM FUND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel des MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM SEVERUM FUND ist es, den Anlegern sowohl ein jährliches Einkommen als auch eine langfristige Gesamtrendite zu bieten. Sie verfolgt eine Multi-Asset-Strategie die darauf abzielt, ein attraktives Niveau der Gesamtrendite mit einem flexiblen Ansatz für verschiedene Anlageklassen.

Marktbeobachtung und Portfolio

Das makroökonomische Umfeld wurde durch zwei Hauptfaktoren geprägt: die Reaktion der Zentralbanken auf das inflationäre Umfeld und das damit verbundene Risiko einer induzierten Rezession. Nach einem anfänglichen Optimismus hinsichtlich der Geschwindigkeit, mit der die Inflation zurückging, verhielt sie sich im Kernbereich hartnäckig. Die Zentralbanken beschränkten ihre Politik weiterhin in einem langsameren Tempo und mit einem datenabhängigen Ansatz. Eine durch die restriktive Politik ausgelöste Rezession ist noch nicht eingetreten, aber Situationen wie die der SVB-Bank deuten auf eine mögliche Schwäche des zugrunde liegenden Wirtschaftssystems hin, das durch die Kriegsspannungen zwischen Russland und der Ukraine weiterhin in Mitleidenschaft gezogen wird.

Die Portfolioallokation lässt sich auf drei Hauptanlageklassen aufteilen (im Durchschnitt mit jeweils ähnlichen Aktien): globale Staatsanleihen (Europa, USA, Japan), Unternehmensanleihen (Euro/USD und Investment Grade/Hochzinsanleihen) und Schwellenländeranleihen (Hartwährung, Lokalwährung und Unternehmen); mit einem begrenzten Engagement in globalen Aktien. Die Wertentwicklung des Subfonds, die im Juni 2023 praktisch neutral war, wurde hauptsächlich durch die positive Entwicklung der Spread-Komponenten von Unternehmens- und Schwellenländeranleihen und durch die negative Entwicklung der globalen Staatskomponente beeinflusst. Auch das Aktienengagement, das sich aufgrund des begrenzten Engagements weniger stark auswirkte, leistete einen positiven Beitrag zum Subfonds. Das Währungsengagement war sehr begrenzt und hatte keinen relevanten Einfluss auf die Gesamtleistung des Subfonds. Vom 1. Juli 2022 bis 30. Juni 2023 verzeichnete der Subfonds eine Performance von 1,01% (Cm-EUR).

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment Policy

The investment objective of MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM SEVERUM FUND is to seek to provide investors with an annual income as well as a total return over the long term. It follows a multi-asset strategy which aims to provide an attractive level of total return with a flexible approach to different asset classes.

Market and Portfolio review

The macro-economic environment has been characterised by two main factors: the response from central banks to the inflationary environment, and the related risk of induced recession. Inflation, after an initial optimism regarding the velocity at which it was diminishing, kept a sticky behaviour in the core part. Central banks kept restricting their policies at a slower pace and with a data dependent approach. A recession induced by hawkish policies has not materialize yet, but situations like SVB bank arose signaling a possible weakness of the underlying economic system which remains in the background the Russia-Ukraine war tension.

The portfolio allocation can be divided between three main asset classes (in average with similar allocations in each): global government bond (Europe, US, Japan), corporate bond (eur/usd and investment grade/high yield) and emerging bond (hard currency, local currency and corporate); with a limited exposure to global equities. The performance of the sub-fund, practically neutral as of June 2023, was mainly influenced by the positive performance of the spread components of corporate and emerging bonds and by the negative performance of the global government component. Also the equity exposure, with a smaller impact due to the limited exposure, influenced the sub-fund with a positive contribution. The currency exposure was very limited and did not have a relevant impact on the overall performance of the sub-fund. From 1 July 2022 to 30 June 2023, the sub-fund had a performance of 1.01% (Cm-EUR).

The information in this report is based on historical data, and has no impact on future development.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM SEVERUM FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2023 / as at 30 June 2023

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 476 118 820)	421 262 062
Bankguthaben / Bank deposits	288 678
Forderungen aus Wertpapierverkäufen / Receivables on securities sold	1 600 813
Gründungskosten / Formation expenses	4 784
Total Aktiva / Total Assets	423 156 337

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	1 642 347
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	3 457
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	7 655
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	38 581
Total Passiva / Total Liabilities	1 692 040
Nettovermögen / Net Assets	421 464 297

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM SEVERUM FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 / from 1 July 2022 to 30 June 2023

EUR

Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	7 136 122
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	2 884
Sonstige Erträge / Other income	3 850

Total Ertrag / Total Income

7 142 856

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	921
Verwaltungsgebühren / Management Fees	41 698
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	32 276
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	213 616

Total Aufwand / Total Expenses

288 511

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

6 854 345

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	-31 479 180
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-8 247

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-24 633 082

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	28 838 625
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-516

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

4 205 027

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /
30 June 2022
EUR

30. Juni 2023 /
30 June 2023
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	490 042 019	417 259 270
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-72 782 749	4 205 027
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	417 259 270	421 464 297

*Siehe Seite 26. / See page 38.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM SEVERUM FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	5 000 000.00	5 000 000.00	5 000 000.00
Nettovermögen / Net Assets	EUR 490 042 019	EUR 417 259 270	EUR 421 464 297
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	98.01	83.45	84.29

MULTIFLEX SICAV - OLYMPIUM SEVERUM FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		421 262 062	99.95%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS		421 262 062	99.95%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)			
Irland / Ireland		306 546 193	72.73%
6 708 000	iShares III PLC - iShares Global Govt Bond UCITS ETF "EUR (Hedged)" - (0.25%)	28 030 720	6.65%
7 052 000	iShares III PLC - iShares Global Govt Bond UCITS ETF "EUR (Hedged)" - (0.25%)	29 468 192	6.99%
1 002 600	iShares III PLC - iShares J.P. Morgan EM Local Govt Bond UCITS ETF "EUR" - (0.50%)	42 034 005	9.97%
9 947 000	iShares PLC - iShares Global Corp Bond UCITS ETF "EUR (hedged)" - (0.25%)	42 227 999	10.02%
6 932 000	iShares PLC - iShares Global High Yield Corp Bond UCITS ETF "EUR (Hedged)" - (0.55%)	29 547 650	7.01%
6 644 000	iShares V PLC - iShares J.P. Morgan \$ EM Corp Bond UCITS ETF "EUR (hedged)" - (0.53%)	29 391 727	6.97%
464 000	iShares V PLC - iShares MSCI World EUR Hedged UCITS ETF "EUR (hedged)" - (0.55%)	33 779 200	8.01%
495 000	iShares VI PLC - iShares Global Corporate Bond EUR Hedged UCITS ETF "EUR" - (0.25%)	42 256 170	10.03%
38 000	iShares VI PLC - iShares J.P. Morgan \$ EM Bond EUR Hedged UCITS ETF "EUR (hedged)" - (0.50%)	2 511 230	0.60%
413 000	iShares VI PLC - iShares J.P. Morgan \$ EM Bond EUR Hedged UCITS ETF "EUR (hedged)" - (0.50%)	27 299 300	6.48%
Luxemburg / Luxembourg		114 715 869	27.22%
1 266 000	Amundi Index Solutions SICAV - AMUNDI INDEX J.P. MORGAN GBI GLOBAL GOVIES UCITS ETF "DR EUR (hedged)" - (0.22%)	57 459 309	13.63%
281 000	Xtrackers II - Global Government Bond UCITS ETF "1C EUR (hedged)" - (0.15%)	57 256 560	13.59%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Der MULTIFLEX SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND verfolgt eine Multi-Asset-Strategie, mit der durch flexible Anlagen in verschiedene Anlageklassen eine attraktive Gesamttrendite erwirtschaftet werden soll. Der Subfonds investiert den Großteil seines Vermögens in fest und variabel verzinslichen Schuldtiteln aus Industrie- und Schwellenländern.

Marktbeobachtung und Portfolio

Nachdem Risikoanlagen zu Beginn des Jahres 2022 zu kämpfen hatten, blieben die Märkte für den Rest des Jahres volatil, angetrieben durch weiterhin hohe Inflationszahlen und eine deutliche Straffung der Geldpolitik. In der ersten Jahreshälfte 2023 übertrafen die Wirtschaftsdaten jedoch die Erwartungen, die Inflationszahlen gingen zurück und die Märkte erhielten Auftrieb durch eine Kombination aus niedrigeren Energie- und Ölpreisen, einer verbesserten Unternehmensstimmung und der fortgesetzten Wiedereröffnung Chinas.

Wir hielten im Berichtszeitraum weiterhin keine Aktien im Portfolio, da wir von einem schwächeren Wirtschaftswachstum ausgingen und keine nennenswerten Gewinne in dieser Anlageklasse erwarteten. Bei den festverzinslichen Wertpapieren hielten wir zunächst ein niedrigeres Durationsprofil und fügten kürzer laufende hochverzinsliche Emittenten hinzu, da wir die Aussichten für diesen Sektor zunächst positiv einschätzten. Im Laufe des Berichtszeitraums erhöhten wir jedoch das Durationsprofil des Portfolios, indem wir uns weiter entlang der Renditekurven globaler Staatsanleihen bewegten, während wir auch unser Engagement in Schuldtiteln aus Schwellenländern erhöhten. Vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 verzeichnete der Subfonds eine Performance von 1,51% (Cm-EUR).

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment policy

The MULTIFLEX SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND follows a multi-asset solution strategy which aims to provide an attractive level of total return with a flexible approach to the different asset classes. The sub-fund invests the majority of its assets in fixed and floating rate debt securities issued in developed and emerging markets.

Market and Portfolio review

After risk assets struggled at the start of 2022, markets continued to be volatile for the rest of the year, driven by continued elevated inflation prints and significant monetary policy tightening. The first half of 2023, however, has seen stronger-than-expected economic data, falling inflation numbers and markets that were buoyed by a combination of lower energy and oil prices, improving business sentiment and the continued re-opening of China.

We continued to not hold any equities in the portfolio over the period, as we expected economic growth to weaken and did not expect significant gains to be realised within the asset class. Within fixed income, we initially held a lower duration profile, adding shorter dated high yield issuers as we were initially positive on the outlook for the sector. However, over the course of the period, we increased the duration profile of the portfolio, moving further along yield curves across global government bonds, whilst we also increased our exposure to Emerging Markets Debt. From 1 July 2022 to 30 June 2023, the sub-fund had a performance of 1.51% (Cm-EUR).

The information in this report is based on historical data, and has no impact on future development.

MULTIFLEX SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2023 / as at 30 June 2023

EUR

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: EUR 4 649 150 446)	4 276 415 446
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	30 694 232
Bankguthaben / Bank deposits	11 644 514
Bankguthaben bei Brokern / Bank deposit at brokers	180 000
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	48 563 005

Total Aktiva / Total Assets

4 367 497 197

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	5 426 038
Bankschulden / Bank liability	15 828 917
Bankschulden bei Brokern / Bank liabilities at brokers	4 372
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen / Liabilities from the purchase of securities	16 181 194
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	356 037
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	104 352
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	234 757

Total Passiva / Total Liabilities

38 135 667

Nettovermögen / Net Assets

4 329 361 530

MULTIFLEX SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 / from 1 July 2022 to 30 June 2023

EUR

Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	400 950
Netto-Zinserträge aus Wertpapieren / Net interest income from securities	158 754 457
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	159 599
Netto-Abschreibung/Netto-Zuwachs / Net amortisation/Net accretion	1 630 845
Sonstige Erträge / Other income	424

Total Ertrag / Total Income

160 946 275

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	158 113
Verwaltungsgebühren / Management Fees	4 305 086
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	410 132
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	1 610 819

Total Aufwand / Total Expenses

6 484 150

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

154 462 125

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	-123 821 260
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	74 891 334
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-26 977 843
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-64 101

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

78 490 255

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	-55 320 297
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	42 374 057
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-1 090 090

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

64 453 925

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /
30 June 2022
EUR

30. Juni 2023 /
30 June 2023
EUR

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	4 903 480 850	4 286 415 912
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-617 064 938	64 453 925
Dividendenausschüttung / Dividend distributions	-	-21 508 307
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	4 286 415 912	4 329 361 530

*Siehe Seite 26. / See page 38.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

MULTIFLEX SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	46 484 345.38	46 484 345.38	46 484 345.38
Nettovermögen / Net Assets	EUR 4 903 480 850	EUR 4 286 415 912	EUR 4 329 361 530
	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency	In Währung der Aktienklasse / In share class currency
Nettoinventarwert pro Aktie / NAV per share Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR) / Distribution shares (Shares Cm-EUR)	105.49	92.21	93.14
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien Cm-EUR) / Dividend for the previous financial period/year (Shares Cm-EUR)	0.59	-	0.46*

*Folgende Zwischendividenden wurden im laufenden Geschäftsjahr bezahlt / The following interim dividends were paid during the current financial year:
Aktien Cm-EUR: März 2023: 0.23 EUR; Juni 2023: 0.23 EUR /
Shares Cm-EUR: March 2023: 0.23 EUR; June 2023: 0.23 EUR

MULTIFLEX SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL				4 276 415 446	98.78%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE				3 685 545 857	85.13%
Obligationen / Bonds				3 685 079 508	85.12%
AUD				101 413 729	2.34%
45 000	4.750%	Australia Government Bond 11	21.04.2027	28 210 800	0.65%
32 000	1.000%	Australia Government Bond 20	21.12.2030	15 817 059	0.36%
118 000	1.250%	Australia Government Bond 20	21.05.2032	57 385 870	1.33%
BRL				41 455 503	0.96%
70 990	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional 14	01.01.2025	13 335 648	0.31%
99 844	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional 16	01.01.2027	18 864 857	0.44%
42 330	10.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional 18	01.01.2029	7 892 073	0.18%
1 620	6.000%	Brazil Notas do Tesouro Nacional 10	15.08.2050	1 362 925	0.03%
CAD				94 854 347	2.19%
20 000	2.900%	Canada Housing Trust No 1 14 ^{a)}	15.06.2024	13 575 714	0.31%
17 000	1.800%	Canada Housing Trust No 1 19	15.12.2024	11 262 631	0.26%
4 250	3.400%	City of Toronto 14	21.05.2024	2 901 266	0.07%
17 500	2.950%	City of Toronto 15	28.04.2035	10 703 288	0.25%
4 000	2.900%	City of Vancouver 15	20.11.2025	2 657 540	0.06%
5 000	2.700%	City of Vancouver 16	15.12.2026	3 278 493	0.08%
9 000	0.000%	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 07	01.06.2027	5 293 647	0.12%
13 500	2.150%	Municipal Finance Authority of British Columbia 19	03.06.2024	9 106 939	0.21%
38 000	4.950%	Municipal Finance Authority of British Columbia 07	01.12.2027	27 192 339	0.63%
13 250	3.650%	Regional Municipality of York 13	13.05.2033	8 882 490	0.20%
CLP				10 571 919	0.24%
7 000 000	5.000%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 21 ^{a)}	01.10.2028	7 979 150	0.18%
680 000	7.000%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 22 ^{a)}	01.05.2034	904 684	0.02%
1 470 000	5.000%	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15	01.03.2035	1 688 085	0.04%
COP				19 647 706	0.45%
8 542 900	5.750%	Colombia TES 20	03.11.2027	1 615 938	0.04%
13 922 400	6.000%	Colombia TES 12	28.04.2028	2 626 441	0.06%
44 410 000	7.750%	Colombia TES 14	18.09.2030	8 688 263	0.20%
20 332 000	7.000%	Colombia TES 21	26.03.2031	3 765 580	0.08%
3 440 000	7.000%	Colombia TES 21	26.03.2031	638 138	0.01%
4 800 000	13.250%	Colombia TES 23	09.02.2033	1 243 195	0.03%
2 039 700	6.250%	Colombia TES 21	09.07.2036	325 478	0.01%
3 885 049	4.100%	Patrimonio Autonomo Montes de Maria 21	15.05.2045	744 673	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
CZK				27 741 802	0.64%
19 800	6.000%	Czech Republic Government Bond 22	26.02.2026	855 219	0.02%
82 980	5.500%	Czech Republic Government Bond 22	12.12.2028	3 676 804	0.09%
146 200	2.750%	Czech Republic Government Bond 18	23.07.2029	5 607 260	0.13%
93 740	5.000%	Czech Republic Government Bond 22	30.09.2030	4 096 877	0.09%
6 140	1.750%	Czech Republic Government Bond 21	23.06.2032	210 869	0.01%
17 000	2.000%	Czech Republic Government Bond 17	13.10.2033	579 838	0.01%
198 800	4.900%	Czech Republic Government Bond 23	14.04.2034	8 791 914	0.20%
45 000	3.500%	Czech Republic Government Bond 22	30.05.2035	1 760 089	0.04%
31 900	1.500%	Czech Republic Government Bond 20	24.04.2040	883 574	0.02%
29 610	4.850%	Czech Republic Government Bond 07	26.11.2057	1 279 358	0.03%
DOP				320 783	0.01%
19 000	9.750%	Dominican Republic International Bond 19	05.06.2026	320 783	0.01%
EUR				1 286 534 900	29.72%
4 181	3.375%	ABB Finance BV 23	16.01.2031	4 108 627	0.09%
9 100	1.500%	AbbVie, Inc. 20	15.11.2023	9 022 104	0.21%
4 000	1.250%	AbbVie, Inc. 20	01.06.2024	3 895 280	0.09%
2 100	0.750%	AbbVie, Inc. 19	18.11.2027	1 856 883	0.04%
1 600	3.248%	Abertis Infraestructuras Finance BV 20	Perp.	1 442 432	0.03%
2 600	4.125%	Abertis Infraestructuras SA 23	31.01.2028	2 581 852	0.06%
3 300	5.500%	ABN AMRO Bank NV 23	21.09.2033	3 281 355	0.08%
6 500	4.375%	ABN AMRO Bank NV 20	Perp.	5 869 110	0.14%
1 700	2.500%	Accor SA 17	25.01.2024	1 683 799	0.04%
3 000	0.375%	Agence Francaise de Developpement EPIC 16	30.04.2024	2 916 450	0.07%
3 010	3.625%	AIB Group PLC 22	04.07.2026	2 939 536	0.07%
1 000	2.875%	AIB Group PLC 20	30.05.2031	908 130	0.02%
5 920	6.250%	AIB Group PLC 20	Perp.	5 605 530	0.13%
1 782	3.500%	Albania Government International Bond 21	23.11.2031	1 487 738	0.03%
1 300	3.125%	Altria Group, Inc. 19	15.06.2031	1 121 341	0.03%
4 580	0.750%	America Movil SAB de CV 19	26.06.2027	4 052 063	0.09%
2 025	0.750%	American Medical Systems Europe BV 22	08.03.2025	1 917 128	0.04%
3 214	1.950%	American Tower Corp. 18	22.05.2026	2 993 455	0.07%
2 500	6.000%	ams-OSRAM AG 20	31.07.2025	2 238 650	0.05%
5 460	5.000%	Anglo American Capital PLC 23	15.03.2031	5 599 558	0.13%
3 818	0.500%	ANZ New Zealand International Ltd. 19	17.01.2024	3 750 269	0.09%
4 200	3.125%	APRR SA 23	24.01.2030	4 083 282	0.09%
500	3.125%	Aramark International Finance Sarl 17	01.04.2025	484 810	0.01%
1 000	2.000%	Ardagh Metal Packaging Finance USA LLC/Ardagh Metal Packaging Finance PLC 21	01.09.2028	835 140	0.02%
8 500	0.010%	Asahi Group Holdings Ltd. 21	19.04.2024	8 225 960	0.19%
5 000	3.375%	ASML Holding NV 13	19.09.2023	4 993 200	0.12%
2 000	4.125%	Assicurazioni Generali SpA 14	04.05.2026	2 005 020	0.05%
3 400	5.500%	Assicurazioni Generali SpA 15	27.10.2047	3 431 654	0.08%
3 000	1.300%	AT&T, Inc. 15	05.09.2023	2 986 350	0.07%
14 000	1.241%	Athene Global Funding 22	08.04.2024	13 575 380	0.31%
3 933	0.625%	Athene Global Funding 21	12.01.2028	3 205 198	0.07%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 300	1.250%	Ausgrid Finance Pty. Ltd. 18	30.07.2025	2 162 138	0.05%
4 000	2.500%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 14	16.01.2024	3 973 080	0.09%
1 396	1.125%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 19	21.11.2029	1 309 853	0.03%
1 561	0.669%	Australia & New Zealand Banking Group Ltd. 21	05.05.2031	1 351 030	0.03%
6 000	1.750%	Australia Pacific Airports Melbourne Pty. Ltd. 14	15.10.2024	5 783 880	0.13%
3 400	2.000%	Autostrade per l'Italia SpA 20	04.12.2028	2 979 182	0.07%
2 113	4.750%	Autostrade per l'Italia SpA 23	24.01.2031	2 089 313	0.05%
1 264	5.125%	Autostrade per l'Italia SpA 23	14.06.2033	1 269 296	0.03%
3 068	0.875%	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 19	08.10.2026	2 741 933	0.06%
4 100	2.575%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 19	22.02.2029	4 020 460	0.09%
5 800	6.000%	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 19	Perp.	5 631 278	0.13%
9 400	0.875%	Banco de Sabadell SA 19	22.07.2025	8 724 328	0.20%
1 900	0.625%	Banco de Sabadell SA 19	07.11.2025	1 797 172	0.04%
1 700	5.250%	Banco de Sabadell SA 23	07.02.2029	1 668 414	0.04%
500	3.500%	Banjay Entertainment SASU 20	01.03.2025	489 655	0.01%
4 400	1.776%	Bank of America Corp. 17	04.05.2027	4 070 968	0.09%
4 477	1.875%	Bank of Ireland Group PLC 22	05.06.2026	4 219 796	0.10%
9 000	0.375%	Bank of Ireland Group PLC 21	10.05.2027	7 929 900	0.18%
1 124	4.875%	Bank of Ireland Group PLC 23	16.07.2028	1 123 674	0.03%
5 000	0.375%	Bank of Nova Scotia 18	23.10.2023	4 951 500	0.11%
9 000	0.500%	Bank of Nova Scotia 19	30.04.2024	8 742 150	0.20%
4 029	0.125%	Bank of Queensland Ltd. 19	04.06.2024	3 887 381	0.09%
7 100	0.625%	Bankinter SA 20	06.10.2027	6 065 885	0.14%
2 300	4.375%	Bankinter SA 23	03.05.2030	2 283 486	0.05%
2 000	1.250%	Bankinter SA 21	23.12.2032	1 646 260	0.04%
5 000	1.000%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 22	23.05.2025	4 710 100	0.11%
4 300	3.875%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 23	14.02.2028	4 243 197	0.10%
2 500	3.875%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 22	16.06.2032	2 342 050	0.05%
3 900	5.125%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 23	13.01.2033	3 838 887	0.09%
4 556	2.750%	Banque Ouest Africaine de Developpement 21	22.01.2033	3 335 812	0.08%
2 100	0.000%	Banque Stellantis France SACA 21	22.01.2025	1 966 398	0.05%
8 000	0.750%	Barclays PLC 19	09.06.2025	7 702 240	0.18%
2 260	2.885%	Barclays PLC 22	31.01.2027	2 148 175	0.05%
4 000	0.875%	BAT International Finance PLC 15	13.10.2023	3 964 680	0.09%
3 900	2.375%	BAT Netherlands Finance BV 20	07.10.2024	3 806 400	0.09%
4 200	1.900%	Becton Dickinson & Co. 16	15.12.2026	3 957 492	0.09%
1 200	3.375%	Belden, Inc. 17	15.07.2027	1 122 864	0.03%
4 000	1.250%	BNP Paribas SA 18	19.03.2025	3 807 040	0.09%
2 800	1.125%	BNP Paribas SA 20	17.04.2029	2 393 188	0.06%
5 000	0.625%	Boston Scientific Corp. 19	01.12.2027	4 375 200	0.10%
2 650	3.250%	BP Capital Markets PLC 20	Perp.	2 449 793	0.06%
5 500	3.000%	BPCE SA 14	19.07.2024	5 434 055	0.13%
4 300	0.250%	BPCE SA 20	15.01.2026	3 899 025	0.09%
7 000	0.500%	BPCE SA 20	15.09.2027	6 133 610	0.14%
2 700	5.125%	BPCE SA 23	25.01.2035	2 618 217	0.06%
5 350	3.000%	British American Tobacco PLC 21	Perp.	4 494 802	0.10%
3 000	1.000%	British Telecommunications PLC 17	21.11.2024	2 878 350	0.07%
2 530	0.000%	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 21	15.02.2031	2 116 041	0.05%
7 372	0.125%	CA Auto Bank SPA 20	16.11.2023	7 271 372	0.17%
4 400	2.375%	CaixaBank SA 19	01.02.2024	4 358 772	0.10%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3 700	1.000%	CaixaBank SA 19	25.06.2024	3 581 933	0.08%
4 000	3.750%	CaixaBank SA 19	15.02.2029	3 943 400	0.09%
3 600	5.875%	CaixaBank SA 20	Perp.	3 232 440	0.07%
10 400	6.375%	CaixaBank SA 18	Perp.	10 324 288	0.24%
10 000	0.800%	Capital One Financial Corp. 19	12.06.2024	9 588 200	0.22%
2 523	3.875%	Cargill, Inc. 23	24.04.2030	2 519 443	0.06%
6 483	4.777%	Celanese U.S. Holdings LLC 22	19.07.2026	6 329 742	0.15%
1 000	1.250%	Cellnex Finance Co. SA 21	15.01.2029	830 180	0.02%
1 200	3.500%	Cheplapharm Arzneimittel GmbH 20	11.02.2027	1 092 552	0.03%
2 502	0.125%	China Government International Bond 19	12.11.2026	2 230 258	0.05%
1 750	0.500%	China Government International Bond 19	12.11.2031	1 399 388	0.03%
2 249	1.000%	China Government International Bond 19	12.11.2039	1 596 812	0.04%
1 218	0.875%	Chorus Ltd. 19	05.12.2026	1 082 717	0.02%
500	3.500%	Chrome Bidco SASU 21	31.05.2028	422 575	0.01%
1 292	0.500%	Citigroup, Inc. 19	08.10.2027	1 138 549	0.03%
800	4.250%	Constellium SE 17	15.02.2026	783 328	0.02%
3 100	4.625%	Cooperatieve Rabobank UA 22	27.01.2028	3 119 282	0.07%
7 600	4.375%	Cooperatieve Rabobank UA 20	Perp.	6 656 612	0.15%
6 625	3.875%	Corning, Inc. 23	15.05.2026	6 551 529	0.15%
4 200	4.000%	Credit Agricole SA 22	12.10.2026	4 151 448	0.10%
4 000	2.625%	Credit Agricole SA 15	17.03.2027	3 743 440	0.09%
3 400	4.250%	Credit Agricole SA 23	11.07.2029	3 379 396	0.08%
700	1.625%	Credit Agricole SA 20	05.06.2030	648 802	0.01%
5 500	4.000%	Credit Agricole SA 20	Perp.	4 770 755	0.11%
4 600	1.875%	Credit Mutuel Arkea SA 17	25.10.2029	4 374 922	0.10%
4 000	2.125%	Credit Suisse AG 22	31.05.2024	3 894 600	0.09%
2 320	1.875%	CRH Funding BV 15	09.01.2024	2 294 921	0.05%
2 010	4.000%	Croatia Government International Bond 23	14.06.2035	2 006 543	0.05%
1 000	3.375%	Crown European Holdings SA 15	15.05.2025	981 640	0.02%
6 729	0.000%	Cyprus Government International Bond 21	09.02.2026	6 162 284	0.14%
15 560	1.500%	Cyprus Government International Bond 20	16.04.2027	14 501 609	0.33%
2 400	3.875%	Daimler Truck International Finance BV 23	19.06.2026	2 390 760	0.06%
6 000	1.700%	Danaher Corp. 20	30.03.2024	5 902 560	0.14%
5 152	4.750%	Danske Bank AS 23	21.06.2030	5 138 450	0.12%
5 500	5.625%	Deutsche Bank AG 20	19.05.2031	5 255 415	0.12%
1 700	2.000%	Deutsche Lufthansa AG 21	14.07.2024	1 661 614	0.04%
9 000	1.250%	Dexia Credit Local SA 14	26.11.2024	8 685 900	0.20%
2 256	2.500%	Digital Euro Finco LLC 19	16.01.2026	2 103 201	0.05%
2 731	5.000%	DNB Bank ASA 23	13.09.2033	2 712 620	0.06%
2 250	0.375%	DNB Boligkreditt AS 18	14.11.2023	2 224 080	0.05%
500	6.000%	Douglas GmbH 21	08.04.2026	460 400	0.01%
1 515	0.500%	Dow Chemical Co. 20	15.03.2027	1 318 459	0.03%
2 200	2.500%	Dufry One BV 17	15.10.2024	2 154 438	0.05%
3 117	3.100%	Duke Energy Corp. 22	15.06.2028	2 944 256	0.07%
1 700	3.875%	EDP - Energias de Portugal SA 23	26.06.2028	1 698 589	0.04%
5 600	4.496%	EDP - Energias de Portugal SA 19	30.04.2079	5 575 472	0.13%
2 500	1.875%	EDP - Energias de Portugal SA 21	02.08.2081	2 204 725	0.05%
1 700	5.943%	EDP - Energias de Portugal SA 23	23.04.2083	1 687 862	0.04%
2 300	5.625%	Egypt Government International Bond 18	16.04.2030	1 281 813	0.03%
1 900	2.875%	ELO SACA 20	29.01.2026	1 811 460	0.04%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
8 200	0.000%	Enel Finance International NV 19	17.06.2024	7 890 122	0.18%
2 264	1.375%	Enel SpA 21	Perp.	1 848 081	0.04%
7 097	2.250%	Enel SpA 20	Perp.	6 156 647	0.14%
1 675	6.375%	Enel SpA 23	Perp.	1 689 422	0.04%
3 400	3.250%	Engie SA 19	Perp.	3 306 398	0.08%
1 000	3.250%	Eni SpA 13	10.07.2023	999 930	0.02%
8 925	2.625%	Eni SpA 20	Perp.	8 244 558	0.19%
1 500	1.625%	Erste Group Bank AG 20	08.09.2031	1 324 020	0.03%
4 100	4.000%	Erste Group Bank AG 22	07.06.2033	3 810 786	0.09%
1 647	3.000%	Essity Capital BV 22	21.09.2026	1 602 597	0.04%
6 717	0.125%	Estonia Government International Bond 20	10.06.2030	5 406 715	0.12%
4 075	0.142%	Exxon Mobil Corp. 20	26.06.2024	3 926 344	0.09%
300	2.375%	Forvia 19	15.06.2027	264 627	0.01%
1 800	3.750%	Forvia 20	15.06.2028	1 632 492	0.04%
1 594	0.875%	General Electric Co. 17	17.05.2025	1 504 481	0.03%
6 200	0.875%	General Electric Co. 17	17.05.2025	5 851 808	0.14%
4 000	2.200%	General Motors Financial Co., Inc. 19	01.04.2024	3 940 640	0.09%
5 904	0.600%	General Motors Financial Co., Inc. 21	20.05.2027	5 092 790	0.12%
2 737	4.300%	General Motors Financial Co., Inc. 23	15.02.2029	2 668 739	0.06%
7 000	0.625%	Glencore Finance Europe Ltd. 19	11.09.2024	6 684 370	0.15%
1 700	1.750%	Glencore Finance Europe Ltd. 15	17.03.2025	1 631 184	0.04%
1 500	0.125%	Goldman Sachs Group, Inc. 19	19.08.2024	1 436 310	0.03%
4 000	0.250%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	26.01.2028	3 350 480	0.08%
1 700	1.625%	Grifols SA 19	15.02.2025	1 641 146	0.04%
500	2.250%	Grifols SA 19	15.11.2027	454 445	0.01%
500	3.250%	Guala Closures SpA 21	15.06.2028	448 085	0.01%
1 764	1.250%	Haleon Netherlands Capital BV 22	29.03.2026	1 638 827	0.04%
3 350	1.500%	Heathrow Funding Ltd. 15	11.02.2030	2 851 151	0.07%
43 700	1.750%	Hellenic Republic Government Bond 22 ^{a)}	18.06.2032	37 500 718	0.87%
5 845	0.318%	Highland Holdings Sarl 21	15.12.2026	5 169 435	0.12%
15 000	1.500%	Holcim Finance Luxembourg SA 22	06.04.2025	14 316 000	0.33%
6 000	6.000%	HSBC Holdings PLC 15	Perp.	5 970 780	0.14%
2 300	1.575%	Iberdrola Finanzas SA 21	Perp.	1 939 130	0.04%
4 500	1.874%	Iberdrola International BV 20	Perp.	4 060 125	0.09%
8 000	3.250%	Iberdrola International BV 19	Perp.	7 782 960	0.18%
800	3.750%	IHO Verwaltungs GmbH 16	15.09.2026	748 880	0.02%
1 700	1.875%	iliad SA 18	25.04.2025	1 613 266	0.04%
3 000	3.375%	Indonesia Government International Bond 15	30.07.2025	2 964 360	0.07%
3 000	3.750%	Indonesia Government International Bond 16	14.06.2028	2 981 190	0.07%
2 417	1.400%	Indonesia Government International Bond 19	30.10.2031	1 925 817	0.04%
800	3.375%	INEOS Finance PLC 20	31.03.2026	750 840	0.02%
1 000	3.750%	INEOS Quattro Finance 1 PLC 21	15.07.2026	882 180	0.02%
3 600	4.875%	ING Groep NV 22	14.11.2027	3 628 332	0.08%
2 400	2.125%	ING Groep NV 20	26.05.2031	2 181 168	0.05%
6 300	5.000%	ING Groep NV 23	20.02.2035	6 149 808	0.14%
1 700	2.750%	International Consolidated Airlines Group SA 21	25.03.2025	1 639 004	0.04%
635	3.500%	International Game Technology PLC 18	15.07.2024	629 613	0.01%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
600	3.500%	International Game Technology PLC 19	15.06.2026	581 004	0.01%
3 800	1.000%	Intesa Sanpaolo SpA 19	04.07.2024	3 681 478	0.08%
1 700	7.750%	Intesa Sanpaolo SpA 17	Perp.	1 647 674	0.04%
5 934	5.500%	Intesa Sanpaolo SpA 20	Perp.	4 977 677	0.11%
1 500	2.875%	IQVIA, Inc. 20	15.06.2028	1 355 235	0.03%
3 800	5.250%	Ivory Coast Government International Bond 18	22.03.2030	3 219 322	0.07%
1 554	4.875%	Ivory Coast Government International Bond 20	30.01.2032	1 213 721	0.03%
1 990	6.875%	Ivory Coast Government International Bond 19	17.10.2040	1 515 743	0.03%
290	6.625%	Ivory Coast Government International Bond 18	22.03.2048	206 883	0.00%
1 050	4.500%	Jaguar Land Rover Automotive PLC 18	15.01.2026	997 080	0.02%
4 231	5.500%	Jyske Bank AS 22	16.11.2027	4 274 368	0.10%
4 538	5.000%	Jyske Bank AS 23	26.10.2028	4 496 250	0.10%
2 910	2.375%	Kazakhstan Government International Bond 18	09.11.2028	2 633 463	0.06%
2 400	0.125%	KBC Group NV 20	10.09.2026	2 182 032	0.05%
4 500	1.625%	KBC Group NV 17	18.09.2029	4 274 415	0.10%
2 900	4.375%	KBC Group NV 23	19.04.2030	2 878 685	0.07%
11 000	4.750%	KBC Group NV 19	Perp.	10 633 040	0.25%
2 539	0.000%	Korea Development Bank 19	10.07.2024	2 436 323	0.06%
8 213	0.750%	Korea Housing Finance Corp. 18	30.10.2023	8 132 923	0.19%
1 253	0.000%	Korea International Bond 20	16.09.2025	1 154 915	0.03%
1 534	3.875%	Lithuania Government International Bond 23	14.06.2033	1 544 124	0.04%
3 080	0.125%	Lloyds Bank PLC 19	18.06.2026	2 767 318	0.06%
2 504	0.125%	Lloyds Bank PLC 19	23.09.2029	2 044 190	0.05%
650	0.500%	Lloyds Banking Group PLC 19	12.11.2025	614 731	0.01%
2 800	4.947%	Lloyds Banking Group PLC 14	Perp.	2 560 012	0.06%
1 200	4.000%	Lorca Telecom Bondco SA 20	18.09.2027	1 097 436	0.03%
2 200	5.125%	Lottomatica SpA 21	15.07.2025	2 227 918	0.05%
5 500	3.375%	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE 23	21.10.2025	5 473 985	0.13%
5 900	0.943%	Macquarie Group Ltd. 22	19.01.2029	4 904 080	0.11%
1 000	3.125%	Matterhorn Telecom SA 19	15.09.2026	933 870	0.02%
4 700	0.000%	Medtronic Global Holdings SCA 20	15.10.2025	4 301 017	0.10%
8 400	0.250%	Mercedes-Benz International Finance BV 19	06.11.2023	8 298 024	0.19%
6 200	1.750%	Metropolitan Life Global Funding I 22	25.05.2025	5 917 094	0.14%
2 300	3.375%	Mexico Government International Bond 16	23.02.2031	2 153 950	0.05%
3 600	3.273%	Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc. 22	19.09.2025	3 547 116	0.08%
1 500	3.375%	Montenegro Government International Bond 18	21.04.2025	1 409 355	0.03%
3 000	0.875%	Motability Operations Group PLC 17	14.03.2025	2 844 450	0.07%
2 991	0.125%	Motability Operations Group PLC 21	20.07.2028	2 495 092	0.06%
4 360	3.500%	Motability Operations Group PLC 23	17.07.2031	4 277 465	0.10%
600	1.875%	Mundys SpA 21	12.02.2028	512 784	0.01%
2 971	0.250%	National Grid PLC 21	01.09.2028	2 465 336	0.06%
3 599	2.949%	National Grid PLC 22	30.03.2030	3 343 831	0.08%
5 200	0.250%	Nationwide Building Society 20	22.07.2025	4 806 412	0.11%
700	3.375%	Naturgy Finance BV 15	Perp.	683 200	0.02%
5 400	1.750%	NatWest Group PLC 18	02.03.2026	5 128 758	0.12%
3 360	5.763%	NatWest Group PLC 23	28.02.2034	3 326 400	0.08%
1 800	3.625%	Netflix, Inc. 19	15.06.2030	1 717 110	0.04%
478	1.625%	Nexi SpA 21	30.04.2026	437 069	0.01%
500	3.125%	Nobel Bidco BV 21	15.06.2028	395 665	0.01%
5 472	0.625%	Nordea Bank Abp 21	18.08.2031	4 780 996	0.11%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 200	2.750%	North Macedonia Government International Bond 18	18.01.2025	2 100 076	0.05%
640	6.960%	North Macedonia Government International Bond 23	13.03.2027	654 157	0.02%
800	3.375%	Novelis Sheet Ingot GmbH 21	15.04.2029	704 200	0.02%
1 295	0.082%	NTT Finance Corp. 21	13.12.2025	1 180 742	0.03%
1 700	2.875%	OI European Group BV 19	15.02.2025	1 660 322	0.04%
5 765	2.875%	OP Corporate Bank PLC 22	15.12.2025	5 587 957	0.13%
5 460	4.000%	OP Corporate Bank PLC 23	13.06.2028	5 455 796	0.13%
5 000	2.375%	Orange SA 19	Perp.	4 752 950	0.11%
700	2.875%	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 21	30.04.2028	609 182	0.01%
500	3.500%	Paprec Holding SA 21	01.07.2028	445 340	0.01%
250	6.500%	Parts Europe SA 20	16.07.2025	251 178	0.01%
2 400	1.875%	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 19	05.11.2031	1 817 736	0.04%
2 000	3.750%	Peruvian Government International Bond 16	01.03.2030	1 939 020	0.04%
4 620	5.083%	Petroleos Mexicanos 18	24.08.2023	4 606 648	0.11%
1 100	3.750%	Petroleos Mexicanos 17	21.02.2024	1 086 316	0.03%
4 000	2.875%	Philip Morris International, Inc. 12	30.05.2024	3 951 200	0.09%
2 000	0.800%	Philip Morris International, Inc. 19	01.08.2031	1 518 760	0.03%
2 109	4.250%	Prologis Euro Finance LLC 23	31.01.2043	1 957 279	0.05%
600	4.250%	Rakuten Group, Inc. 21	Perp.	285 954	0.01%
1 123	0.500%	RCI Banque SA 22	14.07.2025	1 040 078	0.02%
8 000	1.750%	RCI Banque SA 19	10.04.2026	7 444 640	0.17%
8 872	0.000%	RELX Finance BV 20	18.03.2024	8 620 390	0.20%
2 186	3.750%	RELX Finance BV 23	12.06.2031	2 186 984	0.05%
1 700	1.000%	Renault SA 18	18.04.2024	1 652 587	0.04%
900	1.125%	Renault SA 19	04.10.2027	757 314	0.02%
2 000	5.750%	Renk AG 20	15.07.2025	1 973 000	0.05%
4 000	4.500%	Repsol International Finance BV 15	25.03.2075	3 933 360	0.09%
1 200	4.247%	Repsol International Finance BV 20	Perp.	1 082 904	0.02%
1 820	2.750%	Romania Government Bond 20	26.02.2026	1 730 929	0.04%
1 000	2.000%	Romania Government Bond 19	08.12.2026	914 530	0.02%
1 110	3.624%	Romania Government Bond 20	26.05.2030	974 713	0.02%
600	2.625%	Romania Government Bond 20	02.12.2040	366 552	0.01%
1 400	4.625%	Romania Government Bond 19	03.04.2049	1 085 224	0.02%
400	3.750%	Saipem Finance International BV 16	08.09.2023	399 216	0.01%
8 000	0.391%	Santander U.K. Group Holdings PLC 20	28.02.2025	7 766 160	0.18%
1 000	1.750%	Scentre Group Trust 1/Scentre Group Trust 2 18	11.04.2028	870 800	0.02%
4 000	3.250%	Scentre Group Trust 2 13	11.09.2023	3 992 280	0.09%
1 700	1.875%	Schaeffler AG 19	26.03.2024	1 670 811	0.04%
1 200	2.750%	Schaeffler AG 20	12.10.2025	1 152 324	0.03%
5 995	1.500%	SELP Finance Sarl 17	20.11.2025	5 511 983	0.13%
4 789	0.875%	SELP Finance Sarl 21	27.05.2029	3 746 530	0.09%
4 900	4.750%	Senegal Government International Bond 18	13.03.2028	4 234 678	0.10%
2 400	0.875%	SES SA 19	04.11.2027	2 060 952	0.05%
1 500	2.000%	SES SA 20	02.07.2028	1 309 650	0.03%
8 200	3.500%	SES SA 22	14.01.2029	7 586 066	0.18%
700	5.625%	SES SA 16	Perp.	695 429	0.02%
400	2.875%	SES SA 21	Perp.	340 344	0.01%
10 600	3.750%	Sika Capital BV 23	03.11.2026	10 537 884	0.24%
1 100	3.250%	Silgan Holdings, Inc. 18	15.03.2025	1 079 232	0.02%
2 939	0.750%	Skandinaviska Enskilda Banken AB 21	03.11.2031	2 514 844	0.06%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 000	1.875%	Sky Ltd. 14	24.11.2023	1 984 460	0.05%
10 278	0.750%	Slovakia Government Bond 19	09.04.2030	8 597 708	0.20%
12 482	0.000%	Slovenia Government Bond 21	12.02.2031	9 786 138	0.23%
6 600	1.250%	Societe Generale SA 19	15.02.2024	6 490 176	0.15%
4 400	2.625%	Societe Generale SA 15	27.02.2025	4 260 784	0.10%
1 600	1.125%	Societe Generale SA 21	30.06.2031	1 389 664	0.03%
1 300	5.425%	Solvay Finance SACA 13	Perp.	1 300 234	0.03%
42 000	1.250%	Spain Government Bond 20 ^{a)}	31.10.2030	36 597 540	0.85%
7 269	4.874%	Standard Chartered PLC 23	10.05.2031	7 192 167	0.17%
3 200	1.200%	Standard Chartered PLC 21	23.09.2031	2 706 624	0.06%
12 929	0.550%	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 18	06.11.2023	12 788 332	0.30%
2 100	0.267%	Sumitomo Mitsui Banking Corp. 19	18.06.2026	1 880 130	0.04%
8 400	3.750%	Svenska Handelsbanken AB 23	05.05.2026	8 306 172	0.19%
3 971	3.750%	Svenska Handelsbanken AB 22	01.11.2027	3 943 203	0.09%
4 137	4.250%	Swedbank AB 23	11.07.2028	4 102 249	0.09%
2 900	2.000%	Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 20	15.07.2025	2 762 337	0.06%
400	7.750%	Telecom Italia Finance SA 03	24.01.2033	419 476	0.01%
1 500	3.625%	Telecom Italia SpA 16	19.01.2024	1 487 070	0.03%
2 100	3.625%	Telecom Italia SpA 16	25.05.2026	1 983 450	0.05%
600	2.375%	Telecom Italia SpA 17	12.10.2027	512 298	0.01%
1 600	5.875%	Telefonica Europe BV 14	Perp.	1 607 248	0.04%
500	2.502%	Telefonica Europe BV 20	Perp.	432 475	0.01%
2 600	2.880%	Telefonica Europe BV 21	Perp.	2 193 880	0.05%
400	3.000%	Telefonica Europe BV 18	Perp.	397 084	0.01%
500	3.000%	Telefonica Europe BV 18	Perp.	496 355	0.01%
2 300	6.135%	Telefonica Europe BV 23	Perp.	2 227 711	0.05%
3 617	4.900%	Terna - Rete Elettrica Nazionale 04	28.10.2024	3 650 891	0.08%
4 587	3.625%	Terna - Rete Elettrica Nazionale 23	21.04.2029	4 517 690	0.10%
1 695	2.375%	Terna - Rete Elettrica Nazionale 22	Perp.	1 450 140	0.03%
6 188	0.875%	Tesco Corporate Treasury Services PLC 19	29.05.2026	5 653 914	0.13%
4 076	4.250%	Tesco Corporate Treasury Services PLC 23	27.02.2031	4 064 343	0.09%
9 585	4.375%	Thames Water Utilities Finance PLC 23	18.01.2031	8 567 648	0.20%
1 795	0.000%	Thermo Fisher Scientific Finance I BV 21	18.11.2025	1 637 596	0.04%
4 288	0.125%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 19	01.03.2025	4 024 588	0.09%
1 510	3.200%	Thermo Fisher Scientific, Inc. 22	21.01.2026	1 483 892	0.03%
1 700	2.875%	thyssenkrupp AG 19	22.02.2024	1 681 793	0.04%
800	2.500%	thyssenkrupp AG 15	25.02.2025	781 368	0.02%
850	4.375%	TK Elevator Midco GmbH 20	15.07.2027	763 640	0.02%
7 750	0.375%	Toronto-Dominion Bank 19	25.04.2024	7 525 870	0.17%
2 000	2.625%	TotalEnergies SE 15	Perp.	1 902 480	0.04%
2 270	1.625%	TotalEnergies SE 21	Perp.	1 891 886	0.04%
9 518	1.750%	TotalEnergies SE 19	Perp.	9 224 750	0.21%
5 000	0.250%	Toyota Finance Australia Ltd. 19	09.04.2024	4 862 750	0.11%
2 450	0.064%	Toyota Finance Australia Ltd. 22	13.01.2025	2 303 858	0.05%
1 600	0.125%	Traton Finance Luxembourg SA 21	10.11.2024	1 512 496	0.03%
1 400	0.125%	Traton Finance Luxembourg SA 21	24.03.2025	1 297 100	0.03%
1 000	3.750%	Trivium Packaging Finance BV 19	15.08.2026	926 050	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 396	0.010% UBS AG 21	31.03.2026	2 130 499	0.05%
8 000	1.000% UBS Group AG 22	21.03.2025	7 758 960	0.18%
1 734	0.250% UBS Group AG 20	29.01.2026	1 598 956	0.04%
1 000	1.000% UBS Group AG 19	24.06.2027	887 170	0.02%
5 887	0.250% UBS Group AG 20	05.11.2028	4 836 053	0.11%
2 538	7.750% UBS Group AG 22	01.03.2029	2 816 444	0.06%
4 800	1.200% UniCredit SpA 20	20.01.2026	4 547 328	0.10%
2 362	1.250% UniCredit SpA 20	16.06.2026	2 217 871	0.05%
2 984	3.875% UniCredit SpA 20	Perp.	2 256 919	0.05%
3 570	7.500% UniCredit SpA 19	Perp.	3 516 450	0.08%
6 100	1.023% Upjohn Finance BV 20	23.06.2024	5 902 177	0.14%
4 600	1.362% Upjohn Finance BV 20	23.06.2027	4 070 632	0.09%
800	8.500% Vallourec SA 21	30.06.2026	800 784	0.02%
5 263	3.250% Vattenfall AB 22	18.04.2024	5 231 054	0.12%
1 800	3.750% Vattenfall AB 22	18.10.2026	1 793 484	0.04%
4 000	3.000% Vattenfall AB 15	19.03.2077	3 679 360	0.08%
1 400	3.250% Verisure Holding AB 21	15.02.2027	1 250 060	0.03%
800	1.375% Verizon Communications, Inc. 17	27.10.2026	739 344	0.02%
5 200	1.375% Verizon Communications, Inc. 17	27.10.2026	4 805 736	0.11%
2 000	3.750% Virgin Media Finance PLC 20	15.07.2030	1 582 740	0.04%
3 130	0.375% Viterra Finance BV 21	24.09.2025	2 856 501	0.07%
2 200	3.000% Vodafone Group PLC 20	27.08.2080	1 780 108	0.04%
3 500	3.125% Volkswagen International Finance NV 22	28.03.2025	3 432 170	0.08%
9 400	3.375% Volkswagen International Finance NV 18	Perp.	9 094 594	0.21%
3 500	3.500% Volkswagen International Finance NV 20	Perp.	3 292 450	0.08%
2 900	3.748% Volkswagen International Finance NV 22	Perp.	2 531 120	0.06%
2 247	0.250% Volkswagen Leasing GmbH 21	12.01.2026	2 029 333	0.05%
1 000	2.500% Volvo Car AB 20	07.10.2027	907 070	0.02%
6 081	0.000% Volvo Treasury AB 21	09.05.2024	5 879 719	0.14%
2 476	3.750% Volvo Treasury AB 23	25.11.2024	2 462 332	0.06%
8 700	1.125% Vonovia Finance BV 17	08.09.2025	7 990 689	0.18%
1 700	0.625% Vonovia Finance BV 20	09.07.2026	1 481 873	0.03%
2 600	1.375% Vonovia SE 22	28.01.2026	2 375 360	0.05%
2 200	0.250% Vonovia SE 21	01.09.2028	1 713 778	0.04%
8 200	1.338% Wells Fargo & Co. 20	04.05.2025	7 972 942	0.18%
8 000	0.500% Westpac Banking Corp. 18	04.12.2023	7 892 800	0.18%
4 200	3.703% Westpac Banking Corp. 23	16.01.2026	4 147 794	0.10%
4 600	0.375% Westpac Banking Corp. 19	02.04.2026	4 185 678	0.10%
3 535	0.000% Westpac Banking Corp. 21	22.09.2028	2 922 950	0.07%
1 598	0.427% Westpac Securities NZ Ltd. 21	14.12.2026	1 406 927	0.03%
1 300	0.452% Wintershall Dea Finance BV 19	25.09.2023	1 288 768	0.03%
889	0.950% WPC Eurobond BV 21	01.06.2030	676 742	0.02%
148	0.125% Yorkshire Building Society 19	08.05.2024	143 131	0.00%
2 800	2.500% ZF Europe Finance BV 19	23.10.2027	2 450 224	0.06%
1 700	3.000% ZF Finance GmbH 20	21.09.2025	1 614 269	0.04%
3 000	1.164% Zimmer Biomet Holdings, Inc. 19	15.11.2027	2 662 110	0.06%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
GBP				148 966 254	3.44%
7 396	2.000%	Anglian Water Osprey Financing PLC 21	31.07.2028	6 484 472	0.15%
3 600	5.000%	Banque Federative du Credit Mutuel SA 23	19.01.2026	4 024 492	0.09%
3 000	7.125%	Barclays PLC 19	Perp.	3 181 499	0.07%
1 613	3.020%	Becton Dickinson & Co. 18	24.05.2025	1 773 103	0.04%
1 148	3.250%	Bellis Acquisition Co. PLC 21	16.02.2026	1 123 970	0.03%
552	4.500%	Bellis Acquisition Co. PLC 21	16.02.2026	553 355	0.01%
3 092	4.250%	BP Capital Markets PLC 20	Perp.	3 179 654	0.07%
4 012	2.250%	Bunzl Finance PLC 17	11.06.2025	4 305 918	0.10%
3 501	2.000%	CK Hutchison Group Telecom Finance SA 19	17.10.2027	3 374 966	0.08%
1 335	7.750%	Close Brothers Group PLC 23	14.06.2028	1 539 584	0.04%
1 000	5.250%	Cooperatieve Rabobank UA 12	14.09.2027	1 083 794	0.03%
1 000	4.500%	CPUK Finance Ltd. 21	28.08.2027	1 000 882	0.02%
2 000	2.625%	Deutsche Bank AG 20	16.12.2024	2 170 059	0.05%
700	1.875%	Deutsche Bank AG 21	22.12.2028	639 333	0.02%
5 500	2.500%	Discovery Communications LLC 17	20.09.2024	6 097 576	0.14%
3 400	2.625%	DNB Bank ASA 22	10.06.2026	3 664 218	0.08%
3 150	8.625%	EDP Finance BV 08	04.01.2024	3 709 041	0.09%
552	1.000%	Enel Finance International NV 20	20.10.2027	516 716	0.01%
1 955	2.875%	Enel Finance International NV 22	11.04.2029	1 894 599	0.04%
1 400	6.000%	Hammerson PLC 04	23.02.2026	1 476 053	0.03%
1 000	4.625%	Iceland Bondco PLC 17	15.03.2025	1 112 088	0.03%
6 500	5.125%	Lloyds Banking Group PLC 19	Perp.	6 854 921	0.16%
6 595	5.750%	Nationwide Building Society 20	Perp.	6 605 892	0.15%
1 000	2.875%	NatWest Group PLC 18	19.09.2026	1 057 773	0.02%
2 666	2.057%	NatWest Group PLC 21	09.11.2028	2 532 092	0.06%
1 618	3.619%	NatWest Group PLC 22	29.03.2029	1 621 389	0.04%
6 509	5.125%	NatWest Group PLC 20	Perp.	6 282 189	0.15%
2 706	3.000%	Next Group PLC 19	26.08.2025	2 937 918	0.07%
5 701	1.625%	Nordea Bank Abp 21	09.12.2032	5 175 820	0.12%
200	5.750%	Rolls-Royce PLC 20	15.10.2027	216 847	0.01%
1 000	3.875%	Scentre Group Trust 1 14	16.07.2026	1 068 564	0.02%
3 500	5.500%	South Eastern Power Networks PLC 03	05.06.2026	3 974 287	0.09%
2 500	1.875%	Thames Water Utilities Finance PLC 17	24.01.2024	2 735 239	0.06%
2 656	3.920%	Toyota Finance Australia Ltd. 22	28.06.2027	2 846 059	0.07%
9 100	1.625%	United Kingdom Gilt 18	22.10.2028	9 110 046	0.21%
20 720	0.250%	United Kingdom Gilt 20	31.07.2031	17 447 782	0.40%
17 900	3.250%	United Kingdom Gilt 12	22.01.2044	17 362 616	0.40%
3 674	1.500%	United Kingdom Gilt 21	31.07.2053	2 236 419	0.05%
5 500	2.250%	Volkswagen Financial Services NV 17	12.04.2025	5 995 029	0.14%
HUF				15 604 309	0.36%
1 583 590	1.500%	Hungary Government Bond 20	23.08.2023	4 188 276	0.10%
448 000	9.500%	Hungary Government Bond 23	21.10.2026	1 226 415	0.03%
1 832 600	6.750%	Hungary Government Bond 11	22.10.2028	4 716 511	0.11%
214 000	3.250%	Hungary Government Bond 15	22.10.2031	445 280	0.01%
1 230 800	4.750%	Hungary Government Bond 22	24.11.2032	2 801 933	0.06%
1 210 590	2.250%	Hungary Government Bond 20	20.04.2033	2 225 894	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities		Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
IDR				25 917 396	0.60%
10 720 000	6.500%	Indonesia Treasury Bond 19	15.06.2025	663 319	0.01%
20 000 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond 10	15.09.2026	1 310 771	0.03%
27 449 000	5.125%	Indonesia Treasury Bond 21	15.04.2027	1 649 680	0.04%
39 940 000	6.375%	Indonesia Treasury Bond 22	15.08.2028	2 492 413	0.06%
1 157 000	9.000%	Indonesia Treasury Bond 13	15.03.2029	80 881	0.00%
18 300 000	8.250%	Indonesia Treasury Bond 18	15.05.2029	1 234 768	0.03%
14 213 000	10.500%	Indonesia Treasury Bond 09	15.08.2030	1 074 882	0.02%
29 989 000	8.750%	Indonesia Treasury Bond 15	15.05.2031	2 107 751	0.05%
27 148 000	6.375%	Indonesia Treasury Bond 21	15.04.2032	1 668 038	0.04%
6 182 000	7.500%	Indonesia Treasury Bond 16	15.08.2032	408 643	0.01%
71 066 000	7.000%	Indonesia Treasury Bond 22	15.02.2033	4 574 589	0.11%
24 190 000	8.375%	Indonesia Treasury Bond 13	15.03.2034	1 703 798	0.04%
60 372 000	8.250%	Indonesia Treasury Bond 15	15.05.2036	4 250 191	0.10%
20 560 000	7.500%	Indonesia Treasury Bond 17	15.05.2038	1 364 676	0.03%
20 560 000	7.125%	Indonesia Treasury Bond 22	15.06.2038	1 332 996	0.03%
JPY				81 193 379	1.88%
12 800 000	0.000%	Japan Treasury Discount Bill 23	11.09.2023	81 193 379	1.88%
KRW				1 615 409	0.04%
2 214 000	4.250%	Korea Treasury Bond 22	10.12.2032	1 615 409	0.04%
MXN				55 897 259	1.29%
45 000	5.000%	Mexican Bonos 21	06.03.2025	2 216 378	0.05%
160 070	5.750%	Mexican Bonos 15	05.03.2026	7 798 869	0.18%
300 790	5.500%	Mexican Bonos 21	04.03.2027	14 271 577	0.33%
50 000	8.500%	Mexican Bonos 09	31.05.2029	2 644 646	0.06%
28 500	7.750%	Mexican Bonos 11	29.05.2031	1 442 973	0.03%
272 560	7.500%	Mexican Bonos 22	26.05.2033	13 441 400	0.31%
18 900	7.750%	Mexican Bonos 14	23.11.2034	944 545	0.02%
43 000	8.500%	Mexican Bonos 09	18.11.2038	2 243 096	0.05%
152 900	7.750%	Mexican Bonos 12	13.11.2042	7 339 710	0.17%
42 760	8.000%	Mexican Bonos 22	31.07.2053	2 077 875	0.05%
31 066	2.750%	Mexican Udibonos 21	27.11.2031	1 476 190	0.04%
MYR				30 476 453	0.70%
2 600	3.800%	Malaysia Government Bond 16	17.08.2023	510 999	0.01%
14 900	3.502%	Malaysia Government Bond 07	31.05.2027	2 919 757	0.07%
8 285	3.899%	Malaysia Government Bond 17	16.11.2027	1 647 777	0.04%
22 600	3.519%	Malaysia Government Bond 23	20.04.2028	4 428 225	0.10%
15 900	2.632%	Malaysia Government Bond 20	15.04.2031	2 872 479	0.07%
12 400	4.232%	Malaysia Government Bond 11	30.06.2031	2 502 357	0.06%
2 200	3.844%	Malaysia Government Bond 13	15.04.2033	431 321	0.01%
2 900	4.642%	Malaysia Government Bond 18	07.11.2033	609 233	0.01%
35 682	3.828%	Malaysia Government Bond 19	05.07.2034	6 946 095	0.16%
5 400	4.254%	Malaysia Government Bond 15	31.05.2035	1 084 222	0.02%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
10 600	4.696%	Malaysia Government Bond 22	15.10.2042	2 243 837	0.05%
10 301	4.065%	Malaysia Government Bond 20	15.06.2050	1 986 873	0.05%
9 840	4.070%	Malaysia Government Investment Issue 16	30.09.2026	1 968 311	0.04%
1 400	5.357%	Malaysia Government Investment Issue 22	15.05.2052	324 967	0.01%
NZD				30 171 448	0.70%
54 105	4.500%	New Zealand Government Bond 14	15.04.2027	30 171 448	0.70%
PEN				17 484 470	0.40%
5 378	6.350%	Peru Government Bond 16	12.08.2028	1 379 865	0.03%
4 400	6.150%	Peru Government Bond 17	12.08.2032	1 066 516	0.02%
34 000	7.300%	Peru Government Bond 23	12.08.2033	8 877 304	0.21%
26 700	5.400%	Peru Government Bond 19	12.08.2034	5 987 596	0.14%
675	6.350%	Peruvian Government International Bond 16	12.08.2028	173 189	0.00%
PHP				369 545	0.01%
20 000	8.000%	Philippine Government Bond 11	19.07.2031	369 545	0.01%
PLN				26 266 834	0.61%
107 740	7.500%	Republic of Poland Government Bond 22	25.07.2028	26 266 834	0.61%
RON				9 266 742	0.21%
22 585	8.000%	Romania Government Bond 23	29.04.2030	4 847 445	0.11%
10 600	7.350%	Romania Government Bond 23	28.04.2031	2 208 510	0.05%
8 210	6.700%	Romania Government Bond 22	25.02.2032	1 650 592	0.04%
2 520	7.900%	Romania Government Bond 23	24.02.2038	560 195	0.01%
SEK				37 951 576	0.88%
140 000	1.500%	Kommuninvest I Sverige AB 15	12.05.2025	11 350 550	0.26%
115 200	1.250%	Lansforsakringar Hypotek AB 16	20.09.2023	9 722 016	0.23%
200 000	1.250%	Nordea Hypotek AB 17	20.09.2023	16 879 010	0.39%
THB				36 497 574	0.84%
90 000	0.750%	Thailand Government Bond 21	17.09.2024	2 289 239	0.05%
129 026	3.850%	Thailand Government Bond 10	12.12.2025	3 468 698	0.08%
90 900	2.125%	Thailand Government Bond 16	17.12.2026	2 343 268	0.05%
30 770	3.580%	Thailand Government Bond 12	17.12.2027	838 682	0.02%
158 800	2.650%	Thailand Government Bond 22	17.06.2028	4 169 784	0.10%
98 654	2.875%	Thailand Government Bond 18	17.12.2028	2 615 868	0.06%
90 105	4.875%	Thailand Government Bond 09	22.06.2029	2 650 336	0.06%
147 100	2.000%	Thailand Government Bond 21	17.12.2031	3 674 741	0.09%
91 725	3.775%	Thailand Government Bond 12	25.06.2032	2 621 560	0.06%
216 900	3.350%	Thailand Government Bond 22	17.06.2033	5 997 391	0.14%
39 600	1.585%	Thailand Government Bond 20	17.12.2035	902 177	0.02%
4 600	3.400%	Thailand Government Bond 15	17.06.2036	126 972	0.00%
152 000	3.390%	Thailand Government Bond 22	17.06.2037	4 185 309	0.10%
6 800	3.300%	Thailand Government Bond 18	17.06.2038	184 940	0.00%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
15 390	4.000%	Thailand Government Bond 22	17.06.2072	428 609	0.01%
USD				1 541 511 485	35.61%
1 479	5.950%	ABJA Investment Co. Pte. Ltd. 14	31.07.2024	1 352 573	0.03%
1 800	5.450%	ABJA Investment Co. Pte. Ltd. 18	24.01.2028	1 639 583	0.04%
2 870	6.375%	Absa Group Ltd. 21	Perp.	2 437 816	0.06%
2 000	3.650%	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 17	02.11.2029	1 735 050	0.04%
2 000	4.600%	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 17	02.11.2047	1 704 216	0.04%
1 030	3.875%	Abu Dhabi Government International Bond 20	16.04.2050	798 009	0.02%
1 834	4.696%	Abu Dhabi National Energy Co. PJSC 23	24.04.2033	1 673 865	0.04%
710	6.500%	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust 20	15.07.2025	654 697	0.02%
3 940	2.450%	AerCap Ireland Capital DAC/AerCap Global Aviation Trust 21	29.10.2026	3 230 113	0.07%
1 867	5.125%	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA 21	11.08.2061	1 323 756	0.03%
1 140	4.375%	AES Panama Generation Holdings SRL 20	31.05.2030	901 411	0.02%
2 230	4.375%	Africa Finance Corp. 19	17.04.2026	1 899 117	0.04%
3 241	7.500%	AI Candelaria Spain SA 18	15.12.2028	2 792 860	0.06%
5 318	5.750%	AI Candelaria Spain SA 21	15.06.2033	3 626 280	0.08%
1 750	3.200%	AIA Group Ltd. 20	16.09.2040	1 234 014	0.03%
4 743	0.000%	AIA Group Ltd. 21	31.12.2099	3 862 696	0.09%
3 940	3.375%	Air Lease Corp. 20	01.07.2025	3 420 829	0.08%
2 570	2.875%	Air Lease Corp. 20	15.01.2026	2 182 591	0.05%
2 750	3.000%	Air Lease Corp. 20	01.02.2030	2 113 265	0.05%
1 558	2.100%	Airport Authority 20	Perp.	1 311 818	0.03%
850	2.400%	Airport Authority 20	Perp.	690 338	0.02%
2 372	4.875%	Aldar Investment Properties Sukuk Ltd. 23	24.05.2033	2 155 302	0.05%
5 554	4.550%	Alfa Desarrollo SpA 21	27.09.2051	3 744 157	0.09%
880	6.875%	Alfa SAB de CV 14	25.03.2044	803 550	0.02%
1 743	4.250%	Alpek SAB de CV 19	18.09.2029	1 429 180	0.03%
1 826	3.250%	Alpek SAB de CV 21	25.02.2031	1 356 395	0.03%
4 470	2.450%	Altria Group, Inc. 21	04.02.2032	3 210 041	0.07%
3 780	3.875%	Altria Group, Inc. 16	16.09.2046	2 445 912	0.06%
2 000	6.125%	America Movil SAB de CV 10	30.03.2040	1 954 775	0.05%
33	3.150%	American Airlines Pass-Through Trust 19	15.08.2033	26 006	0.00%
1 000	6.500%	American Axle & Manufacturing, Inc. 18	01.04.2027	871 246	0.02%
2 405	5.000%	American Axle & Manufacturing, Inc. 21	01.10.2029	1 840 805	0.04%
1 150	3.550%	American Express Co. 21	Perp.	875 275	0.02%
2 800	1.450%	American Tower Corp. 21	15.09.2026	2 262 738	0.05%
3 830	2.900%	American Tower Corp. 20	15.01.2030	3 037 249	0.07%
575	2.100%	American Tower Corp. 20	15.06.2030	427 397	0.01%
2 000	5.875%	AmeriGas Partners LP/AmeriGas Finance Corp. 16	20.08.2026	1 733 253	0.04%
3 365	5.250%	Amgen, Inc. 23	02.03.2033	3 088 921	0.07%
855	7.000%	ams-OSRAM AG 20 ^{a)}	31.07.2025	693 106	0.02%
394	8.250%	Angolan Government International Bond 18	09.05.2028	321 415	0.01%
4 090	8.000%	Angolan Government International Bond 19	26.11.2029	3 187 125	0.07%
1 470	4.500%	Asbury Automotive Group, Inc. 20	01.03.2028	1 243 719	0.03%
610	4.750%	Asbury Automotive Group, Inc. 20	01.03.2030	498 796	0.01%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
4 430	2.750%	AT&T, Inc. 20	01.06.2031	3 429 858	0.08%
2 880	2.550%	AT&T, Inc. 21	01.12.2033	2 069 217	0.05%
750	4.500%	AT&T, Inc. 15	15.05.2035	632 564	0.01%
1 560	3.500%	AT&T, Inc. 20	01.06.2041	1 100 179	0.03%
1 104	4.350%	AT&T, Inc. 13	15.06.2045	848 754	0.02%
3 682	3.550%	AT&T, Inc. 21	15.09.2055	2 365 963	0.05%
2 730	5.875%	ATI, Inc. 19	01.12.2027	2 434 278	0.06%
2 414	4.050%	ATP Tower Holdings LLC/Andean Tower Partners Colombia SAS/Andean Telecom Partners 21	27.04.2026	1 911 042	0.04%
3 488	6.375%	Axtel SAB de CV 17	14.11.2024	3 249 881	0.08%
2 000	7.000%	Bahrain Government International Bond 16	12.10.2028	1 881 191	0.04%
1 348	6.750%	Bahrain Government International Bond 17	20.09.2029	1 230 250	0.03%
1 540	5.450%	Bahrain Government International Bond 20	16.09.2032	1 262 489	0.03%
1 632	2.750%	Banco Continental SAECA 20	10.12.2025	1 357 701	0.03%
3 335	6.650%	Banco Davivienda SA 21	Perp.	2 255 969	0.05%
1 296	6.250%	Banco de Bogota SA 16	12.05.2026	1 150 898	0.03%
5 080	7.500%	Banco Mercantil del Norte SA 19	Perp.	4 059 389	0.09%
689	8.375%	Banco Mercantil del Norte SA 20	Perp.	586 168	0.01%
1 200	2.720%	Banco Nacional de Comercio Exterior SNC 21	11.08.2031	925 485	0.02%
849	2.500%	Banco Nacional de Panama 20	11.08.2030	613 887	0.01%
2 360	5.375%	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 20	17.04.2025	2 141 802	0.05%
800	3.490%	Banco Santander SA 20	28.05.2030	638 981	0.01%
913	3.750%	Bank Mandiri Persero Tbk PT 19	11.04.2024	823 081	0.02%
1 340	4.750%	Bank Mandiri Persero Tbk PT 20	13.05.2025	1 209 046	0.03%
1 965	0.000%	Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT 21	31.12.2099	1 489 275	0.03%
3 800	3.824%	Bank of America Corp. 17	20.01.2028	3 299 695	0.08%
5 400	2.496%	Bank of America Corp. 20	13.02.2031	4 145 575	0.10%
6 440	2.651%	Bank of America Corp. 21	11.03.2032	4 891 152	0.11%
11 920	2.687%	Bank of America Corp. 21	22.04.2032	9 059 853	0.21%
9 350	2.299%	Bank of America Corp. 21	21.07.2032	6 855 065	0.16%
1 430	2.572%	Bank of America Corp. 21	20.10.2032	1 067 860	0.02%
568	6.250%	Bank of America Corp. 14	Perp.	514 178	0.01%
839	6.500%	Bank of America Corp. 14	Perp.	768 165	0.02%
2 006	5.825%	Bank of East Asia Ltd. 20	Perp.	1 615 114	0.04%
2 475	2.029%	Bank of Ireland Group PLC 21 ^{a)}	30.09.2027	1 969 564	0.05%
1 360	4.200%	Bank Tabungan Negara Persero Tbk PT 20	23.01.2025	1 177 241	0.03%
895	2.894%	Barclays PLC 21	24.11.2032	646 516	0.01%
2 180	3.215%	BAT Capital Corp. 19	06.09.2026	1 861 352	0.04%
1 495	3.462%	BAT Capital Corp. 19	06.09.2029	1 191 683	0.03%
2 564	4.390%	BAT Capital Corp. 18	15.08.2037	1 881 801	0.04%
715	7.500%	Bath & Body Works, Inc. 19	15.06.2029	665 107	0.02%
1 085	6.875%	Bath & Body Works, Inc. 16	01.11.2035	913 826	0.02%
2 810	6.750%	Bath & Body Works, Inc. 16	01.07.2036	2 324 186	0.05%
2 915	3.831%	BayCare Health System, Inc. 20	15.11.2050	2 207 464	0.05%
5 755	5.125%	BBVA Bancomer SA 18	18.01.2033	4 620 351	0.11%
1 870	8.450%	BBVA Bancomer SA 23	29.06.2038	1 712 909	0.04%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 000	4.750%	Bermuda Government International Bond 18	15.02.2029	903 061	0.02%
800	2.375%	Bermuda Government International Bond 20	20.08.2030	614 819	0.01%
248	5.350%	Bharti Airtel International Netherlands BV 14	20.05.2024	226 112	0.01%
1 480	3.250%	Bharti Airtel Ltd. 21	03.06.2031	1 174 816	0.03%
3 849	3.625%	Bidvest Group U.K. PLC 21	23.09.2026	3 156 920	0.07%
4 539	0.000%	Bioceanico Sovereign Certificate Ltd. 19	05.06.2034	2 930 279	0.07%
1 116	2.250%	Biogen, Inc. 20	01.05.2030	855 330	0.02%
1 054	2.750%	Block, Inc. 21	01.06.2026	883 099	0.02%
2 435	3.500%	Block, Inc. 21	01.06.2031	1 854 349	0.04%
1 865	3.000%	BP Capital Markets America, Inc. 20	24.02.2050	1 194 523	0.03%
585	7.450%	Braskem Idesa SAPI 19	15.11.2029	360 539	0.01%
6 260	6.990%	Braskem Idesa SAPI 21	20.02.2032	3 704 588	0.09%
2 850	4.500%	Braskem Netherlands Finance BV 19	31.01.2030	2 244 629	0.05%
3 595	7.250%	Braskem Netherlands Finance BV 23	13.02.2033	3 238 662	0.07%
1 000	4.625%	Brazilian Government International Bond 17	13.01.2028	891 274	0.02%
2 800	4.500%	Brazilian Government International Bond 19	30.05.2029	2 431 867	0.06%
3 000	8.250%	Brazilian Government International Bond 04	20.01.2034	3 164 600	0.07%
2 000	5.625%	Brazilian Government International Bond 16	21.02.2047	1 550 247	0.04%
1 600	4.750%	Brazilian Government International Bond 19	14.01.2050	1 083 835	0.03%
3 309	4.110%	Broadcom, Inc. 20	15.09.2028	2 870 367	0.07%
895	4.150%	Buckeye Partners LP 13	01.07.2023	820 348	0.02%
280	4.125%	Buckeye Partners LP 17	01.12.2027	233 747	0.01%
1 759	2.750%	Burgan Bank SAK 20	15.12.2031	1 220 304	0.03%
2 540	3.950%	Capital One Financial Corp. 21	Perp.	1 745 266	0.04%
1 077	6.375%	Carpenter Technology Corp. 20	15.07.2028	968 648	0.02%
3 982	4.000%	CAS Capital No. 1 Ltd. 21	Perp.	3 028 180	0.07%
2 215	4.500%	CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 21	01.05.2032	1 621 558	0.04%
1 570	5.500%	Celulosa Arauco y Constitucion SA 19	30.04.2049	1 211 763	0.03%
400	6.625%	Cencosud SA 15	12.02.2045	366 574	0.01%
2 893	4.250%	Centene Corp. 20	15.12.2027	2 484 612	0.06%
6 722	4.625%	Centene Corp. 20	15.12.2029	5 690 347	0.13%
615	3.375%	Centene Corp. 20	15.02.2030	485 461	0.01%
3 871	5.250%	Central American Bottling Corp./CBC Bottling Holdco SL/Beliv Holdco SL 22	27.04.2029	3 291 484	0.08%
2 575	5.125%	Central Garden & Pet Co. 17	01.02.2028	2 228 684	0.05%
2 540	4.500%	Champion Path Holdings Ltd. 21	27.01.2026	2 050 648	0.05%
1 473	4.850%	Champion Path Holdings Ltd. 21	27.01.2028	1 101 496	0.03%
1 780	4.000%	Charles Schwab Corp. 20	Perp.	1 198 228	0.03%
804	4.000%	Charles Schwab Corp. 21	Perp.	599 286	0.01%
2 639	6.464%	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 18	01.02.2024	2 434 483	0.06%
2 490	2.800%	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 20	01.04.2031	1 842 348	0.04%
3 585	4.400%	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 22	01.04.2033	2 891 888	0.07%
982	6.384%	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 16	23.10.2035	880 487	0.02%
540	3.500%	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 21	01.06.2041	335 409	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 670	4.800%	Charter Communications Operating LLC/Charter Communications Operating Capital 19	01.03.2050	1 154 427	0.03%
282	5.375%	Chemours Co. 17	15.05.2027	244 712	0.01%
357	4.000%	Cheniere Energy Partners LP 21	01.03.2031	288 754	0.01%
1 385	3.250%	Cheniere Energy Partners LP 22	31.01.2032	1 048 982	0.02%
965	4.625%	Cheniere Energy, Inc. 21	15.10.2028	829 174	0.02%
2 540	0.000%	Chile Electricity PEC SpA 21	25.01.2028	1 806 985	0.04%
840	4.340%	Chile Government International Bond 22	07.03.2042	686 213	0.02%
11 025	3.887%	Citigroup, Inc. 17	10.01.2028	9 582 349	0.22%
5 340	3.668%	Citigroup, Inc. 17	24.07.2028	4 583 735	0.11%
4 200	2.572%	Citigroup, Inc. 20	03.06.2031	3 216 791	0.07%
654	5.950%	Citigroup, Inc. 15	Perp.	577 138	0.01%
1 500	8.787%	Citigroup, Inc. 13	Perp.	1 369 138	0.03%
2 164	3.875%	Citigroup, Inc. 21	Perp.	1 664 455	0.04%
1 235	5.875%	Cleveland-Cliffs, Inc. 20	01.06.2027	1 108 307	0.03%
1 800	2.750%	Coca-Cola Femsa SAB de CV 20	22.01.2030	1 460 194	0.03%
8 800	4.500%	Colombia Government International Bond 18	15.03.2029	7 082 828	0.16%
887	7.500%	Colombia Government International Bond 23	02.02.2034	798 495	0.02%
800	6.125%	Colombia Government International Bond 09	18.01.2041	600 014	0.01%
1 370	5.200%	Colombia Government International Bond 19	15.05.2049	876 976	0.02%
2 453	4.125%	Colombia Government International Bond 20	15.05.2051	1 352 207	0.03%
2 813	4.950%	Colombia Telecomunicaciones SA ESP 20	17.07.2030	1 953 449	0.05%
4 600	4.250%	Comcast Corp. 18	15.10.2030	4 066 551	0.09%
1 345	3.999%	Comcast Corp. 17	01.11.2049	1 025 726	0.02%
3 717	6.375%	Cometa Energia SA de CV 18	24.04.2035	3 330 419	0.08%
2 000	4.750%	Comision Federal de Electricidad 16	23.02.2027	1 762 364	0.04%
2 321	3.348%	Comision Federal de Electricidad 21	09.02.2031	1 681 033	0.04%
612	4.677%	Comision Federal de Electricidad 21	09.02.2051	380 416	0.01%
7 170	3.817%	CommonSpirit Health 19	01.10.2049	5 018 670	0.12%
656	4.500%	Continuum Energy Levanter Pte. Ltd. 21	09.02.2027	560 487	0.01%
4 565	3.487%	Corewell Health Obligated Group 19	15.07.2049	3 107 128	0.07%
2 300	3.750%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 20	15.01.2031	1 916 736	0.04%
1 771	5.125%	Corp. Nacional del Cobre de Chile 23	02.02.2033	1 604 435	0.04%
2 400	4.375%	Costa Rica Government International Bond 13	30.04.2025	2 150 276	0.05%
3 960	6.550%	Costa Rica Government International Bond 23	03.04.2034	3 647 482	0.08%
2 000	5.625%	Costa Rica Government International Bond 13	30.04.2043	1 584 344	0.04%
1 300	7.158%	Costa Rica Government International Bond 15	12.03.2045	1 184 084	0.03%
2 300	2.700%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 21	12.07.2026	660 254	0.02%
1 950	5.125%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 20	14.01.2027	579 388	0.01%
2 914	3.300%	Country Garden Holdings Co. Ltd. 21	12.01.2031	744 205	0.02%
960	5.750%	Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp. 17	01.04.2025	869 666	0.02%
3 790	5.125%	CT Trust 22	03.02.2032	2 811 790	0.06%
1 080	3.250%	CVS Health Corp. 19	15.08.2029	889 985	0.02%
975	2.125%	CVS Health Corp. 21	15.09.2031	718 515	0.02%
350	5.625%	Dana, Inc. 20	15.06.2028	304 096	0.01%
1 335	4.250%	Dana, Inc. 21	01.09.2030	1 029 491	0.02%
2 520	4.520%	DBS Group Holdings Ltd. 18	11.12.2028	2 293 869	0.05%
2 300	4.900%	Dell International LLC/EMC Corp. 21	01.10.2026	2 098 438	0.05%
8 500	3.961%	Deutsche Bank AG 19	26.11.2025	7 441 900	0.17%
2 060	2.311%	Deutsche Bank AG 21	16.11.2027	1 626 267	0.04%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 550	4.875%	Deutsche Bank AG 17	01.12.2032	1 978 365	0.05%
3 000	8.750%	Deutsche Telekom International Finance BV 00	15.06.2030	3 296 314	0.08%
1 858	7.875%	DNO ASA 21 ^{a)}	09.09.2026	1 587 219	0.04%
3 750	6.875%	Dominican Republic International Bond 16	29.01.2026	3 469 797	0.08%
1 700	5.950%	Dominican Republic International Bond 17	25.01.2027	1 529 361	0.04%
1 400	7.050%	Dominican Republic International Bond 23	03.02.2031	1 285 202	0.03%
3 260	4.875%	Dominican Republic International Bond 20	23.09.2032	2 550 987	0.06%
3 193	6.000%	Dominican Republic International Bond 22	22.02.2033	2 704 801	0.06%
3 636	5.300%	Dominican Republic International Bond 21	21.01.2041	2 642 981	0.06%
3 030	6.400%	Dominican Republic International Bond 19	05.06.2049	2 368 287	0.05%
2 070	5.875%	Dominican Republic International Bond 20	30.01.2060	1 473 267	0.03%
2 100	6.850%	DP World Ltd. 07	02.07.2037	2 090 914	0.05%
1 200	4.700%	DP World Ltd. 19	30.09.2049	935 890	0.02%
3 238	6.000%	DP World Salaam 20	Perp.	2 943 196	0.07%
610	2.125%	Duke Energy Ohio, Inc. 20	01.06.2030	465 070	0.01%
2 466	4.125%	Eastern & Southern African Trade & Development Bank 21	30.06.2028	1 789 285	0.04%
4 000	5.375%	Ecopetrol SA 15	26.06.2026	3 509 880	0.08%
2 500	6.200%	Egypt Government International Bond 19	01.03.2024	2 156 851	0.05%
2 660	5.750%	Egypt Government International Bond 20	29.05.2024	2 212 212	0.05%
2 000	6.588%	Egypt Government International Bond 18	21.02.2028	1 207 827	0.03%
1 172	5.875%	Egypt Government International Bond 21	16.02.2031	595 228	0.01%
1 900	7.903%	Egypt Government International Bond 18	21.02.2048	899 617	0.02%
2 100	8.750%	Egypt Government International Bond 21	30.09.2051	1 043 571	0.02%
2 200	8.150%	Egypt Government International Bond 19	20.11.2059	1 053 318	0.02%
1 400	3.545%	EIG Pearl Holdings Sarl 22	31.08.2036	1 098 583	0.03%
8 024	4.387%	EIG Pearl Holdings Sarl 22	30.11.2046	5 792 282	0.13%
1 500	6.650%	Elanco Animal Health, Inc. 19	28.08.2028	1 336 787	0.03%
2 370	4.100%	Elect Global Investments Ltd. 20	Perp.	1 951 850	0.05%
2 383	4.900%	Electricidad Firme de Mexico Holdings SA de CV 21	20.11.2026	1 921 383	0.04%
3 840	2.639%	Emera U.S. Finance LP 21	15.06.2031	2 830 758	0.07%
581	3.068%	Empresa de los Ferrocarriles del Estado 20	18.08.2050	325 669	0.01%
1 220	3.830%	Empresa de los Ferrocarriles del Estado 21	14.09.2061	752 531	0.02%
1 630	5.125%	Empresa de Transmision Electrica SA 19	02.05.2049	1 222 410	0.03%
590	3.650%	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA 20	07.05.2030	497 195	0.01%
3 647	5.625%	Empresa Generadora de Electricidad Haina SA 21	08.11.2028	2 998 863	0.07%
443	4.750%	Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA 14	01.08.2026	396 117	0.01%
1 144	3.050%	Empresa Nacional de Telecomunicaciones SA 21	14.09.2032	827 559	0.02%
2 560	5.250%	Empresa Nacional del Petroleo 18	06.11.2029	2 274 809	0.05%
740	3.450%	Empresa Nacional del Petroleo 21	16.09.2031	569 054	0.01%
1 030	6.150%	Empresa Nacional del Petroleo 23	10.05.2033	946 033	0.02%
1 600	4.500%	Empresa Nacional del Petroleo 17	14.09.2047	1 105 803	0.03%
4 520	4.250%	Empresas Publicas de Medellin ESP 19	18.07.2029	3 287 709	0.08%
750	4.500%	Encompass Health Corp. 19	01.02.2028	642 628	0.01%
3 590	4.750%	Encompass Health Corp. 19	01.02.2030	3 000 035	0.07%
376	4.500%	Energean Israel Finance Ltd. 21	30.03.2024	341 312	0.01%
1 134	4.875%	Energean Israel Finance Ltd. 21	30.03.2026	967 642	0.02%
2 797	5.375%	Energean Israel Finance Ltd. 21	30.03.2028	2 316 715	0.05%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
4 149	6.500%	Energear PLC 21	30.04.2027	3 477 211	0.08%
2 804	5.875%	Energuate Trust 17	03.05.2027	2 393 654	0.06%
2 000	3.900%	Energy Transfer LP 16	15.07.2026	1 745 756	0.04%
600	5.300%	Energy Transfer LP 14	01.04.2044	475 875	0.01%
4 669	5.375%	EnfraGen Energia Sur SA/EnfraGen Spain SA/Prime Energia SpA 20	30.12.2030	2 786 421	0.06%
1 334	3.400%	Engie Energia Chile SA 20	28.01.2030	1 019 501	0.02%
446	4.150%	EnLink Midstream Partners LP 15	01.06.2025	396 874	0.01%
2 846	3.375%	ENN Clean Energy International Investment Ltd. 21	12.05.2026	2 413 073	0.06%
1 360	2.800%	Enterprise Products Operating LLC 20	31.01.2030	1 093 946	0.03%
870	5.500%	EQM Midstream Partners LP 18	15.07.2028	754 795	0.02%
1 000	6.350%	Eskom Holdings SOC Ltd. 18	10.08.2028	856 957	0.02%
1 672	3.375%	Falabella SA 21	15.01.2032	1 202 445	0.03%
4 470	2.090%	Federal Home Loan Banks 21	22.02.2036	3 029 399	0.07%
1 793	4.317%	Fenix Power Peru SA 17	20.09.2027	1 545 068	0.04%
2 090	3.625%	Finance Department Government of Sharjah 21	10.03.2033	1 577 691	0.04%
1 010	4.000%	Finance Department Government of Sharjah 20	28.07.2050	596 020	0.01%
2 270	8.625%	First Bank of Nigeria Ltd. Via FBN Finance Co. BV 20	27.10.2025	1 950 993	0.05%
1 740	4.625%	Fondo Mivivienda SA 22	12.04.2027	1 548 903	0.04%
1 520	9.625%	Ford Motor Co. 20	22.04.2030	1 621 607	0.04%
1 825	3.664%	Ford Motor Credit Co. LLC 14	08.09.2024	1 618 562	0.04%
1 320	2.300%	Ford Motor Credit Co. LLC 22	10.02.2025	1 132 344	0.03%
1 445	5.125%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	16.06.2025	1 288 672	0.03%
2 635	4.134%	Ford Motor Credit Co. LLC 15	04.08.2025	2 296 917	0.05%
407	3.375%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	13.11.2025	346 909	0.01%
2 445	4.389%	Ford Motor Credit Co. LLC 16	08.01.2026	2 125 312	0.05%
1 572	2.700%	Ford Motor Credit Co. LLC 21	10.08.2026	1 289 285	0.03%
2 194	4.271%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	09.01.2027	1 865 422	0.04%
5 880	4.125%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	17.08.2027	4 921 251	0.11%
940	5.113%	Ford Motor Credit Co. LLC 19	03.05.2029	800 663	0.02%
3 476	4.000%	Ford Motor Credit Co. LLC 20	13.11.2030	2 731 447	0.06%
1 873	5.315%	Freeport Indonesia PT 22	14.04.2032	1 628 033	0.04%
920	5.315%	Freeport Indonesia PT 22 ^{a)}	14.04.2032	799 675	0.02%
420	5.000%	Freeport-McMoRan, Inc. 19	01.09.2027	377 792	0.01%
637	4.125%	Freeport-McMoRan, Inc. 20	01.03.2028	549 110	0.01%
642	5.250%	Freeport-McMoRan, Inc. 19	01.09.2029	579 795	0.01%
819	4.250%	Freeport-McMoRan, Inc. 20	01.03.2030	694 130	0.02%
1 178	2.000%	Fund of National Welfare Samruk-Kazyna JSC 21	28.10.2026	980 471	0.02%
1 197	4.750%	Gaci First Investment Co. 23	14.02.2030	1 078 660	0.02%
2 610	5.125%	Gaci First Investment Co. 23	14.02.2053	2 156 228	0.05%
2 290	1.750%	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. 20	30.09.2027	1 941 482	0.04%
3 081	2.940%	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. 21	30.09.2040	2 274 946	0.05%
3 430	3.250%	Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd. 20	30.09.2040	2 446 743	0.06%
375	3.625%	Gartner, Inc. 21 ^{a)}	15.06.2029	303 915	0.01%
335	6.250%	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp. 17	15.05.2026	292 141	0.01%
1 454	7.750%	Genesis Energy LP/Genesis Energy Finance Corp. 20	01.02.2028	1 270 604	0.03%
1 490	4.875%	Gerdau Trade, Inc. 17	24.10.2027	1 338 173	0.03%
6 935	3.200%	Global Payments, Inc. 19	15.08.2029	5 527 657	0.13%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
810	2.900%	Global Payments, Inc. 20	15.05.2030	629 676	0.01%
2 025	2.950%	GLP China Holdings Ltd. 21	29.03.2026	1 162 398	0.03%
2 570	3.875%	GLP Pte. Ltd. 15	04.06.2025	1 650 524	0.04%
4 510	4.250%	Gohl Capital Ltd. 17	24.01.2027	3 859 831	0.09%
6 200	1.992%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	27.01.2032	4 480 252	0.10%
2 800	2.615%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	22.04.2032	2 105 415	0.05%
4 000	2.383%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	21.07.2032	2 939 137	0.07%
5 083	3.650%	Goldman Sachs Group, Inc. 21	Perp.	3 620 437	0.08%
760	3.000%	Goodman HK Finance 20	22.07.2030	591 783	0.01%
2 680	5.000%	Goodyear Tire & Rubber Co. 22	15.07.2029	2 218 848	0.05%
585	5.250%	Goodyear Tire & Rubber Co. 21	30.04.2031	473 984	0.01%
1 980	5.250%	Goodyear Tire & Rubber Co. 22	15.07.2031	1 579 716	0.04%
4 308	3.850%	Greenko Dutch BV 21	29.03.2026	3 552 437	0.08%
947	4.300%	Greenko Power II Ltd. 21	13.12.2028	759 396	0.02%
2 100	5.950%	Greenko Solar Mauritius Ltd. 19	29.07.2026	1 809 599	0.04%
7 217	6.510%	Greensaif Pipelines Bidco Sarl 23	23.02.2042	6 869 378	0.16%
281	7.250%	GTL Trade Finance, Inc. 14	16.04.2044	273 520	0.01%
1 967	5.198%	Guara Norte Sarl 21	15.06.2034	1 577 084	0.04%
1 400	4.375%	Guatemala Government Bond 17	05.06.2027	1 215 189	0.03%
2 770	4.900%	Guatemala Government Bond 19	01.06.2030	2 373 440	0.05%
1 481	5.375%	Guatemala Government Bond 20	24.04.2032	1 291 863	0.03%
1 080	6.600%	Guatemala Government Bond 23	13.06.2036	997 629	0.02%
1 160	4.650%	Guatemala Government Bond 21	07.10.2041	853 339	0.02%
755	4.250%	GUSAP III LP 19	21.01.2030	641 771	0.01%
5 611	0.000%	Hanwha Life Insurance Co. Ltd. 22	04.02.2032	4 604 361	0.11%
1 920	5.250%	HCA, Inc. 16	15.06.2026	1 741 621	0.04%
3 910	4.125%	HCA, Inc. 19	15.06.2029	3 320 775	0.08%
1 862	3.500%	HCA, Inc. 20	01.09.2030	1 495 795	0.03%
3 025	5.500%	HCA, Inc. 17	15.06.2047	2 610 926	0.06%
3 495	3.700%	HDFC Bank Ltd. 21	Perp.	2 793 244	0.06%
820	2.875%	Healthpeak OP LLC 20	15.01.2031	635 932	0.01%
1 600	3.750%	Hillenbrand, Inc. 21	01.03.2031	1 246 269	0.03%
720	4.875%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 19	15.01.2030	616 085	0.01%
402	4.875%	Hilton Worldwide Finance LLC/Hilton Worldwide Finance Corp. 17	01.04.2027	357 946	0.01%
1 140	4.000%	Hong Kong Government International Bond 23	07.06.2033	1 029 991	0.02%
1 110	2.250%	Hongkong Electric Finance Ltd. 20	09.06.2030	857 386	0.02%
9 000	3.803%	HSBC Holdings PLC 19	11.03.2025	8 090 676	0.19%
8 425	2.633%	HSBC Holdings PLC 19	07.11.2025	7 348 204	0.17%
3 000	1.589%	HSBC Holdings PLC 20	24.05.2027	2 429 284	0.06%
5 000	2.013%	HSBC Holdings PLC 20	22.09.2028	3 931 667	0.09%
2 010	2.357%	HSBC Holdings PLC 20	18.08.2031	1 476 438	0.03%
3 280	2.804%	HSBC Holdings PLC 21	24.05.2032	2 437 601	0.06%
2 420	7.000%	HTA Group Ltd. 20	18.12.2025	2 106 974	0.05%
1 590	4.250%	Huarong Finance 2017 Co. Ltd. 17	07.11.2027	1 216 867	0.03%
2 380	2.125%	Huarong Finance 2019 Co. Ltd. 20	30.09.2023	2 154 347	0.05%
500	3.250%	Huarong Finance 2019 Co. Ltd. 19	13.11.2024	430 518	0.01%
807	4.500%	Huarong Finance 2019 Co. Ltd. 19	29.05.2029	594 657	0.01%
1 150	3.625%	Huarong Finance 2019 Co. Ltd. 20	30.09.2030	801 131	0.02%
1 850	5.500%	Huarong Finance II Co. Ltd. 15	16.01.2025	1 615 672	0.04%
2 390	6.625%	Hughes Satellite Systems Corp. 17	01.08.2026	2 061 292	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 300	5.250%	Hungary Government International Bond 22	16.06.2029	2 057 793	0.05%
1 812	6.750%	Hungary Government International Bond 23	25.09.2052	1 719 008	0.04%
957	6.375%	Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal Del Peru 18	01.06.2028	844 632	0.02%
2 646	3.750%	Hutama Karya Persero PT 20	11.05.2030	2 237 749	0.05%
2 000	1.650%	Hyundai Capital America 21	17.09.2026	1 616 920	0.04%
3 610	3.500%	Hyundai Capital America 19	02.11.2026	3 079 551	0.07%
1 525	1.250%	Hyundai Capital Services, Inc. 21	08.02.2026	1 244 922	0.03%
1 570	5.250%	Icahn Enterprises LP/Icahn Enterprises Finance Corp. 20	15.05.2027	1 242 429	0.03%
1 745	6.375%	iHeartCommunications, Inc. 19	01.05.2026	1 353 630	0.03%
1 785	6.250%	IHS Holding Ltd. 21	29.11.2028	1 347 765	0.03%
3 700	8.000%	IHS Netherlands Holdco BV 19	18.09.2027	3 096 638	0.07%
2 879	4.000%	India Green Power Holdings 21	22.02.2027	2 313 570	0.05%
1 000	3.835%	Indian Railway Finance Corp. Ltd. 17	13.12.2027	858 396	0.02%
820	3.249%	Indian Railway Finance Corp. Ltd. 20	13.02.2030	662 298	0.02%
1 514	3.570%	Indian Railway Finance Corp. Ltd. 22	21.01.2032	1 215 613	0.03%
900	6.530%	Indonesia Asahan Aluminium PT/Mineral Industri Indonesia Persero PT 18	15.11.2028	846 099	0.02%
2 100	6.757%	Indonesia Asahan Aluminium PT/Mineral Industri Indonesia Persero PT 18	15.11.2048	1 901 799	0.04%
810	4.850%	Indonesia Government International Bond 23	11.01.2033	743 217	0.02%
700	4.625%	Indonesia Government International Bond 13	15.04.2043	612 548	0.01%
375	5.650%	Indonesia Government International Bond 23	11.01.2053	360 773	0.01%
422	3.375%	INEOS Quattro Finance 2 PLC 21 ^{a)}	15.01.2026	354 987	0.01%
940	6.750%	Instituto Costarricense de Electricidad 21	07.10.2031	846 138	0.02%
3 044	4.500%	Interchile SA 21	30.06.2056	2 320 638	0.05%
1 650	7.750%	Israel Electric Corp. Ltd. 97	15.12.2027	1 612 190	0.04%
900	4.250%	Israel Electric Corp. Ltd. 18 ^{a)}	14.08.2028	770 354	0.02%
1 200	4.125%	JD.com, Inc. 20	14.01.2050	863 208	0.02%
1 313	2.750%	JetBlue Pass-Through Trust 19	15.05.2032	1 019 272	0.02%
1 700	5.750%	Jordan Government International Bond 16	31.01.2027	1 500 986	0.03%
1 470	5.850%	Jordan Government International Bond 20	07.07.2030	1 237 791	0.03%
2 400	3.950%	JSW Steel Ltd. 21	05.04.2027	1 960 740	0.05%
4 700	5.375%	KazMunayGas National Co. JSC 18	24.04.2030	4 015 677	0.09%
2 519	3.500%	KazMunayGas National Co. JSC 20	14.04.2033	1 797 009	0.04%
1 250	6.375%	KazMunayGas National Co. JSC 18	24.10.2048	984 601	0.02%
2 025	4.000%	KB Kookmin Card Co. Ltd. 22	09.06.2025	1 787 122	0.04%
1 795	6.875%	Kenbourne Invest SA 19	26.11.2024	1 434 634	0.03%
2 344	4.700%	Kenbourne Invest SA 21	22.01.2028	1 448 703	0.03%
1 075	4.750%	Kennedy-Wilson, Inc. 21	01.03.2029	779 675	0.02%
1 617	5.000%	Kennedy-Wilson, Inc. 21	01.03.2031	1 110 364	0.03%
1 200	7.250%	Kenya Government International Bond 18	28.02.2028	957 646	0.02%
1 378	5.875%	Kinetik Holdings LP 22 ^{a)}	15.06.2030	1 202 384	0.03%
1 416	4.500%	Kookmin Bank 19	01.02.2029	1 220 836	0.03%
1 080	2.500%	Kookmin Bank 20	04.11.2030	812 762	0.02%
2 710	4.511%	KSA SUKUK Ltd. 23	22.05.2033	2 438 651	0.06%
4 443	0.000%	Kyobo Life Insurance Co. Ltd. 22	15.06.2052	4 004 970	0.09%
215	3.750%	Lamar Media Corp. 20	15.02.2028	180 013	0.00%
302	4.875%	Lamar Media Corp. 20	15.01.2029	258 685	0.01%
920	4.000%	Lamar Media Corp. 20	15.02.2030	746 001	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 500	6.125% Leviathan Bond Ltd. 20 ^{a)}	30.06.2025	1 348 157	0.03%
3 641	6.500% Leviathan Bond Ltd. 20 ^{a)}	30.06.2027	3 216 494	0.07%
2 538	6.750% Leviathan Bond Ltd. 20 ^{a)}	30.06.2030	2 172 188	0.05%
1 802	4.350% Lima Metro Line 2 Finance Ltd. 19	05.04.2036	1 484 867	0.03%
2 508	5.500% Liquid Telecommunications Financing PLC 21	04.09.2026	1 299 792	0.03%
5 000	4.500% Lloyds Banking Group PLC 14	04.11.2024	4 450 686	0.10%
3 598	6.875% LLPL Capital Pte. Ltd. 19	04.02.2039	2 980 934	0.07%
649	4.500% Longfor Group Holdings Ltd. 18	16.01.2028	477 434	0.01%
4 855	3.950% Longfor Group Holdings Ltd. 19	16.09.2029	3 310 477	0.08%
1 960	6.375% MAF Global Securities Ltd. 18	Perp.	1 751 693	0.04%
2 810	6.125% Magyar Export-Import Bank Zrt 23	04.12.2027	2 553 287	0.06%
3 029	3.850% MDC Holdings, Inc. 20	15.01.2030	2 456 377	0.06%
2 000	2.875% MDGH GMTN RSC Ltd. 19	07.11.2029	1 657 506	0.04%
2 250	4.375% MDGH GMTN RSC Ltd. 23	22.11.2033	1 992 085	0.05%
1 260	3.700% MDGH GMTN RSC Ltd. 19	07.11.2049	924 604	0.02%
920	3.950% MDGH GMTN RSC Ltd. 20	21.05.2050	704 757	0.02%
2 380	6.375% Medco Bell Pte. Ltd. 20	30.01.2027	2 061 088	0.05%
2 330	5.000% MEGlobal Canada ULC 20	18.05.2025	2 096 508	0.05%
1 970	5.875% MEGlobal Canada ULC 20	18.05.2030	1 829 355	0.04%
2 660	3.447% Memorial Health Services 19	01.11.2049	1 816 699	0.04%
1 671	5.375% Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS 19	15.11.2024	1 487 542	0.03%
2 000	4.250% Mexico City Airport Trust 16	31.10.2026	1 766 654	0.04%
1 500	3.875% Mexico City Airport Trust 17	30.04.2028	1 297 864	0.03%
1 590	5.500% Mexico City Airport Trust 17	31.07.2047	1 280 933	0.03%
2 834	5.500% Mexico Generadora de Energia S de Real 12	06.12.2032	2 510 200	0.06%
1 000	4.500% Mexico Government International Bond 19	22.04.2029	891 402	0.02%
2 600	4.750% Mexico Government International Bond 20	27.04.2032	2 279 325	0.05%
1 485	6.350% Mexico Government International Bond 23	09.02.2035	1 434 515	0.03%
2 950	5.000% Mexico Government International Bond 20	27.04.2051	2 354 024	0.05%
689	6.338% Mexico Government International Bond 23	04.05.2053	645 235	0.01%
655	3.771% Mexico Government International Bond 20	24.05.2061	409 864	0.01%
2 500	5.750% Mexico Government International Bond 10	12.10.2110	2 053 253	0.05%
1 535	4.625% MGM Resorts International 16	01.09.2026	1 331 988	0.03%
2 500	5.500% MGM Resorts International 19	15.04.2027	2 205 797	0.05%
2 670	4.500% Millicom International Cellular SA 20	27.04.2031	1 885 176	0.04%
2 020	5.625% Minejesa Capital BV 17	10.08.2037	1 460 843	0.03%
2 264	4.500% Minera Mexico SA de CV 19	26.01.2050	1 629 312	0.04%
1 972	4.500% Minsur SA 21	28.10.2031	1 589 258	0.04%
2 100	4.450% Mongolia Government International Bond 21	07.07.2031	1 507 900	0.03%
3 505	3.772% Morgan Stanley 18	24.01.2029	3 005 336	0.07%
5 630	2.699% Morgan Stanley 20	22.01.2031	4 401 668	0.10%
4 200	1.928% Morgan Stanley 21	28.04.2032	3 006 368	0.07%
10 400	2.239% Morgan Stanley 21	21.07.2032	7 587 041	0.18%
736	5.950% Morocco Government International Bond 23	08.03.2028	682 132	0.02%
1 500	3.000% Morocco Government International Bond 20	15.12.2032	1 091 769	0.03%
2 949	6.500% Morocco Government International Bond 23	08.09.2033	2 785 818	0.06%
1 369	4.000% Morocco Government International Bond 20	15.12.2050	847 776	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
4 000	2.650%	MPLX LP 20	15.08.2030	3 073 436	0.07%
3 325	2.803%	MultiCare Health System 20	15.08.2050	1 856 544	0.04%
2 370	6.748%	MV24 Capital BV 19	01.06.2034	1 961 553	0.05%
2 000	5.250%	Namibia International Bond 15	29.10.2025	1 747 204	0.04%
2 080	2.972%	Nationwide Building Society 22 ^{a)}	16.02.2028	1 714 274	0.04%
1 930	4.302%	Nationwide Building Society 18 ^{a)}	08.03.2029	1 641 950	0.04%
947	1.642%	NatWest Group PLC 21	14.06.2027	764 605	0.02%
3 096	4.500%	NBK Tier 1 Financing 2 Ltd. 19	Perp.	2 612 558	0.06%
4 180	5.650%	Network i2i Ltd. 19	Perp.	3 728 436	0.09%
2 255	6.625%	Newell Brands, Inc. 22	15.09.2029	1 985 577	0.05%
575	5.875%	Newell Brands, Inc. 16	01.04.2036	444 083	0.01%
1 300	6.500%	Nigeria Government International Bond 17	28.11.2027	1 040 643	0.02%
1 457	8.375%	Nigeria Government International Bond 22	24.03.2029	1 206 652	0.03%
3 900	8.747%	Nigeria Government International Bond 18	21.01.2031	3 213 835	0.07%
600	7.696%	Nigeria Government International Bond 18	23.02.2038	413 351	0.01%
2 060	6.625%	Nogaholding Sukuk Ltd. 23	25.05.2033	1 891 329	0.04%
1 750	1.250%	NongHyup Bank 20 ^{a)}	20.07.2025	1 469 181	0.03%
1 300	2.300%	Nordstrom, Inc. 21	08.04.2024	1 154 962	0.03%
1 715	4.375%	Nordstrom, Inc. 19	01.04.2030	1 300 790	0.03%
2 246	6.875%	NPC Ukrenergo 21	09.11.2028	446 071	0.01%
667	6.625%	NRG Energy, Inc. 17	15.01.2027	607 728	0.01%
1 625	5.750%	NRG Energy, Inc. 18	15.01.2028	1 416 803	0.03%
2 315	5.250%	NRG Energy, Inc. 19 ^{a)}	15.06.2029	1 901 440	0.04%
252	5.750%	NuStar Logistics LP 20	01.10.2025	226 322	0.01%
2 795	5.625%	NuStar Logistics LP 17	28.04.2027	2 464 236	0.06%
252	6.375%	NuStar Logistics LP 20	01.10.2030	221 963	0.01%
1 440	3.250%	NXP BV/NXP Funding LLC/NXP USA, Inc. 22	11.05.2041	961 804	0.02%
290	6.375%	Occidental Petroleum Corp. 20	01.09.2028	271 686	0.01%
788	8.875%	Occidental Petroleum Corp. 20	15.07.2030	830 708	0.02%
3 303	6.625%	Occidental Petroleum Corp. 20	01.09.2030	3 147 295	0.07%
516	6.125%	Occidental Petroleum Corp. 20	01.01.2031	480 641	0.01%
6 660	5.125%	OCP SA 21	23.06.2051	4 461 893	0.10%
2 320	7.625%	Oil & Gas Holding Co. BSCC 18	07.11.2024	2 168 891	0.05%
1 100	8.375%	Oil & Gas Holding Co. BSCC 18	07.11.2028	1 064 771	0.02%
950	4.000%	Oil India International Pte. Ltd. 17	21.04.2027	824 401	0.02%
1 268	5.125%	Oil India Ltd. 19	04.02.2029	1 140 363	0.03%
1 300	5.375%	Oman Government International Bond 17	08.03.2027	1 171 632	0.03%
4 500	5.375%	Oman Government International Bond 17	08.03.2027	4 055 649	0.09%
3 400	6.000%	Oman Government International Bond 19	01.08.2029	3 123 761	0.07%
1 849	6.250%	Oman Government International Bond 21	25.01.2031	1 722 705	0.04%
1 800	7.000%	Oman Government International Bond 21	25.01.2051	1 639 402	0.04%
2 065	7.125%	OneMain Finance Corp. 18	15.03.2026	1 865 124	0.04%
612	6.625%	OneMain Finance Corp. 19	15.01.2028	529 596	0.01%
2 288	5.375%	OneMain Finance Corp. 19	15.11.2029	1 798 040	0.04%
2 135	3.650%	Oracle Corp. 21	25.03.2041	1 511 368	0.03%
2 760	5.625%	Orazul Energy Peru SA 17	28.04.2027	2 287 030	0.05%
3 745	2.565%	Otis Worldwide Corp. 20	15.02.2030	2 961 879	0.07%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 812	8.750%	OTP Bank Nyrt 23	15.05.2033	1 667 255	0.04%
800	4.250%	Oversea-Chinese Banking Corp. Ltd. 14	19.06.2024	720 836	0.02%
1 415	4.375%	Owens & Minor, Inc. 14	15.12.2024	1 266 963	0.03%
538	2.950%	Pacific Gas & Electric Co. 16	01.03.2026	453 365	0.01%
1 012	4.650%	Pacific Gas & Electric Co. 18	01.08.2028	861 322	0.02%
4 530	4.550%	Pacific Gas & Electric Co. 20	01.07.2030	3 760 106	0.09%
2 100	6.400%	Panama Government International Bond 22	14.02.2035	2 012 554	0.05%
2 045	6.853%	Panama Government International Bond 23	28.03.2054	1 961 175	0.05%
6 600	4.500%	Panama Government International Bond 20	01.04.2056	4 541 779	0.10%
1 770	3.750%	Panama Notas del Tesoro 19	17.04.2026	1 550 688	0.04%
1 440	5.000%	Paraguay Government International Bond 16	15.04.2026	1 310 967	0.03%
3 370	4.950%	Paraguay Government International Bond 20	28.04.2031	2 975 762	0.07%
2 343	2.739%	Paraguay Government International Bond 21	29.01.2033	1 727 957	0.04%
622	3.849%	Paraguay Government International Bond 22	28.06.2033	496 921	0.01%
1 220	5.850%	Paraguay Government International Bond 23	21.08.2033	1 120 141	0.03%
1 400	6.100%	Paraguay Government International Bond 14	11.08.2044	1 224 583	0.03%
3 177	5.400%	Paraguay Government International Bond 19	30.03.2050	2 505 228	0.06%
1 308	4.200%	Paramount Global 20	19.05.2032	1 005 517	0.02%
1 165	3.500%	Penske Automotive Group, Inc. 20	01.09.2025	1 018 494	0.02%
785	3.750%	Penske Automotive Group, Inc. 21	15.06.2029	622 107	0.01%
2 000	3.100%	Pertamina Persero PT 20	27.08.2030	1 615 362	0.04%
1 600	5.625%	Pertamina Persero PT 13	20.05.2043	1 424 865	0.03%
1 560	6.450%	Pertamina Persero PT 14	30.05.2044	1 511 026	0.03%
1 000	4.700%	Pertamina Persero PT 19	30.07.2049	788 167	0.02%
2 690	5.375%	Peru LNG Srl 18	22.03.2030	1 983 622	0.05%
2 600	3.875%	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 19	17.07.2029	2 189 195	0.05%
940	5.250%	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 17	15.05.2047	761 960	0.02%
1 430	4.875%	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 19	17.07.2049	1 084 755	0.03%
2 180	4.000%	Perusahaan Perseroan Persero PT Perusahaan Listrik Negara 20	30.06.2050	1 452 667	0.03%
2 000	8.750%	Peruvian Government International Bond 03	21.11.2033	2 325 829	0.05%
640	7.250%	Petrobras Global Finance BV 14	17.03.2044	583 432	0.01%
2 600	6.900%	Petrobras Global Finance BV 19	19.03.2049	2 202 612	0.05%
1 139	5.500%	Petrobras Global Finance BV 21	10.06.2051	824 934	0.02%
1 290	6.850%	Petrobras Global Finance BV 15	05.06.2115	1 030 983	0.02%
3 850	4.750%	Petroleos del Peru SA 17	19.06.2032	2 661 510	0.06%
1 000	5.625%	Petroleos del Peru SA 17 ^{a)}	19.06.2047	594 280	0.01%
2 830	5.625%	Petroleos del Peru SA 17	19.06.2047	1 681 813	0.04%
1 000	4.250%	Petroleos Mexicanos 16	15.01.2025	868 093	0.02%
2 050	6.875%	Petroleos Mexicanos 17	04.08.2026	1 752 345	0.04%
2 600	6.500%	Petroleos Mexicanos 18	23.01.2029	1 977 977	0.05%
1 700	5.950%	Petroleos Mexicanos 20	28.01.2031	1 141 306	0.03%
2 855	10.000%	Petroleos Mexicanos 23	07.02.2033	2 398 670	0.06%
2 000	6.750%	Petroleos Mexicanos 17	21.09.2047	1 151 439	0.03%
7 800	6.350%	Petroleos Mexicanos 18	12.02.2048	4 333 253	0.10%
7 353	7.690%	Petroleos Mexicanos 20	23.01.2050	4 577 123	0.11%
1 882	6.950%	Petroleos Mexicanos 20	28.01.2060	1 075 965	0.02%
990	3.500%	Petronas Capital Ltd. 20	21.04.2030	842 198	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 120	4.500%	Petronas Capital Ltd. 15	18.03.2045	953 796	0.02%
770	4.550%	Petronas Capital Ltd. 20	21.04.2050	653 639	0.02%
2 998	5.000%	PG&E Corp. 20	01.07.2028	2 524 337	0.06%
577	5.500%	Philippine Government Bond 23	17.01.2048	549 636	0.01%
3 630	1.900%	Pioneer Natural Resources Co. 20	15.08.2030	2 701 671	0.06%
577	2.500%	PLDT, Inc. 20	23.01.2031	437 092	0.01%
2 770	8.203%	PPL Capital Funding, Inc. 07	30.03.2067	2 265 509	0.05%
2 171	4.987%	Prosus NV 22	19.01.2052	1 435 446	0.03%
3 709	7.500%	Prumo Participacoes e Investimentos SA 19	31.12.2031	3 186 474	0.07%
1 400	3.750%	Qatar Government International Bond 20	16.04.2030	1 236 465	0.03%
1 000	5.103%	Qatar Government International Bond 18	23.04.2048	915 884	0.02%
5 460	4.817%	Qatar Government International Bond 19	14.03.2049	4 818 861	0.11%
4 070	4.400%	Qatar Government International Bond 20	16.04.2050	3 399 587	0.08%
1 890	3.300%	QatarEnergy 21	12.07.2051	1 274 476	0.03%
1 760	1.950%	QIB Sukuk Ltd. 20	27.10.2025	1 496 500	0.03%
1 120	2.625%	QNB Finance Ltd. 20	12.05.2025	975 478	0.02%
3 500	2.750%	QNB Finance Ltd. 20	12.02.2027	2 967 973	0.07%
2 450	4.375%	Qorvo, Inc. 20	15.10.2029	2 035 835	0.05%
1 000	3.094%	RAK Capital 15	31.03.2025	885 829	0.02%
975	4.875%	Range Resources Corp. 16	15.05.2025	879 957	0.02%
1 570	8.250%	Range Resources Corp. 21	15.01.2029	1 499 587	0.03%
1 118	4.750%	Republic of Azerbaijan International Bond 14	18.03.2024	1 014 510	0.02%
2 000	6.875%	Republic of Kenya Government International Bond 14	24.06.2024	1 749 147	0.04%
3 180	7.000%	Republic of Kenya Government International Bond 19	22.05.2027	2 629 606	0.06%
1 500	8.000%	Republic of Kenya Government International Bond 19	22.05.2032	1 166 232	0.03%
2 306	6.300%	Republic of Kenya Government International Bond 21	23.01.2034	1 602 067	0.04%
3 118	4.875%	Republic of Poland Government International Bond 23	04.10.2033	2 812 172	0.07%
1 532	5.500%	Republic of Poland Government International Bond 23	04.04.2053	1 419 971	0.03%
1 900	4.875%	Republic of South Africa Government International Bond 16	14.04.2026	1 671 547	0.04%
5 450	4.300%	Republic of South Africa Government International Bond 16	12.10.2028	4 422 192	0.10%
1 400	5.875%	Republic of South Africa Government International Bond 18	22.06.2030	1 175 666	0.03%
3 000	5.375%	Republic of South Africa Government International Bond 14	24.07.2044	1 966 223	0.05%
2 195	3.900%	Republic of Uzbekistan International Bond 21	19.10.2031	1 627 579	0.04%
2 585	4.750%	RHP Hotel Properties LP/RHP Finance Corp. 20	15.10.2027	2 206 751	0.05%
1 120	6.500%	Rizal Commercial Banking Corp. 20	Perp.	912 671	0.02%
900	7.625%	Romania Government Bond 23	17.01.2053	911 540	0.02%
1 625	2.000%	Roper Technologies, Inc. 20	30.06.2030	1 221 446	0.03%
3 575	1.750%	Roper Technologies, Inc. 20	15.02.2031	2 602 278	0.06%
4 932	0.000%	Rutas 2 & 7 Finance Ltd. 19	30.09.2036	2 978 818	0.07%
1 900	6.000%	Ruwais Power Co. PJSC 13	31.08.2036	1 815 570	0.04%
1 502	2.694%	SA Global Sukuk Ltd. 21	17.06.2031	1 187 419	0.03%
5 534	5.625%	Sands China Ltd. 19	08.08.2025	4 955 084	0.11%
625	2.800%	Sands China Ltd. 22	08.03.2027	498 104	0.01%
2 280	0.000%	Santander U.K. Group Holdings PLC 21	15.03.2032	1 695 705	0.04%
3 000	3.500%	Saudi Arabian Oil Co. 19	16.04.2029	2 539 468	0.06%
1 400	4.375%	Saudi Arabian Oil Co. 19	16.04.2049	1 099 378	0.03%
1 196	5.684%	Saudi Electricity Sukuk Programme Co. 23	11.04.2053	1 090 190	0.03%
3 000	4.500%	Saudi Government International Bond 18	17.04.2030	2 705 279	0.06%
1 185	2.250%	Saudi Government International Bond 21	02.02.2033	877 975	0.02%
800	4.500%	Saudi Government International Bond 16	26.10.2046	644 715	0.01%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 929	5.000%	Saudi Government International Bond 23	18.01.2053	1 642 920	0.04%
2 000	4.500%	Saudi Government International Bond 20	22.04.2060	1 596 168	0.04%
1 324	3.450%	Saudi Government International Bond 21	02.02.2061	858 136	0.02%
850	3.875%	SBA Communications Corp. 20	15.02.2027	718 713	0.02%
1 592	3.125%	SBA Communications Corp. 22	01.02.2029	1 238 330	0.03%
1 000	5.250%	Scotts Miracle-Gro Co. 17	15.12.2026	875 518	0.02%
2 210	4.500%	Scotts Miracle-Gro Co. 20	15.10.2029	1 759 613	0.04%
1 320	4.091%	Seagate HDD Cayman 20	01.06.2029	1 065 243	0.02%
2 070	4.125%	Seagate HDD Cayman 20	15.01.2031	1 563 808	0.04%
2 630	4.875%	Sempra Energy 20	Perp.	2 253 314	0.05%
1 400	6.250%	Senegal Government International Bond 17	23.05.2033	1 079 142	0.02%
1 172	7.750%	SEPLAT Energy PLC 21	01.04.2026	907 585	0.02%
1 890	6.500%	Serbia International Bond 23	26.09.2033	1 700 393	0.04%
1 707	7.500%	Service Corp. International 07	01.04.2027	1 618 020	0.04%
3 188	1.375%	Shinhan Card Co. Ltd. 20	19.10.2025	2 634 848	0.06%
2 230	1.375%	Shinhan Card Co. Ltd. 21	23.06.2026	1 798 573	0.04%
1 800	3.340%	Shinhan Financial Group Co. Ltd. 19	05.02.2030	1 573 440	0.04%
587	4.400%	Siam Commercial Bank PCL 19	11.02.2029	516 818	0.01%
743	4.875%	Sigma Finance Netherlands BV 18	27.03.2028	661 760	0.02%
3 519	5.375%	Sitios Latinoamerica SAB de CV 22	04.04.2032	2 927 027	0.07%
1 270	6.500%	SK Hynix, Inc. 23	17.01.2033	1 180 133	0.03%
365	6.750%	SM Energy Co. 16	15.09.2026	328 256	0.01%
2 560	6.625%	SM Energy Co. 18	15.01.2027	2 297 054	0.05%
2 664	2.750%	SNB Funding Ltd. 19	02.10.2024	2 355 771	0.05%
1 620	4.000%	Sociedad de Transmision Austral SA 22	27.01.2032	1 274 083	0.03%
371	4.250%	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA 20	22.01.2050	273 829	0.01%
5 680	2.889%	Societe Generale SA 21 ^{a)}	09.06.2032	4 080 540	0.09%
3 899	5.750%	South Africa Government International Bond 19	30.09.2049	2 545 285	0.06%
1 285	4.125%	Southern California Edison Co. 18	01.03.2048	959 828	0.02%
1 030	1.750%	Southern Co. Gas Capital Corp. 20	15.01.2031	742 761	0.02%
1 595	5.375%	Southwestern Energy Co. 21	01.02.2029	1 382 723	0.03%
1 106	5.375%	Southwestern Energy Co. 21	15.03.2030	950 491	0.02%
244	4.750%	Southwestern Energy Co. 21	01.02.2032	198 136	0.00%
234	5.750%	Spectrum Brands, Inc. 16	15.07.2025	214 443	0.00%
2 850	8.750%	Sprint Capital Corp. 02	15.03.2032	3 158 640	0.07%
3 693	7.625%	Sprint LLC 15	15.02.2025	3 457 439	0.08%
3 398	7.625%	Sprint LLC 18	01.03.2026	3 237 225	0.07%
2 660	2.819%	Standard Chartered PLC 20 ^{a)}	30.01.2026	2 301 375	0.05%
4 225	2.608%	Standard Chartered PLC 22 ^{a)}	12.01.2028	3 433 441	0.08%
6 805	3.310%	Stanford Health Care 20	15.08.2030	5 636 609	0.13%
2 000	6.950%	State Oil Co. of the Azerbaijan Republic 15	18.03.2030	1 894 152	0.04%
4 187	3.375%	Ste Transcore Holdings, Inc. 22	05.05.2027	3 650 403	0.08%
2 595	6.000%	Studio City Finance Ltd. 20	15.07.2025	2 224 920	0.05%
1 114	6.500%	Studio City Finance Ltd. 20	15.01.2028	858 362	0.02%
2 000	5.000%	Studio City Finance Ltd. 21	15.01.2029	1 375 783	0.03%
837	3.750%	Sun Hung Kai Properties Capital Market Ltd. 19	25.02.2029	717 426	0.02%
1 815	5.875%	Sunoco LP/Sunoco Finance Corp. 18	15.03.2028	1 602 007	0.04%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
785	4.500%	Sunoco LP/Sunoco Finance Corp. 21	15.05.2029	639 073	0.01%
3 845	3.125%	Suzano Austria GmbH 21	15.01.2032	2 828 629	0.07%
920	7.000%	Suzano Austria GmbH 17	16.03.2047	852 319	0.02%
4 020	2.050%	Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. 20	31.03.2030	3 065 553	0.07%
1 485	5.500%	Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp. 19	01.03.2030	1 310 760	0.03%
1 226	4.000%	Targa Resources Partners LP/Targa Resources Partners Finance Corp. 21	15.01.2032	975 159	0.02%
1 750	5.750%	TBC Bank JSC 19	19.06.2024	1 588 104	0.04%
1 293	4.625%	TEGNA, Inc. 20	15.03.2028	1 048 539	0.02%
2 385	5.000%	TEGNA, Inc. 19	15.09.2029	1 894 271	0.04%
815	4.500%	Telecomunicaciones Digitales SA 19	30.01.2030	638 576	0.01%
1 884	5.875%	Telefonica Celular del Paraguay SA 19	15.04.2027	1 588 068	0.04%
850	4.665%	Telefonica Emisiones SA 18	06.03.2038	661 566	0.02%
870	4.875%	Tenet Healthcare Corp. 19	01.01.2026	777 761	0.02%
2 120	6.250%	Tenet Healthcare Corp. 19	01.02.2027	1 929 122	0.04%
3 085	5.125%	Tenet Healthcare Corp. 19	01.11.2027	2 701 622	0.06%
1 500	4.625%	Tenet Healthcare Corp. 20	15.06.2028	1 286 122	0.03%
4 078	4.250%	Tenet Healthcare Corp. 21	01.06.2029	3 382 459	0.08%
980	6.125%	Tenet Healthcare Corp. 22	15.06.2030	885 916	0.02%
2 270	4.000%	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd. 16	15.08.2026	1 896 271	0.04%
1 252	3.250%	Tengizchevroil Finance Co. International Ltd. 20	15.08.2030	882 769	0.02%
1 592	6.000%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 18	15.04.2024	1 451 288	0.03%
4 000	3.150%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2026	3 287 552	0.08%
1 300	4.750%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 21	09.05.2027	1 104 213	0.03%
4 500	4.100%	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	01.10.2046	2 722 231	0.06%
1 965	3.372%	Texas Health Resources 19	15.11.2051	1 331 720	0.03%
1 470	4.625%	Thaioil Treasury Center Co. Ltd. 18	20.11.2028	1 273 591	0.03%
6 780	5.750%	Tierra Mojada Luxembourg II Sarl 20	01.12.2040	5 324 847	0.12%
1 605	5.250%	TK Elevator U.S. Newco, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2027	1 362 028	0.03%
1 130	4.750%	T-Mobile USA, Inc. 18	01.02.2028	1 007 564	0.02%
642	2.625%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.02.2029	511 958	0.01%
4 985	3.875%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.04.2030	4 214 403	0.10%
1 573	2.550%	T-Mobile USA, Inc. 21	15.02.2031	1 199 156	0.03%
1 936	5.780%	TMS Issuer Sarl 23	23.08.2032	1 826 813	0.04%
1 662	5.500%	Transcanada Trust 19	15.09.2079	1 308 684	0.03%
1 000	8.250%	Transnet SOC Ltd. 23	06.02.2028	892 209	0.02%
960	4.500%	Trinidad & Tobago Government International Bond 20	26.06.2030	838 675	0.02%
1 500	5.250%	Trinidad Generation UnLtd 16	04.11.2027	1 332 704	0.03%
1 040	3.434%	Trinity Health Corp. 19	01.12.2048	733 757	0.02%
1 630	5.500%	Trivium Packaging Finance BV 19 ^{a)}	15.08.2026	1 437 582	0.03%
1 060	4.869%	Trust Fibra Uno 19	15.01.2030	856 006	0.02%
608	6.950%	Trust Fibra Uno 14	30.01.2044	471 676	0.01%
2 200	4.250%	Turkey Government International Bond 15	14.04.2026	1 803 455	0.04%
5 494	9.875%	Turkey Government International Bond 22	15.01.2028	5 143 259	0.12%
6 650	5.250%	Turkey Government International Bond 20	13.03.2030	5 019 804	0.12%
2 409	9.375%	Turkey Government International Bond 23	19.01.2033	2 220 762	0.05%
1 104	9.375%	Turkiye Ihracat Kredi Bankasi AS 23	31.01.2026	1 008 829	0.02%
104 295	2.875%	U.S. Treasury Notes 22	15.05.2032	88 657 594	2.05%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets	
1 493	4.050%	UAE International Government Bond 22	07.07.2032	1 346 409	0.03%
1 017	4.951%	UAE International Government Bond 22	07.07.2052	926 775	0.02%
1 430	2.100%	UDR, Inc. 21	15.06.2033	972 111	0.02%
2 100	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2025	488 928	0.01%
1 300	8.994%	Ukraine Government International Bond 18	01.02.2026	302 181	0.01%
5 850	7.750%	Ukraine Government International Bond 15	01.09.2027	1 299 600	0.03%
2 784	6.876%	Ukraine Government International Bond 21	21.05.2031	589 565	0.01%
3 987	7.253%	Ukraine Government International Bond 20	15.03.2035	855 067	0.02%
423	3.650%	United Airlines Pass-Through Trust 17	07.10.2025	361 351	0.01%
520	3.650%	United Airlines Pass-Through Trust 17	07.01.2026	440 090	0.01%
2 809	4.000%	United Airlines Pass-Through Trust 14	11.04.2026	2 432 104	0.06%
2 165	2.700%	United Airlines Pass-Through Trust 19	01.05.2032	1 680 231	0.04%
1 030	3.875%	United Overseas Bank Ltd. 17	Perp.	932 428	0.02%
1 038	5.500%	United Rentals North America, Inc. 16	15.05.2027	937 140	0.02%
1 890	4.875%	United Rentals North America, Inc. 17	15.01.2028	1 653 238	0.04%
492	3.875%	United Rentals North America, Inc. 20	15.02.2031	391 178	0.01%
360	1.375%	United States Treasury Bond 20	15.08.2050	191 951	0.00%
15 430	2.000%	United States Treasury Bond 21	15.08.2051	9 648 167	0.22%
37 000	1.875%	United States Treasury Bond 21	15.11.2051	22 404 324	0.52%
12 770	2.250%	United States Treasury Bond 22	15.02.2052	8 464 987	0.20%
35 945	4.000%	United States Treasury Note/Bond 22	31.10.2029	32 874 756	0.76%
39 430	4.125%	United States Treasury Note/Bond 22	15.11.2032	36 940 202	0.85%
17 265	2.000%	United States Treasury Note/Bond 21	15.11.2041	11 596 704	0.27%
9 460	0.000%	United States Treasury Note/Bond - When Issued 23	29.02.2028	8 609 635	0.20%
46 950	0.000%	United States Treasury Note/Bond - When Issued 23	30.04.2028	41 816 848	0.97%
11 000	0.000%	United States Treasury Note/Bond - When Issued 21	15.08.2041	7 093 189	0.16%
35 430	3.500%	United States Treasury Notes 23	15.02.2033	31 640 080	0.73%
5 350	3.375%	United States Treasury Notes 23	15.05.2033	4 730 209	0.11%
2 700	7.625%	Uruguay Government International Bond 06	21.03.2036	3 059 686	0.07%
1 400	4.975%	Uruguay Government International Bond 18	20.04.2055	1 253 930	0.03%
1 690	4.750%	Uzbekneftegaz JSC 21	16.11.2028	1 285 654	0.03%
960	3.750%	Vale Overseas Ltd. 20	08.07.2030	776 438	0.02%
200	3.975%	Vanke Real Estate Hong Kong Co. Ltd. 17	09.11.2027	165 650	0.00%
1 925	8.125%	Venture Global LNG, Inc. 23	01.06.2028	1 795 296	0.04%
1 595	2.550%	Verizon Communications, Inc. 21	21.03.2031	1 222 828	0.03%
4 175	4.272%	Verizon Communications, Inc. 15	15.01.2036	3 463 182	0.08%
1 775	2.200%	VMware, Inc. 21	15.08.2031	1 279 952	0.03%
800	5.942%	Vnesheconombank Via VEB Finance PLC 13	21.11.2023	64 909	0.00%
2 000	7.000%	Vodafone Group PLC 19	04.04.2079	1 880 128	0.04%
2 270	4.125%	Vodafone Group PLC 21	04.06.2081	1 646 592	0.04%
425	5.000%	VZ Secured Financing BV 22 ^{a)}	15.01.2032	314 979	0.01%
3 845	4.279%	Warnermedia Holdings, Inc. 23	15.03.2032	3 127 489	0.07%
7 420	2.393%	Wells Fargo & Co. 20	02.06.2028	6 073 992	0.14%
1 590	3.900%	Wells Fargo & Co. 21	Perp.	1 283 149	0.03%
2 775	2.700%	Welltower OP LLC 19	15.02.2027	2 311 694	0.05%
1 030	4.300%	Western Midstream Operating LP 20	01.02.2030	850 831	0.02%
1 500	4.875%	Wynn Macau Ltd. 17 ^{a)}	01.10.2024	1 340 375	0.03%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
5 430	5.625%	Wynn Macau Ltd. 20	26.08.2028	4 311 747	0.10%
578	5.125%	Wynn Macau Ltd. 19	15.12.2029	440 827	0.01%
2 448	4.100%	Xiaomi Best Time International Ltd. 21	14.07.2051	1 340 835	0.03%
458	3.625%	Yum! Brands, Inc. 20	15.03.2031	364 418	0.01%
1 512	4.625%	Yum! Brands, Inc. 21	31.01.2032	1 261 321	0.03%
1 396	2.250%	Yunda Holding Investment Ltd. 20	19.08.2025	1 152 282	0.03%
5 121	3.000%	Zurich Finance Ireland Designated Activity Co. 21	19.04.2051	3 682 613	0.09%
UYU				2 248 403	0.05%
8 162	8.500%	Uruguay Government International Bond 17	15.03.2028	191 641	0.00%
90 907	8.250%	Uruguay Government International Bond 21	21.05.2031	2 056 762	0.05%
ZAR				41 100 283	0.95%
79 389	10.500%	Republic of South Africa Government Bond 98	21.12.2026	4 000 804	0.09%
63 955	8.000%	Republic of South Africa Government Bond 13	31.01.2030	2 742 538	0.06%
34 230	7.000%	Republic of South Africa Government Bond 10	28.02.2031	1 330 014	0.03%
293 800	8.250%	Republic of South Africa Government Bond 14	31.03.2032	11 993 559	0.28%
168 705	8.875%	Republic of South Africa Government Bond 15	28.02.2035	6 711 084	0.16%
180 676	8.500%	Republic of South Africa Government Bond 13	31.01.2037	6 707 762	0.16%
140 231	9.000%	Republic of South Africa Government Bond 15	31.01.2040	5 234 044	0.12%
29 791	8.750%	Republic of South Africa Government Bond 14	31.01.2044	1 060 605	0.02%
37 436	8.750%	Republic of South Africa Government Bond 12	28.02.2048	1 319 873	0.03%
Aktien / Equities				466 349	0.01%
Vereinigte Staaten / United States				466 349	0.01%
129 201		Clear Channel Outdoor Holdings, Inc.		162 241	0.00%
54 944		iHeartMedia, Inc.		183 314	0.01%
277 444		MYT Holding LLC		120 794	0.00%
AN EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON ANOTHER REGULATED MARKET				445 037 490	10.28%
Obligationen / Bonds				445 037 490	10.28%
USD				445 037 490	10.28%
2 290	3.875%	1011778 BC ULC/New Red Finance, Inc. 19 ^{a)}	15.01.2028	1 921 689	0.04%
1 775	2.800%	7-Eleven, Inc. 21 ^{a)}	10.02.2051	1 035 861	0.02%
1 743	5.500%	Acadia Healthcare Co., Inc. 20 ^{a)}	01.07.2028	1 528 903	0.04%
1 000	5.000%	Acadia Healthcare Co., Inc. 20 ^{a)}	15.04.2029	852 575	0.02%
1 935	4.250%	ACCO Brands Corp. 21 ^{a)}	15.03.2029	1 499 633	0.03%
2 495	7.500%	Acu Petroleo Luxembourg Sarl 22	13.01.2032	1 973 508	0.05%
2 505	4.625%	AdaptHealth LLC 21 ^{a)}	01.08.2029	1 837 122	0.04%
2 120	7.000%	Adient Global Holdings Ltd. 23 ^{a)}	15.04.2028	1 974 067	0.05%
1 119	4.125%	ADT Security Corp. 21 ^{a)}	01.08.2029	890 830	0.02%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
391	3.300%	AES Corp. 20 ^{a)}	15.07.2025	338 951	0.01%
243	3.700%	Air Canada Pass-Through Trust 17 ^{a)}	15.01.2026	209 133	0.01%
419	3.300%	Air Canada Pass-Through Trust 17 ^{a)}	15.01.2030	340 862	0.01%
246	3.550%	Air Canada Pass-Through Trust 17 ^{a)}	15.01.2030	193 972	0.00%
1 715	3.250%	Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC 20 ^{a)}	15.03.2026	1 459 777	0.03%
7 640	4.625%	Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC 19 ^{a)}	15.01.2027	6 646 798	0.15%
425	3.500%	Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC 20 ^{a)}	15.03.2029	339 026	0.01%
350	4.875%	Albertsons Cos., Inc./Safeway, Inc./New Albertsons LP/Albertsons LLC 20 ^{a)}	15.02.2030	296 586	0.01%
3 555	6.125%	Alcoa Nederland Holding BV 18 ^{a)}	15.05.2028	3 241 045	0.08%
3 390	3.000%	Alcon Finance Corp. 19 ^{a)}	23.09.2029	2 745 184	0.06%
1 810	2.600%	Alcon Finance Corp. 20 ^{a)}	27.05.2030	1 416 677	0.03%
3 410	1.841%	Alexander Funding Trust 20 ^{a)}	15.11.2023	3 062 529	0.07%
499	4.625%	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp./Atlas Luxco 4 Sarl 21 ^{a)}	01.06.2028	387 422	0.01%
341	4.625%	Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp./Atlas Luxco 4 Sarl 21 ^{a)}	01.06.2028	263 436	0.01%
830	5.875%	Allison Transmission, Inc. 19 ^{a)}	01.06.2029	742 990	0.02%
1 647	3.750%	Allison Transmission, Inc. 20 ^{a)}	30.01.2031	1 283 271	0.03%
2 605	5.500%	American Airlines, Inc./AAAdvantage Loyalty IP Ltd. 21 ^{a)}	20.04.2026	2 368 329	0.05%
3 995	5.750%	American Airlines, Inc./AAAdvantage Loyalty IP Ltd. 21 ^{a)}	20.04.2029	3 560 675	0.08%
2 735	4.000%	American Builders & Contractors Supply Co., Inc. 19 ^{a)}	15.01.2028	2 287 547	0.05%
1 905	6.625%	Amkor Technology, Inc. 19 ^{a)}	15.09.2027	1 749 683	0.04%
1 130	7.875%	Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp. 20 ^{a)}	15.05.2026	1 054 597	0.02%
1 885	7.625%	Antero Resources Corp. 21 ^{a)}	01.02.2029	1 766 457	0.04%
1 060	5.000%	Aramark Services, Inc. 18 ^{a)}	01.02.2028	917 653	0.02%
208	6.000%	Arconic Corp. 20 ^{a)}	15.05.2025	192 551	0.00%
3 690	6.125%	Arconic Corp. 20 ^{a)}	15.02.2028	3 431 293	0.08%
4 120	4.125%	Ardagh Packaging Finance PLC/Ardagh Holdings USA, Inc. 19 ^{a)}	15.08.2026	3 524 544	0.08%
1 955	4.625%	Avantor Funding, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2028	1 664 186	0.04%
1 720	7.125%	Avient Corp. 22 ^{a)}	01.08.2030	1 596 100	0.04%
1 525	5.750%	Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2027	1 331 460	0.03%
1 180	4.750%	Avis Budget Car Rental LLC/Avis Budget Finance, Inc. 21 ^{a)}	01.04.2028	996 013	0.02%
5 480	4.375%	Avolon Holdings Funding Ltd. 19 ^{a)}	01.05.2026	4 695 269	0.11%
880	3.375%	Axalta Coating Systems LLC 20 ^{a)}	15.02.2029	687 932	0.02%
1 335	4.750%	Axalta Coating Systems LLC/Axalta Coating Systems Dutch Holding B BV 20 ^{a)}	15.06.2027	1 159 418	0.03%
1 410	8.750%	Baytex Energy Corp. 20 ^{a)}	01.04.2027	1 313 988	0.03%
1 400	6.625%	Big River Steel LLC/BRS Finance Corp. 20 ^{a)}	31.01.2029	1 275 462	0.03%
2 160	3.625%	Black Knight InfoServ LLC 20 ^{a)}	01.09.2028	1 779 614	0.04%
1 095	6.625%	Blue Racer Midstream LLC/Blue Racer Finance Corp. 18 ^{a)}	15.07.2026	994 874	0.02%
3 540	4.705%	BNP Paribas SA 19 ^{a)}	10.01.2025	3 215 948	0.07%
3 400	4.375%	BNP Paribas SA 15 ^{a)}	28.09.2025	2 993 277	0.07%
12 835	2.819%	BNP Paribas SA 19 ^{a)}	19.11.2025	11 214 798	0.26%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 220	2.219% BNP Paribas SA 20 ^{a)}	09.06.2026	1 035 982	0.02%
4 030	0.000% BNP Paribas SA 21	15.09.2029	3 076 836	0.07%
1 595	2.588% BNP Paribas SA 20 ^{a)}	12.08.2035	1 122 786	0.03%
2 010	4.750% Boyne USA, Inc. 21 ^{a)}	15.05.2029	1 675 485	0.04%
2 690	1.652% BPCE SA 20 ^{a)}	06.10.2026	2 212 013	0.05%
709	3.300% British Airways Pass-Through Trust 19 ^{a)}	15.06.2034	565 456	0.01%
440	4.125% Buckeye Partners LP 20 ^{a)}	01.03.2025	386 760	0.01%
440	4.500% Buckeye Partners LP 20 ^{a)}	01.03.2028	364 631	0.01%
4 023	4.250% Builders FirstSource, Inc. 21 ^{a)}	01.02.2032	3 213 863	0.07%
2 000	6.250% Caesars Entertainment, Inc. 20 ^{a)}	01.07.2025	1 826 251	0.04%
1 065	7.000% Caesars Entertainment, Inc. 23 ^{a)}	15.02.2030	981 850	0.02%
2 145	5.750% Caesars Resort Collection LLC/CRC Finco, Inc. 20 ^{a)}	01.07.2025	1 991 016	0.05%
1 755	4.500% Calpine Corp. 19 ^{a)}	15.02.2028	1 457 920	0.03%
1 575	5.125% Calpine Corp. 19 ^{a)}	15.03.2028	1 295 657	0.03%
1 960	3.302% Cameron LNG LLC 19 ^{a)}	15.01.2035	1 500 540	0.03%
1 855	9.875% Carnival Corp. 20 ^{a)}	01.08.2027	1 772 638	0.04%
4 128	4.000% Carnival Corp. 21 ^{a)}	01.08.2028	3 355 825	0.08%
2 115	5.125% CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 17 ^{a)}	01.05.2027	1 805 097	0.04%
3 870	5.375% CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 19 ^{a)}	01.06.2029	3 212 667	0.07%
1 530	4.750% CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 19 ^{a)}	01.03.2030	1 201 435	0.03%
10 825	4.500% CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 20 ^{a)}	15.08.2030	8 274 028	0.19%
6 624	4.250% CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 20 ^{a)}	01.02.2031	4 912 444	0.11%
420	4.750% CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 22 ^{a)}	01.02.2032	314 095	0.01%
1 230	4.500% CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 21 ^{a)}	01.06.2033	889 501	0.02%
1 265	4.250% CCO Holdings LLC/CCO Holdings Capital Corp. 21 ^{a)}	15.01.2034	879 401	0.02%
1 391	5.500% Cedar Fair LP/Canada's Wonderland Co./Magnum Management Corp./Millennium Op 20 ^{a)}	01.05.2025	1 266 664	0.03%
2 130	3.750% Charles River Laboratories International, Inc. 21 ^{a)}	15.03.2029	1 728 150	0.04%
2 425	7.500% Chart Industries, Inc. 22 ^{a)}	01.01.2030	2 274 231	0.05%
2 993	5.750% Chemours Co. 20 ^{a)}	15.11.2028	2 523 721	0.06%
1 825	5.875% Chesapeake Energy Corp. 21 ^{a)}	01.02.2029	1 592 433	0.04%
1 055	6.750% Chesapeake Energy Corp. 21 ^{a)}	15.04.2029	960 814	0.02%
468	8.750% Cinemark USA, Inc. 20 ^{a)}	01.05.2025	436 814	0.01%
1 470	5.875% Cinemark USA, Inc. 21 ^{a)}	15.03.2026	1 279 883	0.03%
1 605	6.750% Clarios Global LP 20 ^{a)}	15.05.2025	1 475 217	0.03%
715	6.250% Clarios Global LP/Clarios U.S. Finance Co. 19 ^{a)}	15.05.2026	652 118	0.02%
2 288	3.875% Clarivate Science Holdings Corp. 21 ^{a)}	01.07.2028	1 857 851	0.04%
2 730	5.125% Clear Channel Outdoor Holdings, Inc. 19 ^{a)}	15.08.2027	2 277 310	0.05%
635	6.750% Cleveland-Cliffs, Inc. 20 ^{a)}	15.03.2026	588 757	0.01%
1 899	4.625% Cleveland-Cliffs, Inc. 21 ^{a)}	01.03.2029	1 576 431	0.04%
118	7.250% CNX Resources Corp. 19 ^{a)}	14.03.2027	107 436	0.00%
700	6.000% CNX Resources Corp. 20 ^{a)}	15.01.2029	596 360	0.01%
1 130	5.000% Coherent Corp. 21 ^{a)}	15.12.2029	936 491	0.02%
730	3.610% Commonwealth Bank of Australia 19 ^{a)}	12.09.2034	562 528	0.01%
2 640	6.000% CommScope, Inc. 19 ^{a)}	01.03.2026	2 267 181	0.05%
1 196	4.750% CommScope, Inc. 21 ^{a)}	01.09.2029	869 221	0.02%
2 262	6.750% Comstock Resources, Inc. 21 ^{a)}	01.03.2029	1 904 516	0.04%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 145	1.800%	Cox Communications, Inc. 20 ^{a)}	01.10.2030	1 548 784	0.04%
2 930	3.250%	Credit Agricole SA 20 ^{a)}	14.01.2030	2 300 278	0.05%
720	6.000%	Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp. 21 ^{a)}	01.02.2029	616 606	0.01%
650	8.000%	Crestwood Midstream Partners LP/Crestwood Midstream Finance Corp. 21 ^{a)}	01.04.2029	605 930	0.01%
3 670	5.375%	CSC Holdings LLC 18 ^{a)}	01.02.2028	2 718 423	0.06%
6 805	6.500%	CSC Holdings LLC 19 ^{a)}	01.02.2029	5 073 248	0.12%
965	4.500%	CSC Holdings LLC 21 ^{a)}	15.11.2031	617 529	0.01%
2 125	6.000%	Darling Ingredients, Inc. 22 ^{a)}	15.06.2030	1 904 241	0.04%
3 780	4.625%	DaVita, Inc. 20 ^{a)}	01.06.2030	2 978 646	0.07%
729	3.750%	DaVita, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2031	536 326	0.01%
5 310	5.250%	DISH DBS Corp. 21 ^{a)}	01.12.2026	3 929 204	0.09%
760	5.750%	DISH DBS Corp. 21 ^{a)}	01.12.2028	522 324	0.01%
4 090	1.605%	DNB Bank ASA 21 ^{a)}	30.03.2028	3 241 183	0.08%
3 278	4.125%	DT Midstream, Inc. 21 ^{a)}	15.06.2029	2 641 538	0.06%
355	4.375%	DT Midstream, Inc. 21 ^{a)}	15.06.2031	280 782	0.01%
780	2.775%	Duquesne Light Holdings, Inc. 21 ^{a)}	07.01.2032	562 493	0.01%
2 255	4.500%	Dycom Industries, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2029	1 878 822	0.04%
2 440	5.500%	Edgewell Personal Care Co. 20 ^{a)}	01.06.2028	2 116 448	0.05%
2 535	6.625%	Emerald Debt Merger Sub LLC 23 ^{a)}	15.12.2030	2 306 454	0.05%
3 050	4.750%	Energizer Holdings, Inc. 20 ^{a)}	15.06.2028	2 497 337	0.06%
825	4.375%	Energizer Holdings, Inc. 20 ^{a)}	31.03.2029	652 816	0.02%
1 000	4.375%	EnerSys 19 ^{a)}	15.12.2027	850 082	0.02%
1 215	5.625%	EnLink Midstream LLC 20 ^{a)}	15.01.2028	1 080 603	0.03%
1 410	5.950%	Entegris Escrow Corp. 22 ^{a)}	15.06.2030	1 241 200	0.03%
750	4.375%	Entegris, Inc. 20 ^{a)}	15.04.2028	630 261	0.01%
700	3.625%	Entegris, Inc. 21 ^{a)}	01.05.2029	553 584	0.01%
777	6.000%	EQM Midstream Partners LP 20 ^{a)}	01.07.2025	706 799	0.02%
1 210	6.500%	EQM Midstream Partners LP 20 ^{a)}	01.07.2027	1 094 534	0.03%
2 310	4.500%	EQM Midstream Partners LP 21 ^{a)}	15.01.2029	1 892 167	0.04%
435	4.750%	EQM Midstream Partners LP 21 ^{a)}	15.01.2031	349 894	0.01%
1 645	3.363%	Flex Intermediate Holdco LLC 21 ^{a)}	30.06.2031	1 198 347	0.03%
2 185	5.875%	FMG Resources August 2006 Pty. Ltd. 22 ^{a)}	15.04.2030	1 910 703	0.04%
1 529	5.875%	Frontier Communications Holdings LLC 20 ^{a)}	15.10.2027	1 286 840	0.03%
1 845	3.625%	Gap, Inc. 21 ^{a)}	01.10.2029	1 199 537	0.03%
1 280	4.625%	Garda World Security Corp. 20 ^{a)}	15.02.2027	1 076 572	0.03%
1 405	4.500%	Gartner, Inc. 20 ^{a)}	01.07.2028	1 209 690	0.03%
1 718	3.750%	Gartner, Inc. 20 ^{a)}	01.10.2030	1 376 037	0.03%
1 813	3.750%	GFL Environmental, Inc. 20 ^{a)}	01.08.2025	1 584 655	0.04%
1 100	3.500%	GFL Environmental, Inc. 20 ^{a)}	01.09.2028	898 854	0.02%
1 325	4.875%	Glencore Funding LLC 19 ^{a)}	12.03.2029	1 173 153	0.03%
3 260	2.500%	Glencore Funding LLC 20 ^{a)}	01.09.2030	2 449 720	0.06%
2 125	5.625%	Global Infrastructure Solutions, Inc. 21 ^{a)}	01.06.2029	1 594 704	0.04%
2 100	3.500%	Go Daddy Operating Co. LLC/GD Finance Co., Inc. 21 ^{a)}	01.03.2029	1 655 034	0.04%
934	5.375%	Gray Escrow II, Inc. 21 ^{a)}	15.11.2031	571 598	0.01%
800	4.750%	Gray Television, Inc. 20 ^{a)}	15.10.2030	486 233	0.01%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 960	4.000%	Group 1 Automotive, Inc. 20 ^{a)}	15.08.2028	1 586 899	0.04%
1 630	4.875%	Guardian Life Insurance Co. of America 14 ^{a)}	19.06.2064	1 311 291	0.03%
423	8.000%	Gulfport Energy Corp. 21 ^{a)}	17.05.2026	389 785	0.01%
2 955	5.500%	Herc Holdings, Inc. 19 ^{a)}	15.07.2027	2 606 223	0.06%
1 220	5.625%	Hess Midstream Operations LP 19 ^{a)}	15.02.2026	1 101 276	0.03%
1 140	5.500%	Hess Midstream Operations LP 22 ^{a)}	15.10.2030	974 256	0.02%
3 075	5.750%	Hilcorp Energy I LP/Hilcorp Finance Co. 21 ^{a)}	01.02.2029	2 572 176	0.06%
1 332	3.750%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 20 ^{a)}	01.05.2029	1 085 476	0.03%
588	4.000%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 20 ^{a)}	01.05.2031	468 691	0.01%
1 500	3.625%	Hilton Domestic Operating Co., Inc. 21 ^{a)}	15.02.2032	1 147 878	0.03%
735	6.375%	Holly Energy Partners LP/Holly Energy Finance Corp. 22 ^{a)}	15.04.2027	668 789	0.02%
2 556	3.250%	Hologic, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2029	2 050 797	0.05%
3 545	1.650%	Hyundai Capital America 21 ^{a)}	17.09.2026	2 865 990	0.07%
1 130	5.250%	iHeartCommunications, Inc. 19 ^{a)}	15.08.2027	793 372	0.02%
3 221	4.750%	Imola Merger Corp. 21 ^{a)}	15.05.2029	2 584 800	0.06%
2 225	3.500%	Imperial Brands Finance PLC 19 ^{a)}	26.07.2026	1 895 757	0.04%
740	5.000%	IQVIA, Inc. 16 ^{a)}	15.10.2026	656 857	0.02%
370	5.000%	IQVIA, Inc. 19 ^{a)}	15.05.2027	327 275	0.01%
1 355	4.875%	Iron Mountain, Inc. 17 ^{a)}	15.09.2027	1 174 056	0.03%
1 585	4.875%	Iron Mountain, Inc. 19 ^{a)}	15.09.2029	1 302 576	0.03%
740	5.250%	Iron Mountain, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2030	611 982	0.01%
3 725	2.950%	ITC Holdings Corp. 20 ^{a)}	14.05.2030	2 944 047	0.07%
1 986	4.375%	Jazz Securities DAC 21 ^{a)}	15.01.2029	1 626 681	0.04%
1 590	4.625%	JELD-WEN, Inc. 17 ^{a)}	15.12.2025	1 422 357	0.03%
1 500	4.500%	Kaiser Aluminum Corp. 21 ^{a)}	01.06.2031	1 100 073	0.03%
2 723	0.000%	Krung Thai Bank PCL 21	31.12.2099	2 304 017	0.05%
675	4.875%	Lamb Weston Holdings, Inc. 20 ^{a)}	15.05.2028	593 492	0.01%
1 245	4.125%	Lamb Weston Holdings, Inc. 21 ^{a)}	31.01.2030	1 020 786	0.02%
416	4.375%	Lamb Weston Holdings, Inc. 21 ^{a)}	31.01.2032	340 346	0.01%
900	4.625%	Level 3 Financing, Inc. 19 ^{a)}	15.09.2027	574 787	0.01%
1 230	4.625%	Lithia Motors, Inc. 19 ^{a)}	15.12.2027	1 054 136	0.02%
835	3.875%	Lithia Motors, Inc. 21 ^{a)}	01.06.2029	667 931	0.02%
3 125	6.500%	Live Nation Entertainment, Inc. 20 ^{a)}	15.05.2027	2 883 392	0.07%
6 545	4.000%	Lumen Technologies, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2027	4 488 393	0.10%
3 610	2.691%	Macquarie Group Ltd. 21 ^{a)}	23.06.2032	2 623 354	0.06%
1 135	5.875%	Macy's Retail Holdings LLC 21 ^{a)}	01.04.2029	951 277	0.02%
1 710	4.500%	Marriott Ownership Resorts, Inc. 21 ^{a)}	15.06.2029	1 353 533	0.03%
2 005	4.500%	MasTec, Inc. 20 ^{a)}	15.08.2028	1 700 059	0.04%
4 065	7.875%	Mauser Packaging Solutions Holding Co. 23 ^{a)}	15.08.2026	3 698 404	0.09%
4 176	3.875%	Medline Borrower LP 21 ^{a)}	01.04.2029	3 332 455	0.08%
1 500	7.375%	Nabors Industries, Inc. 21 ^{a)}	15.05.2027	1 309 495	0.03%
1 680	3.933%	National Australia Bank Ltd. 19 ^{a)}	02.08.2034	1 321 317	0.03%
2 630	6.000%	Nationstar Mortgage Holdings, Inc. 20 ^{a)}	15.01.2027	2 244 997	0.05%
570	4.350%	Nationwide Mutual Insurance Co. 20 ^{a)}	30.04.2050	398 948	0.01%
2 690	5.750%	NCR Corp. 19 ^{a)}	01.09.2027	2 470 262	0.06%
666	5.125%	NCR Corp. 21 ^{a)}	15.04.2029	541 627	0.01%
1 505	4.875%	Netflix, Inc. 19 ^{a)}	15.06.2030	1 360 459	0.03%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
790	3.250%	Newcrest Finance Pty. Ltd. 20 ^{a)}	13.05.2030	640 117	0.01%
3 211	3.875%	News Corp. 21 ^{a)}	15.05.2029	2 603 911	0.06%
2 760	5.625%	Nexstar Media, Inc. 19 ^{a)}	15.07.2027	2 359 787	0.05%
1 593	4.750%	Nexstar Media, Inc. 20 ^{a)}	01.11.2028	1 267 960	0.03%
303	7.500%	NGL Energy Operating LLC/NGL Energy Finance Corp. 21 ^{a)}	01.02.2026	273 830	0.01%
6 440	2.000%	Nissan Motor Acceptance Co. LLC 21 ^{a)}	09.03.2026	5 168 940	0.12%
324	3.875%	Novelis Corp. 21 ^{a)}	15.08.2031	245 952	0.01%
207	3.625%	NRG Energy, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2031	148 757	0.00%
628	3.875%	NRG Energy, Inc. 21 ^{a)}	15.02.2032	446 663	0.01%
1 950	3.875%	ON Semiconductor Corp. 20 ^{a)}	01.09.2028	1 628 670	0.04%
1 550	4.125%	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 21 ^{a)}	30.04.2028	1 262 930	0.03%
1 322	5.125%	Organon & Co./Organon Foreign Debt Co.-Issuer BV 21 ^{a)}	30.04.2031	1 001 097	0.02%
1 638	6.250%	Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp. 20 ^{a)}	15.06.2025	1 503 251	0.03%
840	5.000%	Outfront Media Capital LLC/Outfront Media Capital Corp. 19 ^{a)}	15.08.2027	699 255	0.02%
1 115	6.625%	Owens & Minor, Inc. 22 ^{a)}	01.04.2030	928 485	0.02%
1 250	6.625%	Owens-Brockway Glass Container, Inc. 20 ^{a)}	13.05.2027	1 141 521	0.03%
2 775	4.000%	Pactiv Evergreen Group Issuer, Inc./Pactiv Evergreen Group Issuer LLC 20 ^{a)}	15.10.2027	2 272 981	0.05%
2 064	5.500%	Performance Food Group, Inc. 19 ^{a)}	15.10.2027	1 833 687	0.04%
3 151	4.750%	PetSmart, Inc./PetSmart Finance Corp. 21 ^{a)}	15.02.2028	2 678 956	0.06%
1 720	4.375%	PGT Innovations, Inc. 21 ^{a)}	01.10.2029	1 479 956	0.03%
1 329	5.750%	Post Holdings, Inc. 17 ^{a)}	01.03.2027	1 191 970	0.03%
1 219	4.625%	Post Holdings, Inc. 20 ^{a)}	15.04.2030	980 451	0.02%
1 905	4.875%	Presidio Holdings, Inc. 20 ^{a)}	01.02.2027	1 640 674	0.04%
880	5.125%	Prestige Brands, Inc. 19 ^{a)}	15.01.2028	771 915	0.02%
3 730	5.750%	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc. 19 ^{a)}	15.04.2026	3 361 649	0.08%
1 329	3.375%	Prime Security Services Borrower LLC/Prime Finance, Inc. 20 ^{a)}	31.08.2027	1 076 429	0.03%
1 365	7.750%	Ritchie Bros Holdings, Inc. 23 ^{a)}	15.03.2031	1 303 769	0.03%
1 573	3.625%	Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co.-Issuer, Inc. 20 ^{a)}	01.03.2029	1 213 430	0.03%
1 598	3.875%	Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co.-Issuer, Inc. 20 ^{a)}	01.03.2031	1 189 199	0.03%
1 915	3.800%	Rogers Communications, Inc. 22 ^{a)}	15.03.2032	1 536 809	0.04%
2 945	8.250%	Royal Caribbean Cruises Ltd. 22 ^{a)}	15.01.2029	2 836 971	0.07%
1 935	9.250%	Royal Caribbean Cruises Ltd. 22 ^{a)}	15.01.2029	1 895 395	0.04%
2 460	3.875%	Scripps Escrow II, Inc. 20 ^{a)}	15.01.2029	1 824 007	0.04%
654	8.250%	Seagate HDD Cayman 23 ^{a)}	15.12.2029	626 803	0.01%
162	8.500%	Seagate HDD Cayman 23 ^{a)}	15.07.2031	155 884	0.00%
1 655	4.000%	Sealed Air Corp. 19 ^{a)}	01.12.2027	1 386 225	0.03%
200	5.625%	Sensata Technologies BV 14 ^{a)}	01.11.2024	182 929	0.00%
2 175	5.000%	Sirius XM Radio, Inc. 17 ^{a)}	01.08.2027	1 844 523	0.04%
3 333	4.000%	Sirius XM Radio, Inc. 21 ^{a)}	15.07.2028	2 659 648	0.06%
2 999	5.500%	Sirius XM Radio, Inc. 19 ^{a)}	01.07.2029	2 509 181	0.06%
1 671	4.125%	Sirius XM Radio, Inc. 20 ^{a)}	01.07.2030	1 253 112	0.03%
838	7.000%	Six Flags Theme Parks, Inc. 20 ^{a)}	01.07.2025	775 131	0.02%
3 250	0.000%	Societe Generale SA 22	19.01.2028	2 637 385	0.06%
2 725	5.375%	Societe Generale SA 20 ^{a)}	Perp.	1 858 020	0.04%
1 695	4.625%	Sonic Automotive, Inc. 21 ^{a)}	15.11.2029	1 310 587	0.03%
1 680	5.000%	Spectrum Brands, Inc. 19 ^{a)}	01.10.2029	1 381 927	0.03%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)		Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
2 153	5.500%	Spectrum Brands, Inc. 20 ^{a)}	15.07.2030	1 803 211	0.04%
1 317	9.375%	Spirit AeroSystems, Inc. 22 ^{a)}	30.11.2029	1 294 559	0.03%
2 245	5.500%	SS&C Technologies, Inc. 19 ^{a)}	30.09.2027	1 971 607	0.05%
3 100	4.750%	Standard Industries, Inc. 17 ^{a)}	15.01.2028	2 654 719	0.06%
1 158	3.375%	Standard Industries, Inc. 20 ^{a)}	15.01.2031	855 964	0.02%
1 335	5.375%	Stericycle, Inc. 19 ^{a)}	15.07.2024	1 213 589	0.03%
905	3.875%	Stericycle, Inc. 20 ^{a)}	15.01.2029	738 906	0.02%
2 130	5.250%	Summit Materials LLC/Summit Materials Finance Corp. 20 ^{a)}	15.01.2029	1 850 444	0.04%
1 190	4.500%	Superior Plus LP/Superior General Partner, Inc. 21 ^{a)}	15.03.2029	959 133	0.02%
2 400	5.000%	Swiss Re Finance Luxembourg SA 19 ^{a)}	02.04.2049	2 111 141	0.05%
3 330	7.500%	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp. 20 ^{a)}	01.10.2025	3 067 170	0.07%
930	6.000%	Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp. 20 ^{a)}	31.12.2030	752 072	0.02%
2 045	3.300%	Teachers Insurance & Annuity Association of America 20 ^{a)}	15.05.2050	1 301 677	0.03%
3 085	4.000%	Tempur Sealy International, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2029	2 451 910	0.06%
956	4.500%	Uber Technologies, Inc. 21 ^{a)}	15.08.2029	807 395	0.02%
2 980	1.364%	UBS Group AG 20 ^{a)}	30.01.2027	2 393 122	0.06%
410	4.194%	UBS Group AG 20 ^{a)}	01.04.2031	334 148	0.01%
4 210	3.091%	UBS Group AG 21 ^{a)}	14.05.2032	3 124 660	0.07%
1 580	5.459%	UniCredit SpA 20 ^{a)}	30.06.2035	1 229 865	0.03%
931	4.375%	United Airlines, Inc. 21 ^{a)}	15.04.2026	811 753	0.02%
2 877	4.500%	Univision Communications, Inc. 21 ^{a)}	01.05.2029	2 270 825	0.05%
671	4.875%	UPC Broadband Finco BV 21 ^{a)}	15.07.2031	509 080	0.01%
1 401	6.250%	Vail Resorts, Inc. 20 ^{a)}	15.05.2025	1 288 290	0.03%
1 320	4.250%	Valvoline, Inc. 20 ^{a)}	15.02.2030	1 190 250	0.03%
1 995	3.875%	Venture Global Calcasieu Pass LLC 21 ^{a)}	15.08.2029	1 599 309	0.04%
655	3.500%	VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc. 20 ^{a)}	15.02.2025	575 055	0.01%
549	4.250%	VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc. 19 ^{a)}	01.12.2026	472 100	0.01%
1 200	3.750%	VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc. 20 ^{a)}	15.02.2027	1 014 775	0.02%
563	4.625%	VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc. 19 ^{a)}	01.12.2029	469 803	0.01%
200	4.125%	VICI Properties LP/VICI Note Co., Inc. 20 ^{a)}	15.08.2030	161 734	0.00%
1 831	5.375%	Videotron Ltd. 14 ^{a)}	15.06.2024	1 662 903	0.04%
2 906	5.500%	Vistra Operations Co. LLC 18 ^{a)}	01.09.2026	2 569 612	0.06%
1 820	3.700%	Vistra Operations Co. LLC 19 ^{a)}	30.01.2027	1 529 817	0.04%
2 044	5.625%	Vistra Operations Co. LLC 19 ^{a)}	15.02.2027	1 797 239	0.04%
470	5.000%	Vistra Operations Co. LLC 19 ^{a)}	31.07.2027	404 308	0.01%
1 023	4.375%	Vistra Operations Co. LLC 21 ^{a)}	01.05.2029	821 522	0.02%
1 175	4.300%	Vistra Operations Co. LLC 19 ^{a)}	15.07.2029	962 757	0.02%
2 080	4.875%	Weekley Homes LLC/Weekley Finance Corp. 20 ^{a)}	15.09.2028	1 726 190	0.04%
1 705	7.125%	WESCO Distribution, Inc. 20 ^{a)}	15.06.2025	1 582 915	0.04%
1 775	7.250%	WESCO Distribution, Inc. 20 ^{a)}	15.06.2028	1 661 178	0.04%
2 045	5.625%	William Carter Co. 19 ^{a)}	15.03.2027	1 836 207	0.04%
2 560	3.875%	WMG Acquisition Corp. 20 ^{a)}	15.07.2030	2 034 812	0.05%
1 860	4.875%	WR Grace Holdings LLC 21 ^{a)}	15.06.2027	1 592 695	0.04%
1 770	5.500%	Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp. 15 ^{a)}	01.03.2025	1 598 029	0.04%
2 230	5.250%	Wynn Las Vegas LLC/Wynn Las Vegas Capital Corp. 17 ^{a)}	15.05.2027	1 939 731	0.05%
1 425	7.125%	XPO, Inc. 23 ^{a)}	01.06.2031	1 317 961	0.03%
366	4.750%	Yum! Brands, Inc. 19 ^{a)}	15.01.2030	315 760	0.01%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value EUR	% des Nettöver- mögens / % of net assets
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE / UNLISTED SECURITIES			41 712 763	0.96%
Obligationen / Bonds			40 393 274	0.93%
USD			40 393 274	0.93%
2 405	5.375% Antero Midstream Partners LP/Antero Midstream Finance Corp. 21 ^{a)}	15.06.2029	2 049 959	0.05%
875	5.375% Antero Resources Corp. 21 ^{a)}	01.03.2030	743 646	0.02%
2 250	4.250% Arches Buyer, Inc. 20 ^{a)}	01.06.2028	1 797 133	0.04%
6 280	4.480% Colorado Health Facilities Authority 20	01.12.2040	4 802 196	0.11%
3 269	5.875% Directv Financing LLC/Directv Financing Co.-Obligor, Inc. 21 ^{a)}	15.08.2027	2 733 884	0.06%
1 850	3.875% Element Solutions, Inc. 20 ^{a)}	01.09.2028	1 481 237	0.03%
9 670	3.229% Health & Educational Facilities Authority of the State of Missouri 20	15.05.2050	6 800 548	0.16%
850	0.000% Intesa Sanpaolo SpA 21	01.06.2042	513 443	0.01%
1 312	5.000% NCR Corp. 20 ^{a)}	01.10.2028	1 079 772	0.03%
4 710	2.900% New York State Thruway Authority 19	01.01.2035	3 657 520	0.08%
1 305	4.750% Novelis Corp. 20 ^{a)}	30.01.2030	1 064 239	0.03%
41	7.250% Public Finance Authority 19 ^{a)}	01.12.2048	11 630	0.00%
753	2.875% Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co.-Issuer, Inc. 21 ^{a)}	15.10.2026	611 289	0.01%
255	4.000% Rocket Mortgage LLC/Rocket Mortgage Co.-Issuer, Inc. 21 ^{a)}	15.10.2033	183 058	0.00%
6 665	7.300% State of California 09	01.10.2039	7 389 925	0.17%
4 280	3.140% State of Hawaii Airports System Revenue 19	01.07.2047	2 924 391	0.07%
825	6.000% Tallgrass Energy Partners LP/Tallgrass Energy Finance Corp. 20 ^{a)}	01.03.2027	715 542	0.02%
1 840	5.937% Utah Transit Authority 09	15.06.2039	1 833 862	0.04%
Aktien / Equities			1 319 489	0.03%
Luxemburg / Luxembourg			1 304 056	0.03%
655	Claire's Stores, Inc.		180 110	0.00%
539	Claire's Stores, Inc.		1 123 946	0.03%
Vereinigte Staaten / United States			15 433	0.00%
2 245	Windstream Holdings, Inc.		15 433	0.00%
INVESTMENTFONDS / INVESTMENT FUNDS			104 119 336	2.41%
- (Verwaltungsgebühren in % p.a. / Management Fee in % p.a.)				
Luxemburg / Luxembourg			104 119 336	2.41%
10 427	JPMorgan Liquidity Funds - Euro Liquidity LVNAV Fund "X EUR" - (0.02%)		104 119 336	2.41%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Verpflichtung / Commitment	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss EUR	% des Nettover- mögens / % of net assets
AUD	3 603 447	EUR	2 254 859	2 254 860	14.07.2023	-56 733	-0.00%
CAD	1 657 710	EUR	1 152 668	1 152 668	14.07.2023	-4 742	-0.00%
CZK	4 470 055	EUR	188 648	188 648	14.07.2023	-685	-0.00%
EUR	104 043 251	AUD	169 265 052	103 273 370	14.07.2023	790 464	0.02%
EUR	95 227 005	CAD	137 743 006	95 411 949	14.07.2023	-156 842	-0.00%
EUR	3 348 789	CZK	79 417 708	3 342 701	14.07.2023	9 329	0.00%
EUR	148 973 246	GBP	128 175 984	149 364 420	14.07.2023	-327 455	-0.01%
EUR	2 986 608	HUF	1 120 928 582	3 005 169	14.07.2023	-8 568	-0.00%
EUR	94 578 349	JPY	14 252 833 424	90 386 444	14.07.2023	4 098 252	0.09%
EUR	15 638 103	MXN	295 399 269	15 787 296	14.07.2023	-110 202	-0.00%
EUR	29 909 436	NZD	52 911 515	29 712 407	17.07.2023	218 376	0.00%
EUR	2 924 203	RON	14 559 388	2 935 804	14.07.2023	-9 209	-0.00%
EUR	37 687 316	SEK	436 144 601	37 010 895	14.07.2023	678 089	0.01%
EUR	2 156 350 724	USD	2 326 415 878	2 132 369 527	14.07.2023	24 897 318	0.58%
EUR	9 717 092	ZAR	201 768 301	9 789 655	14.07.2023	-58 028	-0.00%
GBP	686 856	EUR	802 479	802 479	14.07.2023	-2 422	-0.00%
JPY	9 955 525 298	EUR	66 649 910	66 649 910	14.07.2023	-3 450 063	-0.08%
MXN	14 571 168	EUR	777 346	777 346	14.07.2023	-529	-0.00%
RON	14 559 388	EUR	2 931 007	2 931 007	14.07.2023	2 404	0.00%
USD	111 097 117	EUR	103 022 998	103 022 998	14.07.2023	-1 236 245	-0.03%
ZAR	4 167 914	EUR	206 239	206 239	14.07.2023	-4 315	-0.00%
						25 268 194	0.58%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der Barclays Bank Plc., Citibank N.A., Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc., Merrill Lynch International oder Royal Bank Of Canada abgeschlossen. /

The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with Barclays Bank Plc., Citibank N.A., Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc., Merrill Lynch International or Royal Bank Of Canada.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel des MULTIFLEX SICAV - SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND besteht in erster Linie in langfristigem Kapitalzuwachs in der Abrechnungswährung. Hierzu investiert er sein Vermögen in ein Portfolio aus sorgfältig ausgewählten Aktien, anderen Eigenkapitaltiteln sowie Optionsscheinen auf Aktien und Eigenkapitaltitel. Der Subfonds investiert primär in Eigenkapitaltitel und ähnliche Instrumente (Aktien, Dividendenzertifikate, Genussscheine usw.) von grossen, mittleren und kleinen Unternehmen, die ihren Sitz in der Schweiz haben oder überwiegend in der Schweiz tätig sind.

Marktbeobachtung und Portfolio

Das Jahr 2022 geht als ausserordentlich schwaches Börsenjahr in die Geschichte ein. Alle wichtigen Anlageklassen beendeten das Jahr im Minus. Die restriktive Geldpolitik als Folge der hohen Inflation, die geopolitischen Spannungen sowie Unsicherheiten im Finanzsektor setzten den Märkten zu. Das erste Halbjahr 2023 hat sich besser entwickelt als erwartet - trotz aufgetretenen Unsicherheiten im Bankensektor. Die erfreuliche Performance lässt sich auf eine überraschend positiv verlaufende Berichtssaison zurückführen. Die Unternehmen konnten mit ihren Quartalszahlen überzeugen.

Der MULTIFLEX SICAV - SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND (C-CHF) verzeichnete in der Berichtsperiode eine positive Wertentwicklung von +7,22%. Mit dem Fokus auf klein- und mittelkapitalisierte Werte und einem gewichtigen Aktien in zyklischen Sektoren konnte der Fund nach Kosten mit dem Index mithalten. Die defensiven Schwergewichte wie Nestlé, Novartis und Roche wurden gegenüber dem Benchmark deutlich untergewichtet. Titel wie ABB, Sika, Richemont, Georg Fischer, Holcim, Interroll und Siegfried haben den Index seit Jahresbeginn deutlich outperformt. Das Fondsvolumen hat sich stabil über das Geschäftsjahr stabil gehalten. Der Subfonds enthielt am Ende des Berichtsjahres 41 Aktienpositionen. Mit einem Mix aus defensiven, krisenresistenten Aktien und zyklischen, werthaltigen Titeln wird der Subfonds auch im nächsten Geschäftsjahr eine gute Wertentwicklung aufweisen.

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment Policy

The investment objective of MULTIFLEX SICAV - SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND is principally to achieve a long-term capital growth in the accounting currency by investing the sub-fund's assets in a portfolio of carefully selected shares, other equities and warrants on shares and equities. The sub-fund invests primarily in equities and similar instruments (shares, dividend-right certificates, participation certificates, etc.) of large and small and medium-sized companies which are domiciled in Switzerland, or which carry out the bulk of their business activities in Switzerland.

Market and Portfolio review

The year 2022 will go down in history as an extraordinarily weak stock market year. All major asset classes ended the year in the red. Restrictive monetary policy as a result of high inflation, geopolitical tensions and uncertainties in the financial sector weighed on the markets. The first half of 2023 developed better than expected - despite the uncertainties that arose in the banking sector. The pleasing performance can be attributed to a surprisingly positive reporting season. The companies were able to convince with their quarterly figures.

MULTIFLEX SICAV - SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND (C-CHF) recorded a positive performance of +7.22% in the reporting period. With a focus on small- and mid-cap stocks and a weighty allocation to cyclical sectors, the sub-fund was able to keep pace with the index after costs. Defensive heavyweights such as Nestlé, Novartis and Roche were significantly underweighted compared to the benchmark. Stocks such as ABB, Sika, Richemont, Georg Fischer, Holcim, Interroll and Siegfried have significantly outperformed the index since the beginning of the year. The sub-fund volume has remained stable over the financial year. The sub-fund contained 41 equity positions at the end of the reporting year. With a mix of defensive, crisis-resistant shares and cyclical, value stocks, the sub-fund will continue to perform well in the next financial year.

The information in this report is based on historical data, and has no impact on future development.

MULTIFLEX SICAV - SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2023 / as at 30 June 2023

CHF

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: CHF 14 350 410)	20 994 540
Bankguthaben / Bank deposits	2 030 850
Total Aktiva / Total Assets	23 025 390

Passiva / Liabilities

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	842 175
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	24 278
Geschuldete „Taxe d'abonnement“ / "Taxe d'abonnement" payable	547
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	11 622
Total Passiva / Total Liabilities	878 622
Nettovermögen / Net Assets	22 146 768

MULTIFLEX SICAV - SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 / from 1 July 2022 to 30 June 2023

CHF

Ertrag / Income

Dividendenerträge / Dividend income 348 125

Total Ertrag / Total Income

348 125

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts 10 598

Verwaltungsgebühren / Management Fees 286 053

„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes 2 211

Sonstige Aufwendungen / Other expenses* 92 893

Total Aufwand / Total Expenses

391 755

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-43 630

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities 149 059

- Fremdwährungen / Foreign currencies -140

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

105 289

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities 1 414 728

- Fremdwährungen / Foreign currencies 2

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

1 520 019

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /
30 June 2022
CHF

30. Juni 2023 /
30 June 2023
CHF

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang /

Net assets at the beginning of the financial year 26 583 375 22 630 668

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss -6 471 993 1 520 019

Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien /

Net receipts/payments from the issue and redemption of shares 2 519 286 -2 003 867

Dividendenausschüttung / Dividend distributions - -52

Nettovermögen am Geschäftsjahresende /

Net Assets at the end of the financial year 22 630 668 22 146 768

*Siehe Seite 26. / See page 38.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

MULTIFLEX SICAV - SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 Number of shares
Anzahl der im Umlauf befindlichen Aktien / Number of shares outstanding			
Ausschüttende Aktien (Aktien A-CHF) / Distribution shares (Shares A-CHF)	200.00	200.00	200.00
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	57 085.00	64 355.00	75 888.00
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	62 831.00	67 481.72	45 981.72
	CHF	CHF	CHF
Nettovermögen / Net Assets	26 583 375	22 630 668	22 146 768
	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)	180.21	139.30	148.33
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF) / Accumulation shares (Shares B-CHF)	213.58	165.10	176.13
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF) / Accumulation shares (Shares C-CHF)	228.47	177.50	190.31
Dividende für das vorangegangene Geschäftsjahr (Aktien A-CHF) / Dividend for the previous financial period/year (Shares A-CHF)	0.03	-	0.26

MULTIFLEX SICAV - SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value CHF	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		20 994 540	94.80%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		20 994 540	94.80%
Aktien / Equities		20 976 015	94.72%
Schweiz / Switzerland		20 976 015	94.72%
17 400	ABB Ltd.	612 132	2.76%
21 000	Accelleron Industries AG	449 820	2.03%
220	Barry Callebaut AG	379 940	1.72%
2 100	Bossard Holding AG	417 480	1.88%
1 000	Bucher Industries AG	395 000	1.78%
5 300	Cie Financiere Richemont SA	803 745	3.63%
3 100	Coltene Holding AG	219 480	0.99%
2 000	Daetwyler Holding AG	381 600	1.72%
6 000	DKSH Holding AG	399 300	1.80%
1 800	Dottikon Es Holding AG	441 900	2.00%
7 500	Dufry AG	305 700	1.38%
550	EMS-Chemie Holding AG	372 350	1.68%
220	Forbo Holding AG	282 480	1.28%
900	Geberit AG	421 290	1.90%
6 600	Georg Fischer AG	443 190	2.00%
165	Givaudan SA	489 225	2.21%
14 000	Holcim AG	842 800	3.81%
17 000	Idorsia Ltd.	109 650	0.49%
300	Interroll Holding AG	829 500	3.75%
2 500	Komax Holding AG	580 000	2.62%
3 500	Kuehne & Nagel International AG	926 450	4.18%
6 000	Logitech International SA	319 440	1.44%
4 000	Medmix AG	94 600	0.43%
10 000	Nestle SA	1 076 000	4.86%
13 000	Novartis AG	1 170 000	5.28%
40 000	OC Oerlikon Corp. AG	178 240	0.80%
1 000	Partners Group Holding AG	841 600	3.80%
9 000	Peach Property Group AG	119 520	0.54%
4 500	Roche Holding AG Genussscheine	1 230 750	5.56%
3 000	SFS Group AG	353 400	1.60%
1 000	Siegfried Holding AG	739 000	3.34%
4 000	Sika AG	1 022 800	4.62%
2 516	Sonova Holding AG	599 311	2.71%
4 000	Sulzer AG	307 600	1.39%
1 500	Swatch Group AG	391 650	1.77%
1 000	Swiss Life Holding AG	523 000	2.36%
4 800	Swiss Re AG	432 192	1.95%
1 400	Tecan Group AG	480 480	2.17%
15 000	Xlife Sciences AG	568 500	2.57%
1 000	Zurich Insurance Group AG	424 900	1.92%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Marktwert / Market value CHF	% des Nettover- mögens / % of net assets
Warrants			18 525	0.08%
CHF			18 525	0.08%
15 000	Cie Financiere Richemont SA	22.11.2023	18 525	0.08%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - THE SINGULARITY FUND

Bericht des Fondsmanagements

Anlagepolitik

Das Anlageziel von MULTIFLEX SICAV - THE SINGULARITY FUND besteht darin, Renditen zu erzielen, die der Wertentwicklung des Nasdaq Singularity Index™ (der „Index“) entsprechen.

Marktbeobachtung und Portfolio

MULTIFLEX SICAV - THE SINGULARITY FUND verzeichnete im Zeitraum von Juni 2022 bis Juni 2023 eine stark positive Rendite. Die anhaltende Schwäche des Jahres 2022 endete Mitte Oktober mit einem Tiefpunkt. Danach kam es zu einer kräftigen Erholung, die sich bis in die erste Hälfte des Jahres 2023 erstreckte.

Der Subfonds profitierte von einer erhöhten Nachfrage nach innovativen Produkten und Dienstleistungen, insbesondere in den Bereichen Halbleiter, Energie und Cloud, unbeeindruckt von Inflation, steigenden globalen Zinsen und Rezessionsängsten. Der zunehmende Fokus auf das disruptive Potenzial der generativen KI war ein weiterer wichtiger Treiber im Jahr 2023.

Die Performancebeiträge der Sektoren in Bezug auf die Singularity-Sektoren waren alle positiv. Die Sektoren mit der besten Performance waren Compute Power, New Energy und Big Data. Blockchain und Bioinformatik schnitten am schlechtesten ab. Die Aktien, die den größten Beitrag leisteten, waren Nvidia, Microsoft und ASML, während Meta, Alphabet und American Tower einen negativen Beitrag leisteten.

Der Singularity Index, den der Subfonds abbildet, wurde am 18. November 2022 und am 19. Mai 2023 zwei Mal neu gewichtet. Dies führte zu einem erhöhten Engagement in den Bereichen Robotik, Bioinformatik und Neue Energie, während das Engagement in den Bereichen Erweiterte Realität und Big Data zurückging. Außerdem haben wir unseren Sektor Virtual Reality in Extended Reality umbenannt, was einen breiteren Fokus auf Technologien widerspiegelt, die die Verschmelzung von physischen und virtuellen Umgebungen ermöglichen. Schließlich haben wir unsere früheren Sektoren Internet der Dinge und Blockchain in den neuen Sektor Netzwerke & Konnektivität zusammengeführt, der die Konvergenz der Technologien für vernetzte Geräte und dezentrale Peer-to-Peer-Netzwerke hervorhebt. Vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 betrug die Performance des Subfonds 22,89% (D01-USD-Aktien).

Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und haben keine Aussagekraft für die künftige Entwicklung.

Fund Management Report

Investment Policy

The investment objective of MULTIFLEX SICAV - THE SINGULARITY FUND is to provide returns in line with the performance of the Nasdaq Singularity Index™ (the "Index").

Market and Portfolio review

MULTIFLEX SICAV - THE SINGULARITY FUND posted a strong positive return over the period from June 2022 to June 2023. The ongoing weakness of 2022, ended with a bottom mid-October. Then a strong recovery took place that extended to the first half of 2023.

The sub-fund benefited from an increased demand for innovative products and services, especially in the semiconductors, energy and cloud industries, unfazed by inflation, rising global rates and recession fears. The growing focus on the disruptive potential of generative AI was another key driver in 2023.

Sector performance contributions in terms of Singularity Sectors were all positive. The top performing sectors were Compute Power, New Energy and Big Data. Blockchain and Bioinformatics performed the least. The top contributing stocks were Nvidia, Microsoft, and ASML, while Meta, Alphabet and American Tower had a negative contribution.

The Singularity Index, which the sub-fund tracks, had two scheduled major rebalancings on 18 November 2022 and 19 May 2023. This led to increased exposure to Robotics, Bioinformatics and New Energy, while Extended Reality and Big Data exposure decreased. We also renamed our Virtual Reality sector to Extended Reality, reflecting a broader focus on technologies that enable the blending of physical and virtual environments. Finally we merged our former Internet of Things and Blockchain sectors into the new Networks & Connectivity sector highlighting the convergence of enabling technologies for connected devices and decentralized peer-to-peer networks. From 1 July 2022 till 30 June 2023, the sub-fund's performance was 22.89% (D01-USD shares).

The information in this report is based on historical data, and has no impact on future development.

MULTIFLEX SICAV - THE SINGULARITY FUND

NETTOVERMÖGENSAUFSTELLUNG / STATEMENT OF NET ASSETS per 30. Juni 2023 / as at 30 June 2023

USD

Aktiva / Assets

Wertpapierbestand zum Marktwert / Investments at market value (Einstandswert / Acquisition cost: USD 67 161 075)	72 645 693
Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	3 947
Bankguthaben / Bank deposits	168 748
Forderungen aus der Ausgabe von Aktien / Receivables from the issue of shares	44 924
Gründungskosten / Formation expenses	1 764
Dividenden- und Zinsforderungen / Dividends and interest receivables	47 982

Total Aktiva / Total Assets

72 913 058

Passiva / Liabilities

Derivative Instrumente / Derivative instruments:	
- Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts	71
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien / Liabilities from the redemption of shares	45 526
Geschuldete Verwaltungsgebühren / Management fees payable	82 553
Geschuldete „Taxe d'abonnement" / "Taxe d'abonnement" payable	3 717
Sonstige Verbindlichkeiten / Other liabilities	22 817

Total Passiva / Total Liabilities

154 684

Nettovermögen / Net Assets

72 758 374

MULTIFLEX SICAV - THE SINGULARITY FUND

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG / PROFIT AND LOSS ACCOUNT

vom 1. Juli 2022 bis zum 30. Juni 2023 / from 1 July 2022 to 30 June 2023

USD

Ertrag / Income

Dividenerträge / Dividend income	612 837
Zinserträge aus Bankkonten / Interest income from bank accounts	2 090

Total Ertrag / Total Income

614 927

Aufwand / Expenses

Zinsaufwand aus Bankkonten / Interest expense on bank accounts	42
Verwaltungsgebühren / Management Fees	975 907
„Taxe d'abonnement" und andere Steuern / "Taxe d'abonnement" and other taxes	13 760
Sonstige Aufwendungen / Other expenses*	235 447

Total Aufwand / Total Expenses

1 225 156

Nettogewinn/Nettoverlust / Net profit/loss

-610 229

Realisierter Gewinn/Verlust aus / Realised profit/loss on:

- Wertpapieren / Securities	-4 122 602
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	-31 646
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-990 387
Kapitalsteuer auf realisierte Wertpapierkurseergebnisse / Capital gain tax on realised gains/losses on securities	-3 546

Realisierter Nettogewinn/Nettoverlust / Net realised profit/loss

-5 758 410

Nettoveränderungen der nicht realisierten Mehr- oder Minderwerte aus /

Net change in unrealised appreciation/depreciation on:

- Wertpapieren / Securities	19 896 516
- Devisentermingeschäften / Forward foreign exchange contracts	3 876
- Fremdwährungen / Foreign currencies	-506

Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss

14 141 476

VERÄNDERUNG DES NETTOVERMÖGENS / STATEMENT OF CHANGES IN NET ASSETS

30. Juni 2022 /
30 June 2022
USD

30. Juni 2023 /
30 June 2023
USD

Nettovermögen am Geschäftsjahresanfang / Net assets at the beginning of the financial year	76 841 749	68 227 123
Gesamtgewinn/Gesamtverlust / Total profit/loss	-27 287 581	14 141 476
Nettoeinzahlungen/-auszahlungen aus der Ausgabe und Rücknahme von Aktien / Net receipts/payments from the issue and redemption of shares	18 672 955	-9 610 225
Nettovermögen am Geschäftsjahresende / Net Assets at the end of the financial year	68 227 123	72 758 374

*Siehe Seite 26. / See page 38.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

MULTIFLEX SICAV - THE SINGULARITY FUND

VORJAHRESVERGLEICH / COMPARATIVE STATEMENT	30. Juni 2021 in Stück / 30 June 2021 Number of shares	30. Juni 2022 in Stück / 30 June 2022 Number of shares	30. Juni 2023 in Stück / 30 June 2023 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)	22 823.36	22 823.36	19 537.03
Kumulierende Aktien (Aktien D1-EUR) / Accumulation shares (Shares D1-EUR)	14 105.94	25 655.33	20 324.33
Kumulierende Aktien (Aktien D1-USD) / Accumulation shares (Shares D1-USD)	297 443.43	384 558.67	335 145.16
Kumulierende Aktien (Aktien D2-USD) / Accumulation shares (Shares D2-USD)	83 688.56	86 288.92	74 948.26
Kumulierende Aktien (Aktien D3-USD) / Accumulation shares (Shares D3-USD)	54 896.01	56 821.50	47 910.12*
Kumulierende Aktien (Aktien D4-EUR) / Accumulation shares (Shares D4-EUR)	65.00	404.98	-*
Kumulierende Aktien (Aktien D1h-CHF) / Accumulation shares (Shares D1h-CHF)	-	-	2 675.00*
Kumulierende Aktien (Aktien D3h-CHF) / Accumulation shares (Shares D3h-CHF)	-	-	5.00*
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	-	-	11.20*
	USD	USD	USD
Nettovermögen / Net Assets	76 841 749	68 227 123	72 758 374
	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)	163.91	120.07	147.55
Kumulierende Aktien (Aktien D02-USD) / Accumulation shares (Shares D02-USD)	163.73	119.89	147.28
Kumulierende Aktien (Aktien D1-EUR) / Accumulation shares (Shares D1-EUR)	132.98	109.87	129.22
Kumulierende Aktien (Aktien D1-USD) / Accumulation shares (Shares D1-USD)	162.35	118.51	145.13
Kumulierende Aktien (Aktien D2-USD) / Accumulation shares (Shares D2-USD)	161.24	117.42	143.44
Kumulierende Aktien (Aktien D3-USD) / Accumulation shares (Shares D3-USD)	126.72	92.09	112.28*
Kumulierende Aktien (Aktien D4-EUR) / Accumulation shares (Shares D4-EUR)	125.75	103.45	-*
Kumulierende Aktien (Aktien D1h-CHF) / Accumulation shares (Shares D1h-CHF)	-	-	109.30*
Kumulierende Aktien (Aktien D3h-CHF) / Accumulation shares (Shares D3h-CHF)	-	-	108.91*
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD) / Accumulation shares (Shares Z-USD)	-	-	101.04*

*Siehe Appendix I. / See Appendix I.

MULTIFLEX SICAV - THE SINGULARITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
TOTAL		72 645 693	99.85%
AN EINER BÖRSE GEHANDELTE WERTPAPIERE / SECURITIES TRADED ON A STOCK EXCHANGE		72 645 693	99.85%
Aktien / Equities		72 266 189	99.33%
Australien / Australia		72 218	0.10%
1 134	Altium Ltd.	27 869	0.04%
1 015	Pro Medicus Ltd.	44 349	0.06%
Belgien / Belgium		66 865	0.09%
2 395	Umicore SA	66 865	0.09%
Kanada / Canada		539 787	0.74%
728	ATS Corp.	33 532	0.04%
6 074	BlackBerry Ltd.	33 692	0.05%
1 735	CGI, Inc.	183 170	0.25%
2 141	Thomson Reuters Corp.	289 393	0.40%
China / China		717 086	0.99%
2 975	Baidu, Inc.	50 415	0.07%
1 248	Bilibili, Inc.	18 585	0.03%
20 184	CALB Group Co. Ltd. ^{a)}	51 306	0.07%
4 926	Ganfeng Lithium Group Co. Ltd. ^{a)}	32 121	0.04%
14 676	Hua Hong Semiconductor Ltd. ^{a)}	47 942	0.07%
24 636	NetEase, Inc.	479 730	0.66%
7 719	Wuxi Biologics Cayman, Inc. ^{a)}	36 987	0.05%
Dänemark / Denmark		117 343	0.16%
2 304	Ambu AS	37 692	0.05%
1 710	Novozymes AS	79 651	0.11%
Finnland / Finland		119 638	0.17%
3 110	Neste Oyj	119 638	0.17%
Frankreich / France		2 717 203	3.74%
1 282	BioMerieux	134 439	0.19%
1 147	Capgemini SE	217 177	0.30%
14 092	Dassault Systemes SE	624 584	0.86%
642	Imerys SA	25 005	0.03%
2 817	Legrand SA	279 060	0.38%
973	Sartorius Stedim Biotech	242 775	0.33%

^{a)} Dieses Wertpapier wird im Rahmen von Privatplatzierungen an qualifizierte institutionelle Anleger ausgegeben und ist gemäß Vorschrift 144A des US Securities Act von 1933 übertragbar. / This security is issued to qualified institutional investors, pursuant to private placements, and is transferable as stated in rule 144A of the US Securities Act of 1933.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - THE SINGULARITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
6 028	Schneider Electric SE	1 094 732	1.51%
377	SOITEC	63 732	0.09%
179	Sopra Steria Group SACA	35 699	0.05%
Deutschland / Germany		1 876 982	2.58%
1 285	AIXTRON SE	43 586	0.06%
2 466	BASF SE	119 642	0.16%
916	Bechtle AG	36 297	0.05%
218	Deutsche Boerse AG	40 218	0.06%
703	Duerr AG	22 733	0.03%
2 421	Evonik Industries AG	46 038	0.06%
938	LANXESS AG	28 245	0.04%
1 235	Merck KGaA	204 196	0.28%
1 255	Nemetschek SE	93 982	0.13%
6 864	Siemens AG	1 142 315	1.57%
952	Symrise AG	99 730	0.14%
Irland / Ireland		2 948 249	4.05%
4 175	Accenture PLC	1 288 321	1.77%
6 530	Experian PLC	250 552	0.34%
1 619	Kerry Group PLC	157 875	0.22%
8 980	Medtronic PLC	791 138	1.09%
2 407	Trane Technologies PLC	460 363	0.63%
Israel / Israel		319 760	0.44%
998	Check Point Software Technologies Ltd.	125 369	0.17%
440	CyberArk Software Ltd.	68 785	0.10%
513	Monday.com Ltd.	87 836	0.12%
322	Nova Ltd.	37 770	0.05%
Italien / Italy		110 831	0.15%
600	DiaSorin SpA	62 449	0.08%
426	Reply SpA	48 382	0.07%
Japan / Japan		5 342 743	7.34%
1 417	Advantest Corp.	187 744	0.26%
1 356	Azbil Corp.	42 509	0.06%
1 191	BayCurrent Consulting, Inc.	44 233	0.06%
1 717	Canon, Inc.	45 023	0.06%
1 157	Disco Corp.	180 993	0.25%
8 680	FANUC Corp.	302 195	0.42%
587	Fuji Electric Co. Ltd.	25 546	0.03%
1 586	Fujitsu Ltd.	204 045	0.28%
1 910	Hitachi Ltd.	117 559	0.16%
477	Horiba Ltd.	27 164	0.04%
2 568	Keyence Corp.	1 205 513	1.66%
8 766	Kubota Corp.	127 304	0.17%
783	Kurita Water Industries Ltd.	29 763	0.04%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - THE SINGULARITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
1 007	Lasertec Corp.	150 317	0.21%
2 079	M3, Inc.	44 720	0.06%
1 327	MINEBEA MITSUMI, Inc.	24 835	0.03%
7 515	Mitsubishi Electric Corp.	105 392	0.14%
1 005	NEC Corp.	48 430	0.07%
2 887	Nexon Co. Ltd.	54 870	0.08%
4 487	Nidec Corp.	243 543	0.33%
179 725	Nippon Telegraph & Telephone Corp.	212 012	0.29%
752	Nitto Denko Corp.	55 307	0.08%
2 757	Nomura Research Institute Ltd.	75 556	0.10%
1 042	NS Solutions Corp.	28 909	0.04%
11 013	NTT Data Corp.	152 925	0.21%
12 010	Olympus Corp.	188 291	0.26%
1 665	Omron Corp.	101 005	0.14%
481	Rohm Co. Ltd.	44 993	0.06%
488	SCREEN Holdings Co. Ltd.	54 832	0.08%
2 056	Shimadzu Corp.	62 988	0.09%
2 270	Sysmex Corp.	153 946	0.21%
4 585	Terumo Corp.	144 718	0.20%
4 764	Tokyo Electron Ltd.	677 675	0.93%
2 761	Yaskawa Electric Corp.	125 753	0.17%
2 843	Yokogawa Electric Corp.	52 135	0.07%
Niederlande / Netherlands		3 515 774	4.83%
515	ASM International NV	218 200	0.30%
4 150	ASML Holding NV	3 001 833	4.13%
2 465	QIAGEN NV	110 999	0.15%
1 456	Wolters Kluwer NV	184 742	0.25%
Norwegen / Norway		27 388	0.04%
1 701	TOMRA Systems ASA	27 388	0.04%
Russland / Russia		0	0.00%
659	Yandex NV	0	0.00%
Südkorea / South Korea		744 368	1.02%
749	Kakao Games Corp.	18 673	0.02%
357	Krafton, Inc.	52 778	0.07%
402	LG Chem Ltd.	203 494	0.28%
174	NCSOFT Corp.	38 956	0.05%
641	Samsung SDI Co. Ltd.	325 450	0.45%
829	Samsung SDS Co. Ltd.	77 323	0.11%
459	SK Bioscience Co. Ltd.	27 694	0.04%
Schweden / Sweden		784 994	1.08%
2 783	AAK AB	52 252	0.07%
3 168	Alfa Laval AB	115 266	0.16%
13 593	Atlas Copco AB	195 565	0.27%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - THE SINGULARITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 780	Getinge AB	31 138	0.04%
28 555	Hexagon AB	350 947	0.48%
1 836	Lifco AB	39 826	0.06%
Schweiz / Switzerland		2 432 133	3.34%
16 430	ABB Ltd.	646 071	0.89%
698	Bachem Holding AG	60 855	0.08%
49	Bucher Industries AG	21 634	0.03%
2 253	Clariant AG	32 536	0.04%
263	DSM-Firmenich AG	28 297	0.04%
468	Garmin Ltd.	48 808	0.07%
53	Givaudan SA	175 650	0.24%
27	Inficon Holding AG	32 594	0.05%
329	Landis & Gyr Group AG	28 243	0.04%
414	Lonza Group AG	246 831	0.34%
2 313	Roche Holding AG Genussscheine	707 098	0.97%
289	Sika AG	82 599	0.11%
1 215	Softwareone Holding AG	24 079	0.03%
1 683	Straumann Holding AG	273 054	0.38%
62	Tecan Group AG	23 784	0.03%
Taiwan / Taiwan		3 408 605	4.69%
11 344	Delta Electronics, Inc.	125 480	0.17%
10 335	Nan Ya Plastics Corp.	24 059	0.04%
45 664	Powerchip Semiconductor Manufacturing Corp.	45 379	0.06%
160 876	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	2 975 311	4.09%
125 038	United Microelectronics Corp.	194 716	0.27%
692	Voltronic Power Technology Corp.	43 660	0.06%
Thailand / Thailand		97 625	0.13%
30 691	Delta Electronics Thailand PCL	79 638	0.11%
9 865	Energy Absolute PCL	15 860	0.02%
1 323	Energy Absolute PCL	2 127	0.00%
Türkei / Turkey		33 444	0.05%
28 813	Hektas Ticaret TAS	33 444	0.05%
Vereinigtes Königreich / United Kingdom		998 967	1.37%
2 516	Abcam PLC	61 566	0.09%
953	Associated British Foods PLC	24 123	0.03%
5 178	Clarivate PLC	49 346	0.07%
11 244	CNH Industrial NV	161 913	0.22%
853	Croda International PLC	61 012	0.08%
4 109	Halma PLC	118 950	0.16%
1 419	Kainos Group PLC	22 226	0.03%
1 401	nVent Electric PLC	72 390	0.10%
9 410	Oxford Nanopore Technologies PLC	25 506	0.04%
7 410	RELX PLC	246 917	0.34%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - THE SINGULARITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
6 435	Smith & Nephew PLC	103 737	0.14%
1 122	Spectris PLC	51 281	0.07%
Vereinigte Staaten / United States		45 274 186	62.23%
2 071	3M Co.	207 286	0.28%
10 016	Abbott Laboratories	1 091 944	1.50%
4 842	Adobe, Inc.	2 367 690	3.25%
541	AGCO Corp.	71 098	0.10%
3 121	Agilent Technologies, Inc.	375 300	0.52%
1 002	Akamai Technologies, Inc.	90 050	0.12%
397	Albemarle Corp.	88 567	0.12%
810	Align Technology, Inc.	286 448	0.39%
8 413	Alphabet, Inc. "C"	1 007 036	1.38%
794	Altair Engineering, Inc.	60 217	0.08%
539	Alteryx, Inc.	24 471	0.03%
8 566	Amazon.com, Inc.	1 116 664	1.53%
557	Amdocs Ltd.	55 059	0.08%
1 754	AMETEK, Inc.	283 938	0.39%
846	Analog Devices, Inc.	164 809	0.23%
915	ANSYS, Inc.	302 197	0.42%
371	Appfolio, Inc.	63 864	0.09%
830	Appian Corp.	39 508	0.05%
15 482	Apple, Inc.	3 003 044	4.13%
8 306	Applied Materials, Inc.	1 200 549	1.65%
2 496	AppLovin Corp.	64 222	0.09%
1 028	Archer-Daniels-Midland Co.	77 676	0.11%
2 321	Asana, Inc.	51 155	0.07%
430	Ashland, Inc.	37 371	0.05%
284	Atkore, Inc.	44 287	0.06%
2 717	Atlassian Corp.	455 940	0.63%
2 267	Autodesk, Inc.	463 851	0.64%
2 790	Avantor, Inc.	57 307	0.08%
346	Axcelis Technologies, Inc.	63 432	0.09%
1 156	Baker Hughes Co.	36 541	0.05%
307	Balchem Corp.	41 387	0.06%
1 063	Baxter International, Inc.	48 430	0.07%
2 250	Becton Dickinson & Co.	594 022	0.82%
1 592	Bio-Techne Corp.	129 955	0.18%
2 650	Block, Inc.	176 410	0.24%
4 778	Boston Scientific Corp.	258 442	0.36%
659	Broadcom, Inc.	571 636	0.79%
944	Bruker Corp.	69 780	0.10%
2 839	Cadence Design Systems, Inc.	665 802	0.92%
1 082	Catalent, Inc.	46 916	0.06%
6 730	CCC Intelligent Solutions Holdings, Inc.	75 443	0.10%
1 817	Certara, Inc.	33 088	0.05%
115	Charles River Laboratories International, Inc.	24 179	0.03%
2 425	Cloudflare, Inc.	158 522	0.22%
1 869	Cognex Corp.	104 701	0.14%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - THE SINGULARITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettöver- mögens / % of net assets
3 804	Cognizant Technology Solutions Corp.	248 325	0.34%
107	Cooper Cos., Inc.	41 027	0.06%
1 356	CoStar Group, Inc.	120 684	0.17%
2 347	CrowdStrike Holdings, Inc.	344 704	0.47%
6 594	Danaher Corp.	1 582 560	2.18%
3 448	Datadog, Inc.	339 214	0.47%
1 887	Deere & Co.	764 594	1.05%
2 120	DENTSPLY SIRONA, Inc.	84 842	0.12%
4 092	Dexcom, Inc.	525 863	0.72%
2 190	DocuSign, Inc.	111 887	0.15%
1 028	Dolby Laboratories, Inc.	86 023	0.12%
2 074	Doximity, Inc.	70 557	0.10%
2 554	Dropbox, Inc.	68 115	0.09%
1 211	DXC Technology Co.	32 358	0.04%
3 129	Dynatrace, Inc.	161 050	0.22%
1 723	Eaton Corp. PLC	346 495	0.48%
739	Elastic NV	47 385	0.07%
445	Electronic Arts, Inc.	57 716	0.08%
3 620	Emerson Electric Co.	327 212	0.45%
465	EnerSys	50 462	0.07%
537	Entegris, Inc.	59 510	0.08%
1 754	Envista Holdings Corp.	59 355	0.08%
488	Equifax, Inc.	114 826	0.16%
1 893	Exact Sciences Corp.	177 753	0.24%
352	F5, Inc.	51 484	0.07%
93	Fair Isaac Corp.	75 257	0.10%
1 986	Fluence Energy, Inc.	52 907	0.07%
4 942	Fortinet, Inc.	373 566	0.51%
3 732	Fortive Corp.	279 042	0.38%
3 153	Freshworks, Inc.	55 430	0.08%
485	Gartner, Inc.	169 900	0.23%
2 933	Gen Digital, Inc.	54 407	0.07%
669	Generac Holdings, Inc.	99 768	0.14%
1 153	Genpact Ltd.	43 318	0.06%
1 626	Gitlab, Inc.	83 105	0.11%
335	GoDaddy, Inc.	25 169	0.03%
1 020	Guardant Health, Inc.	36 516	0.05%
874	Guidewire Software, Inc.	66 494	0.09%
2 111	HashiCorp, Inc.	55 266	0.08%
335	HB Fuller Co.	23 956	0.03%
1 794	Hologic, Inc.	145 260	0.20%
290	Hubbell, Inc.	96 152	0.13%
524	HubSpot, Inc.	278 815	0.38%
53	IDEXX Laboratories, Inc.	26 618	0.04%
369	Illinois Tool Works, Inc.	92 309	0.13%
1 668	Illumina, Inc.	312 733	0.43%
559	Ingredion, Inc.	59 226	0.08%
704	Insulet Corp.	202 991	0.28%
710	Intercontinental Exchange, Inc.	80 287	0.11%
4 009	International Business Machines Corp.	536 444	0.74%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - THE SINGULARITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
2 035	International Flavors & Fragrances, Inc.	161 966	0.22%
3 699	Intuitive Surgical, Inc.	1 264 836	1.74%
3 723	Johnson & Johnson	616 231	0.85%
1 342	KLA Corp.	650 897	0.89%
2 590	Kyndryl Holdings, Inc.	34 395	0.05%
1 399	Lam Research Corp.	899 361	1.24%
2 122	Marvell Technology, Inc.	126 853	0.17%
223	Mettler-Toledo International, Inc.	292 496	0.40%
8 550	Microsoft Corp.	2 911 617	4.00%
99	MicroStrategy, Inc.	33 900	0.05%
685	Moody's Corp.	238 188	0.33%
499	NetApp, Inc.	38 124	0.05%
651	NetScout Systems, Inc.	20 148	0.03%
784	New Relic, Inc.	51 305	0.07%
145	Novanta, Inc.	26 695	0.04%
1 746	Okta, Inc.	121 085	0.17%
2 273	ON Semiconductor Corp.	214 980	0.30%
517	Onto Innovation, Inc.	60 215	0.08%
17 740	Oracle Corp.	2 112 657	2.90%
2 845	Pacific Biosciences of California, Inc.	37 838	0.05%
1 048	PagerDuty, Inc.	23 559	0.03%
6 365	Palantir Technologies, Inc.	97 575	0.13%
1 474	Palo Alto Networks, Inc.	376 622	0.52%
944	Pegasystems, Inc.	46 539	0.06%
396	Perficient, Inc.	32 999	0.05%
1 507	Procore Technologies, Inc.	98 060	0.13%
857	PTC, Inc.	121 951	0.17%
11 598	QUALCOMM, Inc.	1 380 626	1.90%
420	Qualys, Inc.	54 251	0.07%
846	Rambus, Inc.	54 288	0.07%
645	Rapid7, Inc.	29 206	0.04%
370	Repligen Corp.	52 340	0.07%
1 369	Revvity, Inc.	162 624	0.22%
916	Rockwell Automation, Inc.	301 776	0.41%
654	S&P Global, Inc.	262 182	0.36%
4 811	Salesforce, Inc.	1 016 372	1.40%
814	Schrodinger, Inc.	40 635	0.06%
466	Scotts Miracle-Gro Co.	29 214	0.04%
3 286	SentinelOne, Inc.	49 619	0.07%
276	Shutterstock, Inc.	13 433	0.02%
1 424	Smartsheet, Inc.	54 482	0.07%
2 309	Snowflake, Inc.	406 338	0.56%
1 206	Splunk, Inc.	127 945	0.18%
3 029	Sprinklr, Inc.	41 891	0.06%
384	SPX Technologies, Inc.	32 628	0.04%
2 724	Stryker Corp.	831 065	1.14%
5 838	Symbotic, Inc.	249 925	0.34%
1 575	Synopsys, Inc.	685 771	0.94%
222	Take-Two Interactive Software, Inc.	32 670	0.05%
139	Teleflex, Inc.	33 642	0.05%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - THE SINGULARITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

Anzahl / Quantity oder / or Nominal (in 1 000)	Titel / Securities	Marktwert / Market value USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
1 307	Tenable Holdings, Inc.	56 920	0.08%
784	Teradata Corp.	41 873	0.06%
1 310	Teradyne, Inc.	145 842	0.20%
2 259	Thermo Fisher Scientific, Inc.	1 178 633	1.62%
1 408	TransUnion	110 289	0.15%
1 079	Trimble, Inc.	57 122	0.08%
2 002	Twilio, Inc.	127 367	0.18%
6 068	UiPath, Inc.	100 547	0.14%
4 097	Unity Software, Inc.	177 892	0.24%
1 249	Varonis Systems, Inc.	33 286	0.05%
1 687	Veeva Systems, Inc.	333 571	0.46%
3 010	Vertiv Holdings Co.	74 558	0.10%
1 316	Wolfspeed, Inc.	73 156	0.10%
2 235	Zimmer Biomet Holdings, Inc.	325 416	0.45%
4 348	ZoomInfo Technologies, Inc.	110 396	0.15%
1 532	Zscaler, Inc.	224 132	0.31%
Vorzugsaktien / Preferred Stock		379 504	0.52%
EUR		379 504	0.52%
2 242	Henkel AG & Co. KGaA 01	179 195	0.25%
579	Sartorius AG 01	200 309	0.27%

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. / The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

MULTIFLEX SICAV - THE SINGULARITY FUND

WERTPAPIERBESTAND PER 30. JUNI 2023 (Fortsetzung) / SECURITIES PORTFOLIO AS AT 30 JUNE 2023 (continued)

DERIVATIVE INSTRUMENTE / DERIVATIVE INSTRUMENTS

Devisentermingeschäfte / Forward foreign exchange contracts

Käufe / Purchases		Verkäufe / Sales		Verpflichtung / Commitment	Fälligkeitsdatum / Maturity date	Nicht realisierter Gewinn/Verlust / Unrealised profit/loss USD	% des Nettover- mögens / % of net assets
CHF	294 271	USD	325 170	325 170	11.07.2023	3 947	0.01%
USD	5 761	CHF	5 215	5 829	11.07.2023	-71	-0.00%
						3 876	0.01%

Die Devisentermingeschäfte, die in der oben stehenden Tabelle aufgeführt sind, wurden mit der State Street Bank and Trust Company abgeschlossen. /
The forward foreign exchange contracts listed in the table above were entered into with State Street Bank and Trust Company.

Die beiliegenden Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Jahresberichts. / The accompanying notes form an integral part of the financial statements.

Die Wertpapierbestandsveränderungen können bei den jeweiligen Zahlstellen und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos bezogen werden. /
The statement of changes in investments is available free of charge from the local Paying Agents and the representative in Switzerland.

Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen. / Any inconsistencies in the net asset percentages are a result of rounding differences.

Appendix I - Auflegung, Liquidation, Fusion und Namensänderung von Subfonds bzw. Aktienkategorien

Im Laufe des Geschäftsjahres wurden die folgenden Aktienkategorien aufgelegt:

Subfonds	Aktienkategorie	Auflegungsdatum
MULTIFLEX SICAV -		
THE SINGULARITY FUND	D1h-CHF	27. Juli 2022
THE SINGULARITY FUND	D3h-CHF	27. Juli 2022
THE SINGULARITY FUND	Z-USD	22. Juni 2023

Im Laufe des Geschäftsjahres wurden die folgenden Aktienkategorien fusioniert:

Subfonds	Einbringender Aktienkategorie	Aufnehmender Aktienkategorie	Verschmelzungsdatum
MULTIFLEX SICAV -			
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	B-EUR	C-EUR	1. Juli 2022
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	B-CHF	C-CHF	1. Juli 2022
THE SINGULARITY FUND	D4-EUR	D3-USD	26. Juli 2022

Appendix I - Launches, liquidations, mergers and name changes of sub-funds and/or share classes

During the financial year, the following share classes were launched:

Sub-fund	Share class	Launch Date
MULTIFLEX SICAV - THE SINGULARITY FUND	D1h-CHF	27 July 2022
THE SINGULARITY FUND	D3h-CHF	27 July 2022
THE SINGULARITY FUND	Z-USD	22 June 2023

During the financial year, the following share classes were merged:

Sub-fund	Merged share class	Absorbing share class	Merger date
MULTIFLEX SICAV - CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	B-EUR	C-EUR	1 July 2022
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	B-CHF	C-CHF	1 July 2022
THE SINGULARITY FUND	D4-EUR	D3-USD	26 July 2022

Appendix II - Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft) / Securities Financing Transactions (unaudited)

Für den MULTIFLEX SICAV ist der Ausweis der SFTR-Informationen nicht erforderlich. /
Information on SFTR is not required for MULTIFLEX SICAV.

Appendix III - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft)

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 and Artikel 6, Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: MULTIFLEX SICAV – CARNOT EFFICIENT ENERGY
Unternehmenskennung (LEI): 549300GLQDLA4DH7VT96

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



Nein



Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 0%



Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen



mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind



mit einem sozialen Ziel



Es wurden damit ökologische / soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Ziel des Produkts ist der Aufbau eines umweltfreundlichen Investmentinstruments gemäß Artikel 9 der Offenlegungsverordnung (SFDR). Das nachhaltige Anlageziel des Produkts besteht darin, in Unternehmen mit nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten zu investieren, die Produkte und Dienstleistungen anbieten, welche den Übergang zu einer klimaneutralen Wirtschaft ermöglichen, hauptsächlich durch die Verbesserung der Energieeffizienz. Damit soll das übergeordnete nachhaltige Anlageziel eines signifikanten Beitrags zum Klimaschutz erreicht werden.

Appendix III - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft)

Im Berichtszeitraum hielt das Produkt an diesem Ziel fest und investierte nur in Unternehmen, die mit ihren Produkten, Technologien und Dienstleistungen wesentliche Beiträge zum Klimaschutz leisten. Der Klimaschutzbeitrag wurde hauptsächlich durch die Verbesserung der Energieeffizienz auf Seiten der Käufer dieser Produkte und Dienstleistungen erreicht. Im Berichtszeitraum investierte der Fonds insbesondere in Hersteller von Temperatur- und CO₂-Sensoren für Klimaanlage, Leistungshalbleitern für Elektrofahrzeuge, Kraftwerken auf der Basis erneuerbarer Energien, keramischen Dämmziegeln für Wohngebäude, Ethanolkraftstoffen der zweiten Generation, intelligenten Luftkompressoren und Turboladern für schwere Dieselmotoren sowie Elektromotorrädern. All diese Produkte sind wichtig für die Reduzierung des Energieverbrauchs und der Treibhausgasemissionen in Gebäuden, industriellen Prozessen und im Transportwesen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

1) **Ökologische und soziale Nachhaltigkeit**

100% der Anlagen sind nachhaltig, das heisst, sie betreffen Unternehmen, welche die Nachhaltigkeitskriterien des Fonds erfüllen. 100% der Portfoliounternehmen produzieren, entwickeln oder vermarkten Produkte, Technologien und Dienstleistungen, die den Klimawandel mindern. Die meisten üben Wirtschaftstätigkeiten aus, die mit der EU-Taxonomie konform sind. Der Umsatzanteil dieser Produkte und Dienstleistungen betrug insgesamt 61%. Die durchschnittlichen Aufwendungen für Forschung und Entwicklung, ein weiterer wichtiger Nachhaltigkeitsindikator dieses Produkts, beliefen sich auf 3,7% der Umsatzerlöse.

Nachhaltigkeitsindikatoren	Quellen	Datenabdeckung	Vom Portfoliomanager analysiert	Ergebnis
Anteil der Umsätze, die direkt zum Klimaschutzziel beitragen	Bloomberg	59%	41%	42%
	Anmerkung: 59% der Anlagen legen den Aktien der Taxonomiekonformen Umsätze offen, 41% werden vom Portfoliomanager analysiert und beurteilt.			
Anteil der Anlagen mit Umsatzerlösen von über 5% aus Aktivitäten mit Bezug zu Kernenergie, Verteidigung oder fossilen Brennstofftechnologien	Bloomberg	100%	0%	5%
	Anmerkung: Eine Anlage, BKW, erwirtschaftete Einnahmen von über 5%, aber weniger als 10%, aus Aktivitäten mit Bezug zur Kernenergie			
Nachhaltigkeits-Score (1-100)	MSCI, Sustainalytics	75%	25%	80
	Anmerkung: 25% der Anlagen veröffentlichen keine ausreichenden Daten für ein Rating von über 50 (besser als BBB-) nach einer der beiden			

Appendix III - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft)

Quellen. Diese Anlagen werden vom Portfoliomanager analysiert und bewertet.

2) Indikatoren für gute Governance

Der Investmentmanager verwendet im Rahmen seines Anlageprozesses Indikatoren für gute Corporate Governance. Seine Erkenntnisse sind eine wichtige Grundlage für die Stimmrechtsausübung und seine Engagement-Aktivitäten.

Nachhaltigkeitsindikatoren	Quelle	Datenabdeckung	Vom Portfoliomanager analysiert	Ergebnis
Durchschnittswertung für gute Governance (1-10)	Bloomberg	95%	0%	5,63
	Anmerkung: 5,7% der Anlagen (3 Unternehmen) weisen Scores von weniger als 4 auf. Eine von ihnen wird von Carnot Capital als unproblematisch beurteilt. Zwei Unternehmen weisen ernstzunehmende Defizite auf, wobei es sich hauptsächlich um Interessenkonflikte handelt. Der Portfoliomanager hat den Dialog zu diesen Unternehmen aufgenommen.			
Durchschnittlicher Anteil unabhängiger Verwaltungsratsmitglieder	Bloomberg	76%	24%	76%
	Anmerkung: Bei 6,6% der Anlagen (3 Unternehmen) ist weniger als die Hälfte der Verwaltungsratsmitglieder unabhängig. Die meisten der unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder sind bedeutende Aktionäre des Unternehmens.			
Anteil der Anlagen mit ESG-abhängiger Vergütung	Bloomberg	80%	20%	35%
	Anmerkung: Von den 35% Anlagen mit ESG-abhängiger Vergütung sind 15% von Bloomberg anerkannt. Bei weiteren 20% der Anlagen besteht nach Angaben des Portfoliomanagers ein mittlerer oder starker Bezug zwischen der Vergütung und ESG-Kriterien.			
Anteil der Anlagen, bei denen Geschäftsleitungsmitglieder Aktien halten	Bloomberg	92%	8%	37%
	Anmerkung: 8% der Anlagen sind nicht von Bloomberg erfasst. Bei allen handelt es sich um Unternehmen, bei denen Geschäftsleitungsmitglieder einen bedeutenden Teil der Aktien halten.			
Anteil kontrollierter Unternehmen	Bloomberg	78%	22%	36%
	Anmerkung: Einige Ergebnisse von Bloomberg wurden vom Portfoliomanager verworfen. Der Portfoliomanager klassifizierte 17% der Anlagen, die von Bloomberg als nicht kontrolliert angesehen wurden, als kontrollierte Unternehmen. Der Portfoliomanager			

Appendix III - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft)

klassifizierte 7% der Anlagen, die von Bloomberg als kontrolliert angesehen wurden, als nicht kontrollierte Unternehmen.

Anteil der Unternehmen mit ungleichen Stimmrechten	Bloomberg	98%	2%	18%
---	-----------	-----	----	-----

Anmerkung: Bei den Anlagen mit ungleichen Stimmrechten handelt es sich um schwedische und finnische Unternehmen sowie um ein französisches Unternehmen.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Entfällt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die Analysen des Fondsmanagers ergaben keine Anzeichen für eine signifikante Beeinträchtigung der ökologischen Anlageziele. Der Fonds hält keine Anlagen in Unternehmen, die Kerntechnologie verkaufen, Atom- oder Kohlekraftwerke betreiben, Rüstungstechnologie verkaufen, fossile Brennstoffe produzieren oder transportieren oder andere kontroverse Tätigkeiten ausüben, die einen definierten Schwellenwert von 10% übersteigen. Diese Unternehmen werden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen. (Ausschlussliste). Die Aktivitätsanalyse wird mithilfe führender externer Research-Anbieter durchgeführt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitstützen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?

Die Fondsmanager haben potenzielle Verstöße und Probleme mithilfe eines spezialisierten Research-Anbieters überprüft. Diese Quelle lieferte keine Hinweise auf Verstöße, mit einer Ausnahme: dem schwedischen Unternehmen Inwido. Der Research-Anbieter deutete an, dass dieses Portfoliounternehmen in ein Vorkommnis bzw. eine Beschwerde in Bezug auf Rechte indigener Bevölkerungsgruppen verwickelt war (PAI 10). Der Portfoliomanager führte Gespräche mit dem Unternehmen, das die Involvierung in einen solchen Fall abstritt. Am Ende bestätigte der Research-Anbieter, dass es sich bei dem angeblichen Verstoß um ein Missverständnis auf seiner Seite gehandelt habe.

Nach Ansicht des Fonds waren die Anlagen auf die OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen, die ILO-Kernübereinkommen und die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte ausgerichtet.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte, Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Appendix III - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft)



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds beurteilte wesentliche nachteilige Auswirkungen auf zweierlei Weise: Erstens wurden alle Portfoliopositionen im Hinblick auf ihre positiven und negativen Auswirkungen auf die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) analysiert. Obwohl negative Auswirkungen identifiziert wurden, fielen diese in keinem Fall schwerer ins Gewicht als die positiven Klimaschutzeffekte. Zweitens wurden von einem führenden Datenanbieter Daten zu den EU-Indikatoren für wesentliche nachteilige Auswirkungen eingeholt und untersucht. Das Risiko wesentlicher nachteiliger Auswirkungen in Bezug auf den Klimaschutz wurde durch die thematische Konzentration des Fonds auf Energieeffizienz minimiert. Trotzdem verringerte der Fonds den Umfang einer bedeutenden Portfolioposition. Dabei handelte es sich um einen Hersteller und Entwickler von Motoren für schwere Nutzfahrzeuge. Dieses Unternehmen ist im Portfolio vertreten, da es an der Entwicklung saubererer Antriebssysteme, wie Hybridmotoren, arbeitet. Der Research-Anbieter beurteilte den Scope-3-Fussabdruck dieses Unternehmens als sehr hoch, weshalb der Fonds die Position reduzierte.

Im Hinblick auf negative soziale Auswirkungen wurde das Risiko der Aufdeckung von Problemen durch die oben beschriebene Ausschlussliste und die Konzentration auf etablierte europäische Unternehmen reduziert. Der Fall einer angeblichen Menschenrechtsverletzung wurde wie oben beschrieben gehandhabt. Der Fonds identifizierte negative Auswirkungen im Hinblick auf die Biodiversität und die Geschlechtergleichstellung bei Unternehmensleitungen. Keine dieser Auswirkungen wurde jedoch als wesentlich erachtet.

1) Indikatoren für wesentliche nachteilige Auswirkungen

Nachhaltigkeitsindikatoren	Datenabdeckung	Einheiten	Ergebnis
1. THG-Emissionen			
- Scope 1	100%	t CO2e/EVIC (in Mio. EUR)	21,95
- Scope 2	100%	t CO2e/EVIC (in Mio. EUR)	8,14
- Scope 3	100%	t CO2e/EVIC (in Mio. EUR)	1 022
- THG-Emissionen, gesamt	100%	t CO2e/EVIC (in Mio. EUR)	1 052
- Anmerkung: 79% der Scope-3 Emissionen wurden von Cummins, einer Anlage verursacht, die 3,6% des Portfolios ausmacht. Cummins ist ein führender Hersteller von Lkw-Motoren, hauptsächlich Dieselmotoren. Das Unternehmen investiert über USD 1 Mrd. pro Jahr in die Entwicklung saubererer Motoren: effizienterer Verbrennungsmotoren, Motoren für alternative Treibstoffe, Hybridmotoren, batteriebetriebene Elektromotoren sowie Elektrolyseur-Konzepte. Nach Ansicht des Portfoliomanagers fallen die positiven Effekte dieser Bemühungen weit schwerer ins Gewicht als die negativen Auswirkungen der Produktion von Dieselmotoren. Trotzdem reduziert der Portfoliomanager die Position allmählich.			
2. CO2-Bilanz	100%	t CO2e/EVIC (in Mio. EUR)	1 053
- Anmerkung: 76% der Emissionen wurden von der oben erwähnten Anlage verursacht.			
3. THG-Intensität von Portfoliounternehmen	100%	t CO2e/Umsatz (in Mio. EUR)	2 663

Appendix III - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft)

	- Anmerkung: 78% der Emissionen wurden von der oben erwähnten Anlage verursacht.			
4.	Engagement in Unternehmen mit Aktivitäten im Bereich fossile Brennstoffe	100%	Anteil der Anlagen	4,60%
	- Anmerkung: Zwei Anlagen haben Aktivitäten mit Bezug zu fossilen Brennstoffen. Eine Anlage, Cummins, mit einem Portfoliogewicht von 3,6%, erwirtschaftet laut Bloomberg 1,6% ihrer Umsatzerlöse mit Aktivitäten mit Bezug zu fossilen Brennstoffen. Der Portfoliomanager beurteilt diesen Aktien als unbedeutend. Die zweite Anlage, Friedrich Vorwerk, mit einer Portfoliogewichtung von 1,2%, hat ein Engagement von 68,6% in Aktivitäten mit Bezug zu fossilen Brennstoffen. Diese Aktivitäten bestehen im Bau von Erdgas-Pipelines in Deutschland. Der Portfoliomanager betrachtet diese Aktivität als Übergangstätigkeit und hält die Aktie, weil sich das Unternehmen mit der Konstruktion von Stromleitungen und Wasserstoff-Infrastruktur befasst. Der gesamte Umsatzanteil der Aktivitäten mit Bezug zu fossilen Brennstoffen beträgt 0,6% und ist			
5.	Anteil des Verbrauchs und der Produktion nicht erneuerbarer Energien	45%	Anteil am gesamten Energieverbrauch (in %)	70,20%
6.	Energieverbrauchsintensität pro klimarelevantem Sektor	51%	MWh/Umsatz (Mio. EUR)	239,20
7.	Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf Gebiete mit sensibler Biodiversität	4%	Anzahl der Produktionsstätten	Entfällt
8.	Emissionen in Wasser	3%	t/EVIC (Mio. EUR)	Entfällt
9.	Gefährliche und radioaktive Abfälle	37%	t/EVIC (Mio. EUR)	6,4
10.	Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Richtlinien der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	100%	Anteil der Anlagen (in %)	1,80%
	- Anmerkung: Bloomberg hat bestätigt, dass es sich bei der angeblichen Verletzung um ein Missverständnis handelte, das korrigiert werden wird. Siehe Erklärung oben.			
11.	Mangelnde Prozesse und Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen.	100%	Durchschnittlicher Grad der Verletzung	42,80%
	- Anmerkung: 21,4% der Anlagen (7 Unternehmen) haben laut Bloomberg keinen Überwachungsmechanismus. Diese Einschätzung ist vermutlich auf eine unzureichende Offenlegung der entsprechenden Informationen zurückzuführen, denn dem Portfolio zufolge haben die meisten dieser Unternehmen einen sehr guten Ruf und gelten als hervorragende Arbeitgeber.			

Appendix III - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft)

12.	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle	5%	%	Entfällt
13.	Geschlechtervielfalt auf der Geschäftsführungsebene	100%	Anteil der weiblichen Verwaltungsratsmitglieder	31,26%
14.	Involvierung in Geschäfte mit kontroversen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, Chemie- und biologische Waffen)	100%	Anteil der Anlagen	0%



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

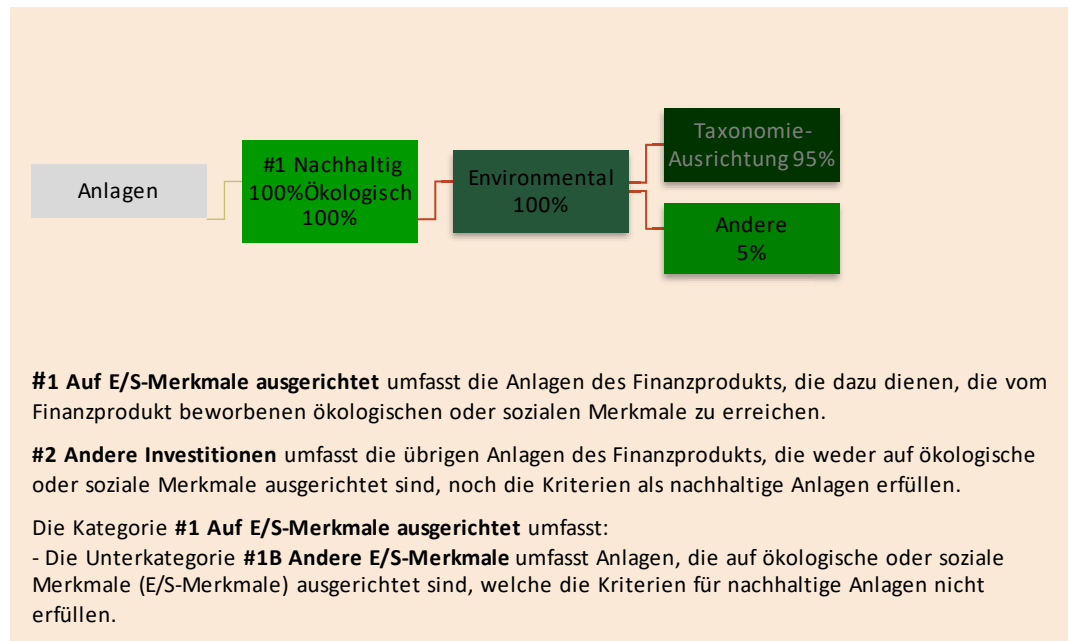
Grösste Anlagen	Sektor	% der Anlagen	Land
Schneider Electric SE	Industrie	5,20%	Frankreich
Hexagon AB	Industrie	4,79%	Schweden
Hubbell, Inc.	Industrie	4,74%	Vereinigte Staaten
Melexis NV	Technologie	4,73%	Belgien
BKW AG	Versorgung	4,62%	Schweiz
Belimo Holding AG	Industrie	4,57%	Schweiz
Meier Tobler Group AG	Industrie	4,34%	Schweiz
Sika AG	Grundstoffe	4,32%	Schweiz
LEM Holding SA	Industrie	4,30%	Schweiz
ABB Ltd.	Industrie	3,92%	Schweiz
ANDRITZ AG	Industrie	3,73%	Österreich
Chart Industries, Inc.	Industrie	3,72%	Vereinigte Staaten
Cummins, Inc.	Industrie	3,61%	Vereinigte Staaten
EMS-Chemie Holding AG	Grundstoffe	3,59%	Schweiz
Infineon Technologies AG	Technologie	3,37%	Deutschland

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2022 – 30. Juni 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen ?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?



Alle Anlagen des Fonds erfüllten die Kriterien als nachhaltige Anlagen, die ein Umweltziel verfolgen. 41,6% der Gesamtumsätze der Portfoliounternehmens stammten aus EU-Taxonomie-konformen Tätigkeiten. Weitere 18,6% der Gesamtumsätze stammten aus Tätigkeiten mit einem Umweltziel, das in der EU-Taxonomie nicht oder noch nicht spezifiziert war.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Über die Hälfte der Anlagen entfiel auf den Sektor Industriegüter und -dienstleistungen, über ein Viertel auf den Informationstechnologiesektor. Das übrige Viertel umfasste Versorger-, Energie- und zyklische Konsumgüteraktien.

Sektor	% der Anlagen
Industrie	56%
Informationstechnologie	24%
Grundstoffe	9%
Versorgung	5%
Energie	2%
Zyklische Konsumgüter	2%
Andere Investitionen	2%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmten Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Betrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Appendix III - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft)



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

95% der Anlagen, d. h. alle bis auf zwei Portfoliounternehmen, übten auf die EU-Taxonomie ausgerichtete Tätigkeiten aus. Der Aktien der Taxonomie-konformen Umsätze rangierte von 1,1% (Hexagon) bis 95% (Verbio, Inwido, Energiekontor), der gewichtete Durchschnitt betrug 42%. Die Taxonomie-Ausrichtung wurde für den grösseren Teil des Portfolios (60%) von den Unternehmen ausgewiesen. Für den kleineren Teil nahm der Portfoliomanager qualifizierte Schätzungen auf der Basis von Aktivitätsanalysen vor. Die beiden Anlagen ohne Taxonomie-Ausrichtung sind Nemetschek mit 0% Taxonomie-konformen Umsätzen und Sandvik mit 0,3% Taxonomie-konformen Umsätzen. Beide Unternehmen wurden jedoch vom Portfoliomanager als sehr nachhaltig qualifiziert, da sie wesentlich zu einer ressourcen- und energiesparenden Architektur bzw. zu einer Bergbauindustrie beitragen, die weniger fossile Kraftstoffe verbraucht.

● Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten mit Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?¹

Ja:

In fossilen Gasen

In Kernenergie

Nein

Der Fonds hielt Aktien eines Unternehmens, das Miteigentümer an einem Atomkraftwerk war. Diese Aktivität stand vollständig im Einklang mit der EU-Taxonomie, doch die Einnahmen aus dieser Aktivität lagen unter dem angewandten Schwellenwert von 10%. Daher lautet die Antwort «nein».

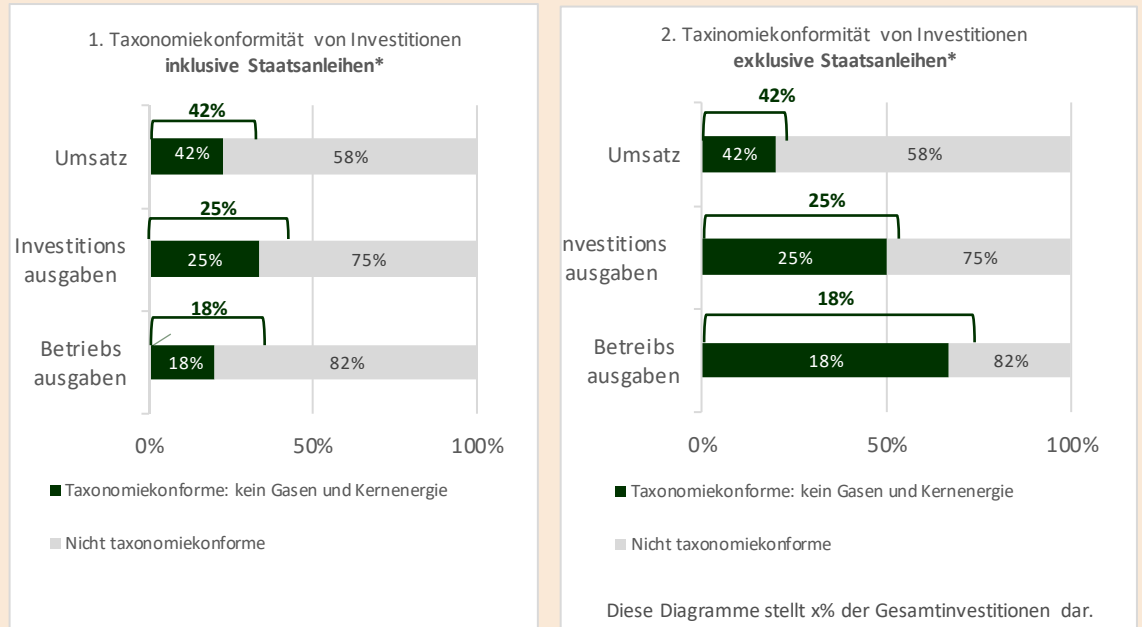
¹ Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

Appendix III - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Diagramme zeigen in grüner Farbe den Prozentsatz der Anlagen, die an die EU-Taxonomie angepasst wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts außer Staatsanleihen zeigt.



● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

12% der Anlagen betrafen Unternehmen mit Übergangstätigkeiten, d. h., Unternehmen, deren Technologien zur Reduzierung des Treibstoffverbrauchs von Verbrennungsmotoren beitragen. 88% der Anlagen betrafen Unternehmen mit wegberreitenden Aktivitäten, d. h., Produkte und Dienstleistungen, die fossile Brennstoffe vollständig ersetzen.

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Der Aktien der Portfoliounternehmen mit Taxonomie-konformen Tätigkeiten stieg von 93% auf 95%.

Der Gesamt-Umsatzanteil der EU-Taxonomie-konformen Tätigkeiten erhöhte sich von 38% Ende 2022 auf 42%.

Appendix III - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft)



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Alle Anlagen betrafen Unternehmen, die zum Klimaschutz beitragen und damit ein Umweltziel im Einklang mit der EU-Taxonomie verfolgen. 5% der Anlagen betrafen jedoch Unternehmen ohne auf die Taxonomie ausgerichtete Umsätze. Die Fondsmanager sind überzeugt, dass diese Unternehmen erhebliche Beiträge zum Klimaschutz leisten. Ein Unternehmen, Nemetschek, ist ein Entwickler von Software, die den Bau von Strukturen mit weniger Rohmaterialien ermöglicht, die nach der Fertigstellung weniger Energie verbrauchen. Das andere Unternehmen, Sandvik, macht Bergbaufahrzeuge sauberer und rüstet sie mit intelligenten Funktionen und Elektroantrieben aus.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

0%. Der Fonds verfolgt kein soziales Ziel.



Welche Investitionen fielen unter die Kategorie "nicht nachhaltig", welchen Zweck verfolgten sie und gab es ein Mindestmaß an ökologischen oder sozialen Schutzmaßnahmen?

0%. Der Fonds investierte nicht in nicht-nachhaltige Unternehmen. Alle Anlagen sind nachhaltig.



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Fonds suchte nach neuen Anlagechancen, die das nachhaltige Anlageziel unterstützen und investierte in drei neue Unternehmen. Dabei handelt es sich um Hersteller von keramischen Dämmziegeln für Wohngebäude, energiesparender Kompressortechnologie und Elektromotorrädern. Der Fonds reduzierte die Position in einem Maschinenbauer und -entwickler, dessen Scope-3-Fussabdruck vom externen Research-Anbieter als sehr hoch beurteilt wurde.

Zu Beginn des Jahres 2023 wurde die jährliche Überprüfung der Impact-Analysen und der Nachhaltigkeitsbeurteilung aller Anlagen abgeschlossen. Die Ergebnisse wurden in einem umfassenden Impact-Report publiziert. Dieser Bericht enthält detaillierte Daten über positive und negative Auswirkungen der Portfoliositionen im Hinblick auf die SDGs, die wirtschaftliche Nachhaltigkeit, Forschungs- und Entwicklungsbemühungen sowie andere relevante Indikatoren.

Der Portfoliomanager stand im aktiven Dialog mit verschiedenen Portfoliounternehmen. In einem Fall übte er Kritik an der Unternehmensführung im Hinblick auf die Vergütungsstruktur, Übernahmeklauseln und inhärenten Interessenkonflikten unter Konzernunternehmen. In einem anderen Fall wurden Hinweise über eine angebliche Verletzung der Rechte indigener Bevölkerungsgruppen mit dem Unternehmen besprochen.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzindex festgelegt, um die vom Fonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu erreichen.

- **Wie unterscheidet sich die Referenzbenchmark von einem breiten Marktindex?**

Entfällt. Das Finanzprodukt bewirbt ökologische/soziale Merkmale, nimmt aber keine nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel vor, das auf die EU-Taxonomie ausgerichtet ist.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, um die Übereinstimmung der Referenzbenchmark mit dem nachhaltigen Anlageziel zu bestimmen?**

Entfällt. Das Finanzprodukt bewirbt ökologische/soziale Merkmale, nimmt aber keine nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel vor, das auf die EU-Taxonomie ausgerichtet ist.

- **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zur Referenzbenchmark entwickelt?**

Entfällt. Das Finanzprodukt bewirbt ökologische/soziale Merkmale, nimmt aber keine nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel vor, das auf die EU-Taxonomie ausgerichtet ist.

- **Wie hat sich dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex entwickelt?**

Entfällt. Das Finanzprodukt bewirbt ökologische/soziale Merkmale, nimmt aber keine nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel vor, das auf die EU-Taxonomie ausgerichtet ist.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit den gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder Reference benchmarks

Appendix III - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft)

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 and Artikel 6, Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: MULTIFLEX SICAV - THE SINGULARITY FUND

Unternehmenskennung (LEI): 549300EJPED63Z9ZRK46

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische / soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit der Umsetzung seiner Anlagepolitik bewirbt das Produkt ökologische oder soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor, «Offenlegungsverordnung» oder «SFDR»):

Appendix III - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft)

Es investiert einen bedeutenden Teil seiner Vermögenswerte in Unternehmen, die im Vergleich zum Index solide Leistungen in puncto Naturschutz, soziale Verantwortung und Unternehmensführung/Governance («ESG») aufweisen. Besonderes Gewicht hat die Förderung ökologischer und sozialer Merkmale durch die Innovationen und Technologien der Unternehmen, die von der Singularity Group im Rahmen eines von Experten geleiteten Prozesses beurteilt werden.

Der von Experten geleitete Ansatz für die detaillierte Untersuchung der Technologiewertschöpfungskette und die Analyse der Geschäftssegmente ermöglicht ein gutes Verständnis und eine aussagekräftige Beurteilung der Auswirkungen der damit verbundenen Aktivitäten aus ESG-Perspektive. Für diese ESG-Impact-Analysen nutzt die Methode Erkenntnisse des Singularity Think Tank, einer wachsenden Gruppe von Branchenpraktikern und Wissenschaftlern mit umfassender Fachkompetenz in den von den «Singularity Sektoren» verkörperten Technologien sowie spezialisierten Nachhaltigkeitsexperten. Durch die enge Zusammenarbeit mit den Experten berücksichtigt die Methode bei der Auswahl dieser wichtigen Innovationsbereiche so verschiedene Aspekte wie ihre Rolle und ihre Auswirkung auf die Wasserbewirtschaftung, nachhaltiges Wirtschaften, die Reduzierung des Energieverbrauchs und Treibhausgasemissionen. Daher erfolgt die Beurteilung der Umweltauswirkungen der Aktivitäten der Unternehmen Segment für Segment, wobei nicht nur Finanzanalysten herangezogen werden, sondern vor allem auch die Erfahrung und das Fachwissen von Branchenpraktikern. Zur Beurteilung der sozialen Merkmale von Unternehmen und der Kennzahlen für die Unternehmensführung gehen die Gespräche mit den Nachhaltigkeitsexperten über die einzelnen Geschäftsbereiche hinaus. Die Beurteilung auf Basis dieser Aspekte bildet nicht nur die Grundlage für die Auswahl von Unternehmen mit geeignetem ESG-Profil durch den Index. Sie verschafft dem Research- und Anlageteam auch einzigartige Erkenntnisse über die positiven und negativen Auswirkungen neuer Technologien auf Unternehmen, ihre Produkte und Dienstleistungen sowie die weltweiten Systeme.

Durch die Nachbildung des Index und seiner Portfoliounternehmen schließt der Teilfonds Anlagen mit schlechten ESG-Leistungen aus. So stellt er sicher, dass die Vermögenswerte, in die der Teilfonds investiert, den Anlegern, der Gesellschaft, und der Umwelt zugutekommen und zugleich die Anlageerträge verbessern und den Wert des Teilfonds schützen.

Im Berichtszeitraum wurden die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale erreicht. Die Nachhaltigkeitsindikatoren bestätigten das bessere ESG-Profil des Teilfonds gegenüber dem breiten, vom MSCI All Country World Index repräsentierten Markt. Gemessen am ESG-Gesamt-Score rangierte der Teilfonds über dem Referenzmarktindex und den jeweiligen zugrunde liegenden Bereichen: Umwelt, Soziales und Unternehmensführung. Darüber hinaus wurden die zwingenden Ausschlüsse bei jeder Neugewichtung im Berichtszeitraum von 30. Juni 2022 bis zum 30. Juni 2023 und im Gesamtjahr 2022 angemessen durchgesetzt. Die Neugewichtungen finden halbjährlich im Mai und November statt. Daher hatte der Teilfonds kein Engagement in Unternehmen, deren Umsatzerlöse in folgenden Bereichen über den Schwellenwerten lagen: Streumunition, Landminen, thermische Kohle, Stromerzeugung aus thermischer Kohle, biochemische Waffen, Waffensysteme und -komponenten, Waffen mit abgereichertem Uran, Atomwaffen und Tabak.

Appendix III - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft)

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

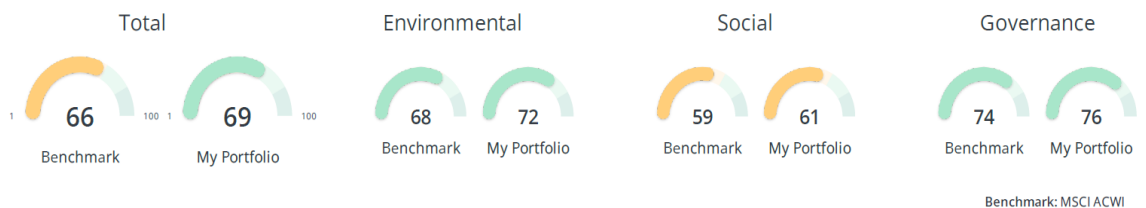
Um ein angemessenes Niveau von ESG-Praktiken bei den Unternehmen in einem Portfolio sicherzustellen und zu fördern, schliesst das Finanzprodukt Unternehmen mit schwächeren ESG-Leistungen aus dem investierbaren Universum aus. Es verwendet bindende Ausschlusskriterien, um Unternehmen auf der Basis ihrer Involvement in kontroversen Geschäftsaktivitäten und schweren Verstössen gegen normenbasierte Kriterien zu filtern und auszuschliessen. Die Analyse wird anhand von Daten durchgeführt, die von Clarity AI («Clarity AI») und MSCI ESG Research («MSCI ESG»), zwei unabhängigen Anbietern von ESG-Daten, -Berichten und -Ratings, bereitgestellt werden.

- Ausschluss von Unternehmen mit schwachen ESG-Leistungen: Clarity AI misst die wesentlichen ESG-Faktoren, die den langfristigen Finanzwert eines bestimmten Unternehmens beeinflussen. Die ESG-Scores dieses Anbieters stützen sich auf 115 Kennzahlen für ESG-Risiken in 35 Unterkategorien in den drei Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung. Das Finanzprodukt verwendet einen Selektivitätsansatz und schliesst Unternehmen im untersten Quintil der gesamten ESG-Risiko-Scores aus dem investierbaren Universum aus.

OVERVIEW

The ESG Risk scores assesses the financial materiality of a wide range of topics related to how the organizations operate. A company's score is calculated from the average of the Environmental, Social, and Governance scores, weighted based on the selected Scoring Profile.

Scores are calculated with 281 out of 291 organizations. Only organizations with at least 25% data relevance are included to calculate the total score. In the Best in Class method, the score of each company is calculated by comparing it to its industry peers.



Aus der Umweltperspektive schnitt der Teilfonds insgesamt besser ab als der Referenzmarktindex. Die Scores für den Ausstoss von Luftschadstoffen und Kohlendioxid sowie die Erzeugung von Abfällen waren höher, und der Teilfonds schnitt sowohl in Bezug auf die Zulieferer als auch im Hinblick auf den Produktfussabdruck besser ab. Nur bei der Ressourcennutzung sowie im Bereich Umweltmanagement und Prozesse waren die Scores etwas niedriger. Aus der sozialen Perspektive schnitt der Teilfonds insgesamt besser ab als der Referenzmarktindex. Der «Arbeitnehmer»-Score war geringfügig niedriger, doch auf den Gebieten «Kunden und Produkte», «Lieferkette» und «Gemeinschaft und Gesellschaft» erzielte der Teilfonds erheblich höhere Punktzahlen. Auch aus der Perspektive der Unternehmensführung schnitt der Teilfonds insgesamt besser ab als der Referenzmarktindex.

Appendix III - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft)

Das Ergebnis im Bereich «CSR und Nachhaltigkeit» war zwar deutlich schwächer. Doch dies wurde durch die überragenden Scores in den relevanten Kategorien «Corporate Governance», «Unternehmensethik und Verhalten» sowie «Partnerschaften, Mitgliedschaften, Auszeichnungen und Zertifikate» mehr als ausgeglichen.

Expand all Close all Categories ^	Quantitative		Policies		Controversies		Total ESG	
	MSCI ACWI	20230630 Sin...	MSCI ACWI	20230630 Sin...	MSCI ACWI	20230630 Sin...	MSCI ACWI	20230630 Sin...
Environmental	66	69	72	75	91	96	68	72
> E1 - Resource Use	60	60	66	54	94	99	62	60
> E2 - Emissions	68	74	73	78	97	99	69	75
> E3 - Suppliers Footprint	75	71	84	96	98	99	82	90
> E4 - Product Footprint	25	100	57	59	82	91	51	56
> E5 - Environmental Governance & Processes	59	-	81	78	-	-	79	78
Social	55	52	77	82	80	86	59	61
> S1 - Employees	56	53	85	87	80	87	61	60
> S2 - Customers & Products	n/i	-	70	74	78	84	59	66
> S3 - Supply Chain	n/i	-	91	96	82	81	81	85
> S4 - Community & Society	39	25	84	85	90	95	71	78
Governance	83	86	74	74	88	92	74	76
> G1 - Corporate Governance	83	86	73	72	78	83	76	77
> G2 - Corporate Ethics & Behavior	n/i	-	97	98	91	95	89	94
> G3 - CSR & Sustainability	-	-	82	60	-	-	82	60
> G4 - Partnerships, Memberships, Awards & Certifications	-	-	51	62	-	-	51	62

Scores from 1 (worst) to 100 (best) | n/i | Limited info | XX * Assigned score - Not applicable n/a | Not available | n/i | Not important | Industry specific | [Show more](#)

- Ausschlüsse von kontroversen Geschäftsfeldern: Der Teilfonds hatte kein Engagement in Unternehmen, deren Umsatzerlöse in folgenden Bereichen über den Schwellenwerten lagen: Streumunition, Landminen, thermische Kohle, Stromerzeugung aus thermischer Kohle, biochemische Waffen, Waffensysteme und -komponenten, Waffen mit abgereichertem Uran, Atomwaffen und Tabak.

Appendix III - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft)

PORTFOLIO EXPOSURES

Your portfolio has revenue that is exposed to 0 controversial Products & Activities through 0 organizations.

Subject	Organizations	Portfolio Weight
Coal		No exposure
Coal Power Generation		
Thermal Coal Mining		
Tobacco		No exposure
Tobacco Production		
Weapons Military Contracting		No exposure
Anti-Personnel Landmines		
Armament Production		
Chemical and Biological Weapons		
Cluster Bombs Participation		
Cluster Bombs Production		
Incendiary Weapons		
Nuclear Weapons Participation		
Nuclear Weapons Production		
Riot Control		
Small Arms		

- Normenbasierte Ausschlüsse: MSCI ESG beurteilt die Auswirkungen von Aktivitäten, Produkten und Dienstleistungen von Unternehmen, die möglicherweise gegen nationale oder internationale Gesetze, Vorschriften und weltweit anerkannte Normen verstossen. Der Schweregrad der Beurteilung wird durch farbcodierte Flaggen signalisiert. Rot deutet auf mindestens eine schwere Kontroverse hin. Orange zeigt eine oder mehrere schwere Kontroversen auf, die den Kriterien einer roten Flagge nahekommen. Gelb weist auf beachtenswerte Kontroversen hin, während grün für weniger bedeutende oder gar keine Kontroversen steht. Unternehmen, die gemäss der Beurteilung von MSCI ESG mit einer roten Flagge gekennzeichnet und in unerwünschten Geschäftsbereichen tätig sind, werden nicht in das Finanzprodukt aufgenommen.

Das Finanzprodukt schloss Unternehmen aus, die gemäss der Beurteilung von MSCI ESG mit einer roten Flagge gekennzeichnet waren.

Bei Umweltaspekten setzte das Finanzprodukt eine Obergrenze von insgesamt 5% für Unternehmen mit orangefarbenen und gelben Flaggen durch.

Appendix III - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft)

● ***...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?***

Entfällt.

● ***Welche Ziele verfolgen die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?***

Entfällt. Das Finanzprodukt bewirbt ökologische/soziale Merkmale, nimmt aber keine nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel vor, das auf die EU-Taxonomie ausgerichtet ist.

● ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Entfällt. Das Finanzprodukt bewirbt ökologische/soziale Merkmale, nimmt aber keine nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel vor, das auf die EU-Taxonomie ausgerichtet ist.

— ***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

Entfällt. Das Finanzprodukt bewirbt ökologische/soziale Merkmale, nimmt aber keine nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel vor, das auf die EU-Taxonomie ausgerichtet ist.

— ***Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitstützen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang?***

Entfällt. Das Finanzprodukt bewirbt ökologische/soziale Merkmale, nimmt aber keine nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel vor, das auf die EU-Taxonomie ausgerichtet ist.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte, Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Appendix III - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft)

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nachdem taxonomiekonforme Investitionen Anwendung, die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Finanzprodukt berücksichtigt wesentliche nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren. Derzeit werden negative Nachhaltigkeitsindikatoren jedoch nicht als explizite Nachhaltigkeitsindikatoren herangezogen, um das Erreichen der einzelnen beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale zu messen, was jedoch in Zukunft überprüft werden kann. Negative Nachhaltigkeitsindikatoren werden weitgehend implizit in die von Clarity AI bereitgestellten ESG-Risikokennzahlen integriert, um Unternehmen mit schwächeren ESG-Leistungen auszuschließen.

Darüber hinaus wird eine Reihe von Indikatoren für wesentliche nachteilige Auswirkungen (PAI) überwacht und gemeldet: Abgesehen von den obligatorischen 14 PAI-Indikatoren werden der optionale Umwelt-PAI Nr. 13 «Aktien nicht recycelter Abfälle» sowie der optionale Sozial-PAI Nr. 17 «Anzahl der Verurteilungen und Höhe der Geldbussen für Verstöße gegen Gesetze zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung» berücksichtigt.

Appendix III - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR)
(ungeprüft)

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Masstab	Auswirkung 2022	
KLIMA- UND ANDERE UMWELTINDIKATOREN			
Treibhausgasemissionen	1. THG-Emissionen	THG-Emissionen Scope 1	244,79128 Tonnen CO ₂ -Äquivalente (CO ₂ e)
		THG-Emissionen Scope 2	299,55902 Tonnen CO ₂ e
		THG-Emissionen Scope 3 (ab 1. Januar 2023)	17 770,11 Tonnen CO ₂ e
		Summe THG-Emissionen	18 366,719 Tonnen CO ₂ e
	2. CO₂-Bilanz	CO ₂ -Bilanz	285,3906 Tonnen CO ₂ e pro investierter Mio. EUR
	3. THG-Intensität von Portfoliounternehmen	THG-Intensität von Portfoliounternehmen	1433,7461 Tonnen CO ₂ e pro Mio. EUR Umsatz
	4. Engagement in Unternehmen mit Aktivitäten im Bereich fossile Brennstoffe	Anteil der Anlagen in Unternehmen mit Aktivitäten im Bereich fossile Brennstoffe	1,17%
5. Anteil des Verbrauchs und der Produktion nicht erneuerbarer Energien	Anteil des Verbrauchs nicht erneuerbarer Energien und der Stromerzeugung durch Portfoliounternehmen aus nicht erneuerbaren Energieträgern im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, in Prozent	Konsum: 64,53% Produktion: 0%	
	6. Energieverbrauchsintensität pro klimarelevantem Sektor	Energieverbrauch in GWh pro Mio. EUR Umsatz von Portfoliounternehmen, pro klimarelevantem Sektor	Gesamt: 0,12050662 GWh pro Mio. EUR Umsatz Sektor A: 1,6281989 GWh pro Mio. EUR Umsatz Sektor B: 0,54604435 GWh pro Mio. EUR Umsatz Sektor C: 0,11525789 GWh pro Mio. EUR Umsatz Sektor D: k.A. Sektor E: 0,08593506 GWh pro Mio. EUR Umsatz Sektor G: 0,07619964 GWh pro Mio. EUR Umsatz
Biodiversität	7. Aktivitäten mit negativen Auswirkungen auf Gebiete mit sensibler Biodiversität	Anteil der Anlagen in Portfoliounternehmen mit Standorten/Betrieben in der Nähe von Gebieten mit empfindlicher Biodiversität, bei denen sich die Aktivitäten dieser Portfoliounternehmen negativ auf diese Gebiete auswirken	0,29%
Abfall	9. Anteil gefährlicher Abfälle	Von Portfoliounternehmen erzeugte Tonnen gefährlicher Abfälle pro investierter Mio. EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,30569518 Tonnen pro investierter Mio. EUR

Appendix III - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft)

Wasser, Abfall und wesentliche Emissionen	13. Anteil nicht recycelter Abfälle	Von Portfoliounternehmen erzeugte Tonnen nicht recycelter Abfälle pro investierter Mio. EUR, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt	0,7708074 Tonnen pro investierter Mio. EUR
---	-------------------------------------	---	--

Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Massstab	Auswirkung 2022	
SOZIALE UND ARBEITNEHMERBELANGE, ACHTUNG VON MENSCHENRECHTEN, KORRUPTIONS- UND BESTECHUNGSBEKÄMPFUNG			
Soziale und Arbeitnehmerbelange	10. Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Richtlinien der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Anlagen in Portfoliounternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Prinzipien oder OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen beteiligt waren	4,02%
	11. Mangelnde Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen	Anteil der Anlagen in Portfoliounternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Prinzipien bzw. der OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen oder Mechanismen für den Umgang mit Klagen oder Beschwerden haben, mit denen Verstöße gegen die UNGC-Prinzipien bzw. der OECD-Richtlinien für multinationale Unternehmen adressiert werden könnten	0,35%
	12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Lohngefälle von Portfoliounternehmen	8,18%
	13. Geschlechtervielfalt auf der Geschäftsführungsebene	Durchschnittliches Verhältnis von weiblichen zu männlichen Verwaltungsratsmitgliedern bei Portfoliounternehmen	31,18%
	14. Involvierung in Geschäften mit kontroversen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, Chemiewaffen und biologischen Waffen)	Anteil der Anlagen in Portfoliounternehmen, die in die Produktion oder den Verkauf von kontroversen Waffen involviert sind	0%
Korruptions- und Bestechungsbekämpfung	17. Anzahl der Verurteilungen und Höhe der Geldbussen für Verstöße gegen Gesetze zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung	Anzahl der Verurteilungen und Höhe der Geldbussen für Verstöße gegen Gesetze zur Korruptions- und Bestechungsbekämpfung durch Portfoliounternehmen	1: 0 2: 0 Mio. EUR

Appendix III - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft)



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

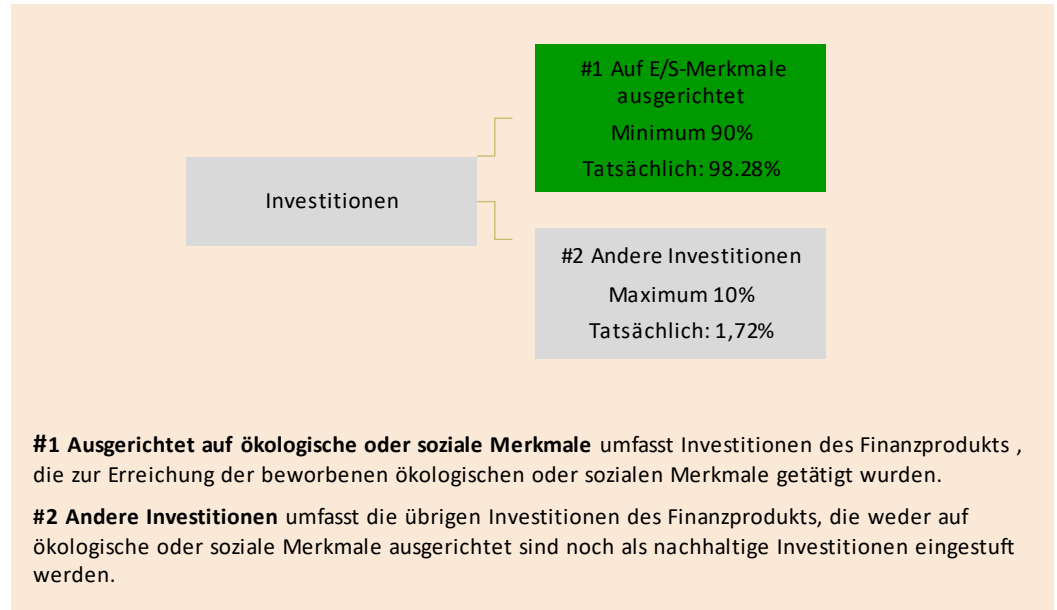
Grösste Anlagen	Sektor	% der Anlagen	Land
Apple, Inc.	Informationstechnologie	4,13%	Vereinigte Staaten
ASML Holding NV	Informationstechnologie	4,13%	Niederlande
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Informationstechnologie	4,09%	Taiwan
Microsoft Corp.	Informationstechnologie	4,00%	Vereinigte Staaten
Adobe, Inc.	Informationstechnologie	3,25%	Vereinigte Staaten
Oracle Corp.	Informationstechnologie	2,90%	Vereinigte Staaten
Danaher Corp.	Gesundheit	2,18%	Vereinigte Staaten
QUALCOMM, Inc.	Informationstechnologie	1,90%	Vereinigte Staaten
Accenture PLC	Informationstechnologie	1,77%	Irland
Intuitive Surgical, Inc.	Gesundheit	1,74%	Vereinigte Staaten
Keyence Corp.	Informationstechnologie	1,66%	Japan
Applied Materials, Inc.	Informationstechnologie	1,65%	Vereinigte Staaten
Thermo Fisher Scientific, Inc.	Gesundheit	1,62%	Vereinigte Staaten
Siemens AG	Industrie	1,57%	Deutschland
Amazon.com, Inc.	Zyklische Konsumgüter	1,53%	Vereinigte Staaten

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 1. Juli 2022 – 30. Juni 2023



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen ?

● Wie sah die Vermögensallokation aus?



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	% der Anlagen
Informationstechnologie	55,63%
Gesundheit	21,25%
Industrie	13,47%
Kommunikationsdienste	2,98%
Grundstoffe	2,43%
Zyklische Konsumgüter	1,61%
Finanzwerte	1,1%
Basiskonsumgüter	0,76%
Energie	0,22%
Versorgung	0,02%
Andere Investitionen	0,53%

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmten Vermögenswerte an.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Betrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Appendix III - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft)



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Entfällt. Das Finanzprodukt bewirbt ökologische/soziale Merkmale, nimmt aber keine nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel vor, das auf die EU-Taxonomie ausgerichtet ist.

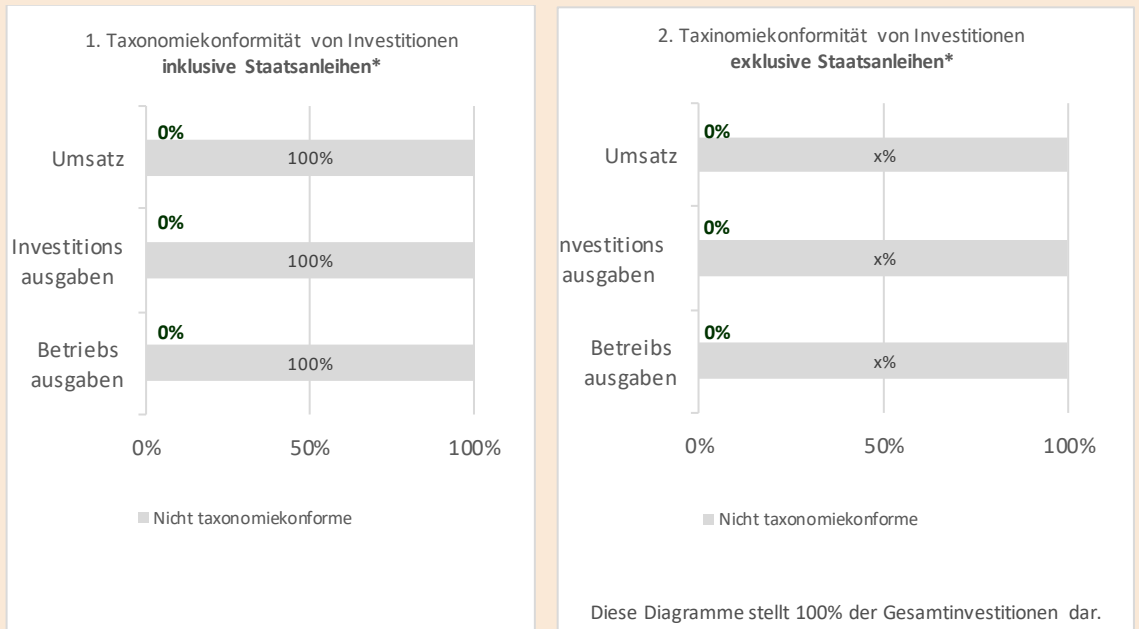
● **Hat das Finanzprodukt in Aktivitäten mit Zusammenhang mit fossilen Gasen und/oder Kernenergie investiert, die der EU-Taxonomie entsprechen?¹**

- Ja:
 - In fossilen Gasen
 - In Kernenergie
- Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Diagramme zeigen in grüner Farbe den Prozentsatz der Anlagen, die an die EU-Taxonomie angepasst wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen gibt, zeigt das erste Diagramm die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Anlagen des Finanzprodukts einschließlich Staatsanleihen, während das zweite Diagramm die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Anlagen des Finanzprodukts außer Staatsanleihen zeigt.*



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff "Staatsanleihen" alle Staatsinvestitionen.

¹ Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilem Gas und/oder Kernenergie entsprechen nur dann der EU-Taxonomie, wenn sie zur Begrenzung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für wirtschaftliche Tätigkeiten im Zusammenhang mit fossilen Gasen und Kernenergie, die mit der EU-Taxonomie übereinstimmen, sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission niedergelegt.

Appendix III - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft)

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Entfällt. Das Finanzprodukt bewirbt ökologische/soziale Merkmale, nimmt aber keine nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel vor, das auf die EU-Taxonomie ausgerichtet ist.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Entfällt. Das Finanzprodukt bewirbt ökologische/soziale Merkmale, nimmt aber keine nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel vor, das auf die EU-Taxonomie ausgerichtet ist.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Entfällt. Das Finanzprodukt bewirbt ökologische/soziale Merkmale, nimmt aber keine nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel vor, das auf die EU-Taxonomie ausgerichtet ist.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Entfällt. Das Finanzprodukt bewirbt ökologische/soziale Merkmale, nimmt aber keine nachhaltigen Anlagen mit einem Umweltziel vor, das auf die EU-Taxonomie ausgerichtet ist.



Welche Investitionen fielen unter "Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Die Anlagen in der Rubrik «Andere Investitionen» bestehen aus Unternehmen, die nicht von unserem ESG-Datenanbieter Clarity AI abgedeckt werden, sowie aus Barmitteln und Barmitteläquivalenten. Sie machen insgesamt 1,72% des Portfolios aus. Diese Unternehmen werden ausgewählt, nachdem die erste Beurteilung der Auswirkungen der Aktivitäten unter ESG-Gesichtspunkten auf der Ebene der innovativen Technologien abgeschlossen ist. Dies stellt ein Minimum an ökologischem oder sozialem Schutz sicher. Bei diesen Unternehmen handelt es sich um kleine Unternehmen, in die das Finanzprodukt investiert, um in einer frühen Anwendungsphase von Innovationen zu profitieren.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

Appendix III - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft)



Welche Massnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Abgesehen von der klaren Durchsetzung des beschriebenen nachhaltigen Anlageansatzes wurden keine zusätzliche Massnahmen ergriffen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Subfonds wurde aktiv verwaltet, wobei kein Referenzindex für das Erreichen der beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale festgelegt wurde.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit den gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder Reference benchmarks

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 9, paragraphs 1 to 4a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 5, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product name: MULTIFLEX SICAV – CARNOT EFFICIENT ENERGY

Legal entity identifier: 549300GLQDLA4DH7VT96

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852 establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.

Sustainable investment objective

Did this financial product have a sustainable investment objective?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Yes	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> No
<input checked="" type="checkbox"/> It made sustainable investments with an environmental objective: 100% <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input checked="" type="checkbox"/> in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy 	<input type="checkbox"/> It promoted Environmental/Social (E/S) characteristics and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ___% of sustainable investments <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy <input type="checkbox"/> with a social objective
<input type="checkbox"/> It made sustainable investments with a social objective: 0%	<input type="checkbox"/> It promoted E/S characteristics, but did not make any sustainable investments

To what extent was the sustainable investment objective of this financial product met?

The product's objective is to build an environmentally friendly investment vehicle as per article 9 of the SFDR. The product's sustainable investment objective is to invest in companies with sustainable economic activities that offer products and services enabling the transition to a climate-neutral economy, primarily by improving the energy efficiency, so as to reach the financial products overall sustainable investment objective of substantially contributing to climate change mitigation.

In the reporting period the product has adhered to this objective and only invested in companies that substantially contribute to the mitigation of climate change by their products, technologies and services.



Sustainability indicators measure how the sustainable objectives of this financial product are attained.

Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

The contribution to climate change mitigation has mainly been reached by an improvement of the energy efficiency on the side of the buyers of these products and services. In the reporting period, the fund has specifically invested in manufacturers of temperature and CO2 sensors for indoor climate systems, power semiconductors for electric vehicles and renewable energy power plants, insulated ceramic bricks for residential buildings, second generation ethanol fuel, intelligent air compressors and turbochargers for heavy diesel engines, electric motor bikes. All these products are essential to reduce energy consumption and greenhouse gas emissions in buildings, industrial processes and in transportation.

● **How did the sustainability indicators perform?**

1) **Environmental and Social Sustainability**

100% of the investments are sustainable, i.e. companies that fulfill the fund's sustainability criteria. 100% of the investments produce, develop or market products, technologies and services that mitigate climate change, most of which are eligible activities of the taxonomy. The sales share of these products and services was 61% on an aggregated basis. The average research and development expenditures, which is another important sustainability indicator in the product, amounted to 3.7% of revenues.

Sustainability indicators	Sources	Data coverage	Analysed by portfolio manager	Result
Sales share contributing to the objective of climate change mitigation	Bloomberg	59%	41%	42%
	Remark: 59% of investments disclose the share of taxonomy-aligned sales, 41% are analyzed and assessed by the portfolio manager.			
Share of investments with revenues from nuclear, defense or fossil fuel technology exceeding 5%	Bloomberg	100%	0%	5%
	Remark: One investment, BKW, generated revenues from nuclear power exceeding 5% but less than 10%			
Sustainability score (1-100)	MSCI, Sustainalytics	75%	25%	80
	Remark: 25% of investments do not disclose sufficient data for a rating of >50 (better than BBB-) by one of the two sources. These investments were analyzed and scored by the portfolio manager.			

Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

2) Indicators relating to good governance

The investment manager employs indicators for good corporate governance in his investing process. His findings are important for the proxy voting and for his engagement activity.

Sustainability indicators	Source	Data coverage	Analysed by portfolio manager	Result
Average score for good governance (1-10)	Bloomberg	95%	0%	5.63
	Remark: 5.7% of investments (3 companies) have scores of less than 4. One of them is considered unproblematic by Carnot Capital, two companies have serious deficits, mainly conflicts of interests. The portfolio manager has engaged with these companies.			
Average share of independent directors	Bloomberg	76%	24%	76%
	Remark: 6.6% of investments (3 companies) have a board with less than half of the members being independent. Most of the independent board members are substantial shareholders of the company.			
Share of investments with ESG linked compensation	Bloomberg	80%	20%	35%
	Remark: Of the 35% of investments with ESG linked compensation 15% are acknowledged by Bloomberg. An additional 20% are investments with medium or high links to ESG criteria, according to the portfolio manager.			
Share of investments with executive share ownership	Bloomberg	92%	8%	37%
	Remark: 8% of investments are not covered by Bloomberg, all of which are companies with significant executive share ownership.			
Share of controlled companies	Bloomberg	78%	22%	36%
	Remark: Some Bloomberg results are overruled by the portfolio manager. The portfolio manager classified 17% of the investments as controlled companies, which were considered not controlled by the Bloomberg. The portfolio manager classified 7% of the investments as not controlled, which were considered controlled by Bloomberg.			
Share of companies with unequal voting rights	Bloomberg	98%	2%	18%
	Remark: The investments with unequal voting rights are Swedish and Finish companies and one French company.			

● ***...and compared to previous periods?***

Not applicable.

● ***How did the sustainable investments not cause significant harm to any sustainable investment objective?***

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.

— ***How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?***

The fund manager's analyses have not revealed indications of significant harm to the environmental investment objectives. The fund is not invested in companies selling nuclear technology, operating nuclear or coal power plants, selling defence technology, producing or transporting fossil fuels or following other controversial activities that exceed a defined threshold of 10%. These companies are excluded from the investment universe. (exclusion list). The activity analysis is performed with the help of leading external research providers.

— ***Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:***

The fund managers have checked potential violations and issues with the help of a specialized research provider. This source has not given indications of a violations except in one case, the Swedish company Inwido. The research provider indicated that this portfolio company was involved in an incident or grievance relating to the rights of indigenous peoples (PAI 10). The portfolio manager engaged with the company, which denied being involved in such a case. He finally received a confirmation of the research provider that the stated violation was a misconception on their side.

The fund considers the investments as aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises, the ILO core conventions and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The fund considered principal adverse impact in two ways: First, all portfolio holdings were analyzed with regard to their positive and negative impacts on the UN Sustainable Development Goals. Although negative impacts were identified, these impacts did not out-weigh the positive effects on the climate change mitigation in any case. Secondly, the EU indicators for principal adverse impacts were sourced from a leading data provider and examined. The risk of principal adverse impacts with regard to climate mitigation was minimized by the thematic concentration of the fund on energy efficiency. Nevertheless, the fund decreased the size of one major portfolio holding, i.e. a producer and developer of heavy duty engines. This company is part of the portfolio due to the development of cleaner propulsion systems such as hybrid engines.

Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

The research provider considered the scope 3 footprint of this company as very large, why the fund reduced the position.

With regard to social adverse impacts the risk of detecting issues was lowered by the exclusion list described above and by the concentration on well-established European companies. The case of an indicated violation of human rights was handled as described above. The fund identified negative impacts with regard to biodiversity and gender equality in management. However, no such impact was considered as principal.

1) Principal adverse impact indicators

Sustainability indicators	Data coverage	Units	Result
1. GHG emissions			
- Scope 1	100%	MT CO ₂ eq/EVIC (EURm)	21.95
- Scope 2	100%	MT CO ₂ eq/EVIC (EURm)	8.14
- Scope 3	100%	MT CO ₂ eq/EVIC (EURm)	1 022
- Total GHG emissions	100%	MT CO ₂ eq/EVIC (EURm)	1 052
- Remark: 79% of the scope 3 emissions are caused by one investment, Cummins, which accounts for 3.6% of the portfolio. Cummins is a leading producer of truck engines, mostly diesel engines. The company invests well over USD 1bn p.a. in the development of cleaner engines, i.e., more efficient combustion engines, engines running on alternative fuels, hybrid engines, battery electric as well as concepts with an electrolyser. The portfolio manager considers the positive impacts of these efforts to be far larger than the negative impacts of the diesel engine manufacturing. Nevertheless, the portfolio manager is reducing the position gradually.			
2. Carbon footprint	100%	MT CO ₂ eq/EVIC (EURm)	1 053
- Remark: 76% of the emissions are caused by the investment discussed above.			
3. GHG intensity of investee companies	100%	MT CO ₂ eq/Sales (EURm)	2 663
- Remark: 78% of the emissions are caused by the investment discussed above.			
4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector	100%	Share of investments	4.60%
- Remark: Two investments have fossil fuel activities. One investment, Cummins, with a portfolio weight of 3.6% generates 1.6% of revenues with fossil fuel activities, according to Bloomberg. The portfolio manager considers this as insignificant. The second investment, Friedrich Vorwerk, with a portfolio weight of 1.2%, has an exposure of 68.6% in fossil fuel activities. These activities are the engineering of natural gas pipelines in Germany. The portfolio manager considers this activity as transitional and holds shares due to the engineering of electric power lines and hydrogen infrastructure. The aggregated sales share of fossil fuel activities in the portfolio is 0.6%, i.e., rather small.			

Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

5.	Share of non-renewable energy consumption and production	45%	Share of total energy consumption (%)	70.20%
6.	Energy consumption intensity per high impact climate sector	51%	MWh/Sales (EURm)	239.20
7.	Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	4%	Number of production sites	not applicable
8.	Emissions to water	3%	MT/EVIC (EURm)	not applicable
9.	Hazardous waste and radioactive waste	37%	MT/EVIC (EURm)	6.4
10.	Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	100%	Share of investments (%)	1.80%
	- Remark: Bloomberg has confirmed that the indicated violation is a misperception, and it will be corrected. See explanation above.			
11.	Lack of processes and mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises.	100%	Average degree of violation	42.80%
	- Remark: 21.4% of investments (7 companies) have no monitoring mechanisms in place, according to Bloomberg. This assessment is probably due to an insufficient disclosure of the respective information as most of these companies are highly reputable and known as excellent employers, according to the portfolio manager.			
12.	Unadjusted gender pay gap	5%	%	not applicable
13.	Board gender diversity	100%	Share of female members	31.26%
14.	Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical and biological weapons)	100%	Share of investments	0%



What were the top investments of this financial product?

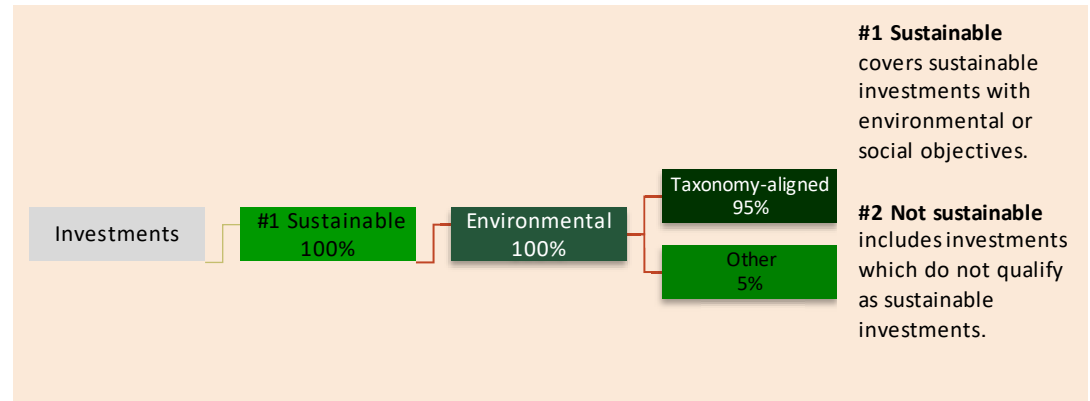
Largest investments	Sector	% Assets	Country
Schneider Electric SE	Industrials	5.20%	France
Hexagon AB	Industrials	4.79%	Sweden
Hubbell, Inc.	Industrials	4.74%	United States
Melexis NV	Technology	4.73%	Belgium
BKW AG	Utilities	4.62%	Switzerland
Belimo Holding AG	Industrials	4.57%	Switzerland
Meier Tobler Group AG	Industrials	4.34%	Switzerland
Sika AG	Materials	4.32%	Switzerland
LEM Holding SA	Industrials	4.30%	Switzerland
ABB Ltd.	Industrials	3.92%	Switzerland
ANDRITZ AG	Industrials	3.73%	Austria
Chart Industries, Inc.	Industrials	3.72%	United States
Cummins, Inc.	Industrials	3.61%	United States
EMS-Chemie Holding AG	Materials	3.59%	Switzerland
Infineon Technologies AG	Technology	3.37%	Germany

The list includes the investments constituting the **greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 1 July 2022 – 30 June 2023



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?



All investments of the fund qualified as sustainable investments that pursued an environmental objective. 41.6% of the aggregated sales of the portfolio companies were eligible activities of the EU taxonomy. Another 18.6% of the aggregated sales were activities with an environmental objective that was not or not yet specified by the EU taxonomy.

● In which economic sectors were the investments made?

About half of the investments belonged to the Industrials Goods and Services sector, about a quarter to Information Technology. The remaining quarter included utility, energy and consumer discretionary stocks.

Sector	% Assets
Industrials	56%
Information Technology	24%
Materials	9%
Utilities	5%
Energy	2%
Consumer Discretionary	2%
Other	2%

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



To what extent were sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

95% of the investments, i.e. all investee companies except two, had activities that were aligned with the EU Taxonomy. The taxonomy-aligned sales share ranged from 1.1% (Hexagon) to 95% (Verbio, Inwido, Energiekontor), the weighted average was 42%. The taxonomy alignment was disclosed by the companies for the bigger part of the portfolio (60%), for the minor part the portfolio manager made qualified estimates based on an activity analysis. The two investments that are not aligned are Nemetschek with 0% taxonomy-aligned sales and Sandvik with 0.3% taxonomy aligned sales. Nevertheless, both companies are qualified very sustainable by the portfolio manager as they contribute meaningfully to an resource and energy-saving architecture and to a mining industry that consumes less fossil fuels, respectively.

Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy¹?

Yes:

In fossil gas

In nuclear energy

No

The fund held shares of one company which was co-owner of a nuclear power plant. This activity was in full compliance with the EU Taxonomy but the revenues of these activities were below the applied 10% hurdle. Therefore, the answer is “no”.

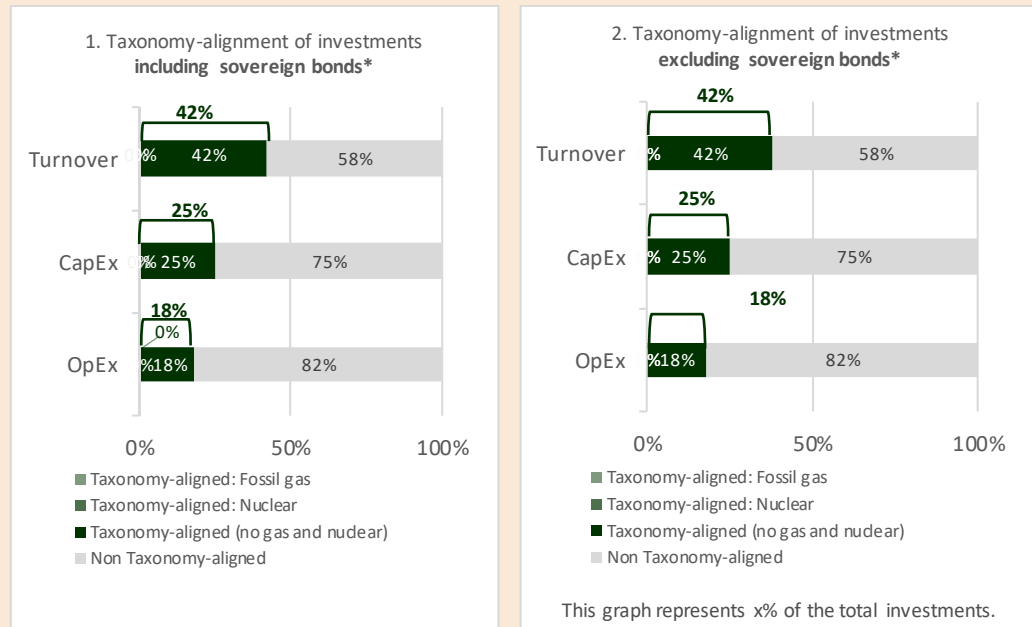
¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change (“climate change mitigation”) and do no significant harm to any EU Taxonomy objective - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.

Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds*, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.



* For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures.

● What was the share of investments made in transitional and enabling activities?

12% of the investments were companies with transitional activities, i.e. companies with technologies to reduce fuel consumption of combustion engines. 88% of the investments were companies with enabling activities, i.e. products and services that replace fossil fuels entirely.

● How did the percentage of investments aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?

The share of investee companies with Taxonomy-aligned activities increased from 93% to 95%

The aggregated sales share of EU Taxonomy aligned activities increased from 38% at the end of 2022 to 42%.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective that were not aligned with the EU Taxonomy?

All investments were companies contributing to climate change mitigation and thus followed an environmental objective aligned with the EU Taxonomy. However, 5% of the investments were companies with no taxonomy-aligned sales. The fund manager are convinced that the contributions of these companies to climate change mitigation are very substantial. One company, Nemetschek, is a developer of software that enables building structures with less raw material and a lower energy consumption when finished. The other company, Sandvik, makes mining vehicles cleaner while equipping them with intelligence and electric propulsion.



What was the share of socially sustainable investments?

0%. The fund does not follow a social objective.



What investments were included under “not sustainable”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

0%. The fund did not invest in unsustainable companies. All investments are sustainable.



What actions have been taken to attain the sustainable investment objective during the reference period?

The fund searched for new investment opportunities that support the sustainable investment objective and invested in three new companies. These are producers of insulated bricks for residential buildings, energy-saving compressor technology and electric motor bikes. The fund reduced the holding in an engine producer and developer whose scope 3 footprint was considered as very large by the external research provider.

At the beginning of 2023 the annual review of the impact analyses and the sustainability assessment of all investments was concluded. The results were published in a comprehensive impact report. This report contains detailed values of the portfolio about positive and negative impacts with regard to the SDGs, about the economic sustainability, research and development efforts and other relevant indicators.

The portfolio managers engaged with various portfolio companies. In one case the corporate governance was criticised with regard to the compensation scheme, takeover clauses and inherent conflicts of interest with associated companies. In another case the indication that the rights of indigenous peoples were violated was discussed with the company.



are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under the EU Taxonomy.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the sustainable objective



How did this financial product perform compared to the reference sustainable benchmark?

No reference benchmark has been designated for the purpose of attaining the environmental and social characteristics promoted by the Fund.

- ***How did the reference benchmark differ from a broad market index?***

Not applicable.

- ***How did this financial product perform with regard to the sustainability indicators to determine the alignment of the reference benchmark with the sustainable investment objective?***

Not applicable.

- ***How did this financial product perform compared with the reference benchmark?***

Not applicable.

- ***How did this financial product perform compared with the broad market index ?***

Not applicable.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the sustainable objective

Periodic disclosure for the financial products referred to in Article 8, paragraphs 1, 2 and 2a, of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 6, first paragraph, of Regulation (EU) 2020/852

Product name: MULTIFLEX SICAV – THE SINGULARITY FUND

Legal entity identifier: 549300EJPED63Z9ZRK46

Environmental and/or social characteristics

Did this financial product have a sustainable investment objective?

Yes

It made **sustainable investments with an environmental objective**: ____%

in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

It made **sustainable investments with a social objective**: ____%

No

It **promoted Environmental/Social (E/S) characteristics** and while it did not have as its objective a sustainable investment, it had a proportion of ____% of sustainable investments

with an environmental objective in economic activities that qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

with an environmental objective in economic activities that do not qualify as environmentally sustainable under the EU Taxonomy

with a social objective

It promoted E/S characteristics, but **did not make any sustainable investments**

Sustainable investment means an investment in an economic activity that contributes to an environmental or social objective, provided that the investment does not significantly harm any environmental or social objective and that the investee companies follow good governance practices.

The **EU Taxonomy** is a classification system laid down in Regulation (EU) 2020/852, establishing a list of **environmentally sustainable economic activities**. That Regulation does not include a list of socially sustainable economic activities. Sustainable investments with an environmental objective might be aligned with the Taxonomy or not.



To what extent were the environmental and/or social characteristics promoted by this financial product met?

In the implementation of its investment policy, the product promotes environmental or social characteristics in the meaning of article 8 of Regulation (EU) 2019/2088 (the Sustainable Finance Disclosure Regulation; “SFDR”) by investing a substantial portion of its assets in companies with sound environmental, social and governance (“ESG”) quality by reference to the Index. A particular emphasis is put on the promotion of environmental and social characteristics which are fostered by the innovation and technologies offered by the companies assessed by The Singularity Group, following an expert-led process.

Sustainability indicators measure how the environmental or social characteristics promoted by the financial product are attained.

Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

The expert-led approach to detailed technology value chain and business segment analysis allows for a meaningful understanding and assessment of associated activities' impact from an ESG perspective. For purposes of such ESG impact analysis, the methodology leverages insights of the Singularity Think Tank, a growing group of industry practitioners and academics with expertise in technologies represented by the Singularity Sectors as well as dedicated sustainability experts. The methodology, through close work with experts, considers in the selection of such key areas of innovation various aspects, including their role and impact on water management, environmental sustainability, reduction of energy consumption and greenhouse gas emissions. As such, an assessment of the environmental impact of companies activities occurs segment by segment and by sourcing not only financial analysts but mainly industry practitioners' experience and knowhow. To assess the social characteristics of companies, as well as governance related metrics, conversations with sustainability- experts transcend single business segments. Evaluation based on such considerations not only allows the Index to select companies with a suitable ESG profile but also informs the research and investment team with unique insights pertaining to the positive and negative impacts of new technologies on companies, their products and services, as well as worldwide systems.

By tracking the Index and its portfolio companies, the sub-fund excludes investments with poor ESG performance and ensures that the assets in which the sub-fund invests benefit investors, society, and the environment, while at the same time enhancing investment returns and protecting the value of the sub-fund.

Both, the environmental and social characteristics promoted by this financial product were met during the period, with the the sustainability indicators confirming the superior ESG profile of the sub-fund against the general market represented by the MSCI All Country World Index. The sub-fund ranked above the reference market Index at the total ESG score level, as well as in each underlying domain: Environmental, Social, and Governance. Moreover, the binding exclusions were appropriately enforced at each rebalancing, which occur semi-annually in May and November, for the reporting period from 30 June 2022 to 30 June 2023, as well as for the full year 2022. Consequently the sub-fund had no exposure to companies with revenues above the defined threshold from: Cluster Munitions, Landmines, Thermal Coal, Generation Thermal Coal, Weapons (Biochemical), Weapons (Systems & Components), Weapons (Depleted Uranium), Weapons (Nuclear Weapons) and Tobacco.

● ***How did the sustainability indicators perform?***

To ensure and promote an appropriate level of ESG practices among the companies in its portfolio, the financial product excludes ESG laggards from the investable universe and uses binding exclusion criteria to screen and exclude companies based on controversial business involvement and severe breach of norms-based criteria. Analysis is performed on data provided by Clarity AI ("Clarity AI") and MSCI ESG Research ("MSCI ESG"), two independent providers of ESG data, reports and ratings.

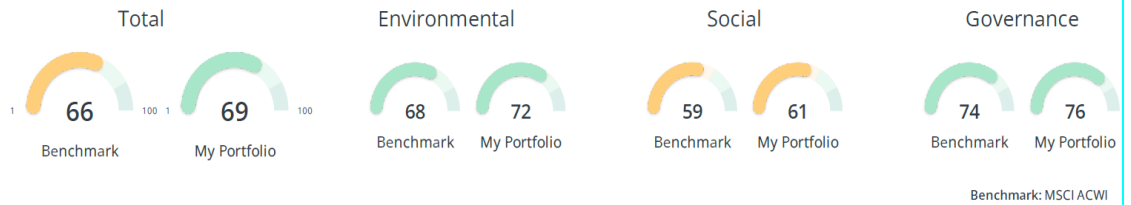
- Exclusion of ESG laggards: Clarity AI measures the ESG material factors that drive long-term financial value in a particular business. Its ESG scores are built upon a set of 115 ESG Risk metrics, distributed along 35 subcategories in the 3 domains Environmental, Social, and Governance. The financial product applies a selectivity approach and excludes companies in the bottom quintile of total ESG Risk scores from the investable universe.

Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

OVERVIEW

The ESG Risk scores assesses the financial materiality of a wide range of topics related to how the organizations operate. A company's score is calculated from the average of the Environmental, Social, and Governance scores, weighted based on the selected Scoring Profile.

Scores are calculated with 281 out of 291 organizations. Only organizations with at least 25% data relevance are included to calculate the total score. In the Best in Class method, the score of each company is calculated by comparing it to its industry peers.



From an environmental perspective, the sub-fund ranked above the reference market Index overall. Scores for emissions of air pollutants, carbon and waste were higher, and both Suppliers and Product footprints scored better. Only resource use and environmental governance & processes scored slightly lower. From a social perspective, the sub-fund ranked above the reference market Index overall. The “employees” score was marginally lower but “customers & products”, “supply chain”, and “community & society” scored largely better. Finally from a governance perspective, the sub-fund ranked above the reference market Index overall. Although it scored meaningfully lower on “CSR & Sustainability”, this was more than offset by superior scores on the relevant categories of “corporate governance”, “corporate ethics & behavior”, and “partnerships, memberships, awards & certifications”

Expand all Close all Categories	Quantitative		Policies		Controversies		Total ESG	
	MSCI ACWI	20230630 Sin...	MSCI ACWI	20230630 Sin...	MSCI ACWI	20230630 Sin...	MSCI ACWI	20230630 Sin...
Environmental	66	69	72	75	91	96	68	72
> E1 - Resource Use	60	60	66	54	94	99	62	60
> E2 - Emissions	68	74	73	78	97	99	69	75
> E3 - Suppliers Footprint	75	71	84	96	98	99	82	90
> E4 - Product Footprint	25	100	57	59	82	91	51	56
> E5 - Environmental Governance & Processes	59	-	81	78	-	-	79	78
Social	55	52	77	82	80	86	59	61
> S1 - Employees	56	53	85	87	80	87	61	60
> S2 - Customers & Products	n/i	-	70	74	78	84	59	66
> S3 - Supply Chain	n/i	-	91	96	82	81	81	85
> S4 - Community & Society	39	25	84	85	90	95	71	78
Governance	83	86	74	74	88	92	74	76
> G1 - Corporate Governance	83	86	73	72	78	83	76	77
> G2 - Corporate Ethics & Behavior	n/i	-	97	98	91	95	89	94
> G3 - CSR & Sustainability	-	-	82	60	-	-	82	60
> G4 - Partnerships, Memberships, Awards & Certifications	-	-	51	62	-	-	51	62

Scores from 1 (worst) to 100 (best) | n/i Not important | Industry specific | Show more

- Exclusions of controversial business areas: The sub-fund had no exposure to companies with revenues above the defined threshold from: Cluster Munitions, Landmines, Thermal Coal, Generation Thermal Coal, Weapons (Biochemical), Weapons (Systems & Components), Weapons (Depleted Uranium), Weapons (Nuclear Weapons) and Tobacco.

PORTFOLIO EXPOSURES

Your portfolio has revenue that is exposed to 0 controversial Products & Activities through 0 organizations.

Subject	Organizations	Portfolio Weight
Coal		No exposure
Coal Power Generation		
Thermal Coal Mining		
Tobacco		No exposure
Tobacco Production		
Weapons Military Contracting		No exposure
Anti-Personnel Landmines		
Armament Production		
Chemical and Biological Weapons		
Cluster Bombs Participation		
Cluster Bombs Production		
Incendiary Weapons		
Nuclear Weapons Participation		
Nuclear Weapons Production		
Riot Control		
Small Arms		

- Norms-based exclusions: MSCI ESG assesses the impact of companies' operations, products and services which may potentially violate national or international laws, regulations, and commonly accepted global norms. The severity of the assessment is signaled through color-coded flags. Red indicates at least one very severe controversy. Orange denotes one or more major controversies that approach the criteria for a red flag. Yellow indicates noteworthy controversies, while green denotes either less significant controversies or none at all. Companies that carry a red flag as defined by MSCI ESG and show involvement in undesired business areas are not included in the financial product.

The financial product excluded companies that carry a red flag as defined by MSCI ESG.

For environmental aspects, the financial product enforced a maximum limit of 5% for orange and yellow-flagged companies cumulatively.

Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

● ***...and compared to previous periods?***

Not applicable.

● ***What were the objectives of the sustainable investments that the financial product partially made and how did the sustainable investment contribute to such objectives?***

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

● ***How did the sustainable investments that the financial product partially made not cause significant harm to any environmental or social sustainable investment objective?***

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

— ***How were the indicators for adverse impacts on sustainability factors taken into account?***

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

— ***Were sustainable investments aligned with the OECD Guidelines for Multinational Enterprises and the UN Guiding Principles on Business and Human Rights? Details:***

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

The EU Taxonomy sets out a “do not significant harm” principle by which Taxonomy-aligned investments should not significantly harm EU Taxonomy objectives and is accompanied by specific Union criteria.

The “do no significant harm” principle applies only to those investments underlying the financial product that take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities. The investments underlying the remaining portion of this financial product do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities.

Any other sustainable investments must also not significantly harm any environmental or social objectives.

Principal adverse impacts are the most significant negative impacts of investment decisions on sustainability factors relating to environmental, social and employee matters, respect for human rights, anti-corruption and anti-bribery matters.



How did this financial product consider principal adverse impacts on sustainability factors?

The financial product considers principal adverse impacts on sustainability factors. However, adverse sustainability indicators are currently not used as explicit sustainability indicators to measure the attainment of each of the environmental or social characteristics promoted, subject to review in the future. Adverse sustainability indicators are to a large extent implicitly incorporated into the ESG Risk metrics provided by Clarity AI used to exclude ESG laggards.

In addition, a range of PAI indicators is monitored and reported: Apart from the mandatory 14 PAI indicators, the optional environmental PAI Nr. 13 'Non-recycled waste ratio', as well as the optional social PAI Nr. 17 'Number of convictions and amount of fines for violation of anti-corruption and antibribery laws' are considered.

Adverse sustainability indicator	Metric	Impact 2022	
CLIMATE AND OTHER ENVIRONMENT-RELATED INDICATORS			
Greenhouse gas emissions	1. GHG emissions	Scope 1 GHG emissions	244.79128 tons CO2e
		Scope 2 GHG emissions	299.55902 tons CO2e
		From 1 January 2023, Scope 3 GHG emissions	17770.11 tons CO2e
		Total GHG emissions	18366.719 tons CO2e
	2. Carbon footprint	Carbon footprint	285.3906 tons CO2e / EUR M invested
	3. GHG intensity of investee companies	GHG intensity of investee companies	1433.7461 tons CO2e / EUR M revenue
	4. Exposure to companies active in the fossil fuel sector	Share of investments in companies active in the fossil fuel sector	1.17%
5. Share of non-renewable energy consumption and production	Share of non-renewable energy consumption and non-renewable energy production of investee companies from non-renewable energy sources compared to renewable energy sources, expressed as a percentage	Consumption: 64.53 % Production: 0 %	
6. Energy consumption intensity per high impact climate sector	Energy consumption in GWh per million EUR of revenue of investee companies, per high impact climate sector	Total: 0.12050662 GWh / EUR M revenue Sector A: 1.6281989 GWh / EUR M revenue Sector B: 0.54604435 GWh / EUR M revenue Sector C: 0.11525789 GWh / EUR M revenue Sector D: n/a Sector E: 0.08593506 GWh / EUR M revenue Sector G: 0.07619964 GWh / EUR M revenue	

Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

Biodiversity	7. Activities negatively affecting biodiversity-sensitive areas	Share of investments in investee companies with sites/operations located in or near to biodiversity-sensitive areas where activities of those investee companies negatively affect those areas	0.29%
Waste	9. Hazardous waste ratio	Tonnes of hazardous waste generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average	0.30569518 tons / EUR M invested
Water, waste and material emissions	13. Non-recycled waste ratio	Tonnes of non-recycled waste generated by investee companies per million EUR invested, expressed as a weighted average	0.7708074 tons / EUR M invested

Adverse sustainability indicator	Metric	Impact 2022	
SOCIAL AND EMPLOYEE, RESPECT FOR HUMAN RIGHTS, ANTI-CORRUPTION AND ANTI-BRIBERY MATTERS			
Social and employee matters	10. Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic Cooperation and Development (OECD) Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	4.02%
	11. Lack of processes and compliance mechanisms to monitor compliance with UN Global Compact principles and OECD Guidelines for Multinational Enterprises	Share of investments in investee companies without policies to monitor compliance with the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises or grievance/complaints handling mechanisms to address violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises	0.35%
	12. Unadjusted gender pay gap	Average unadjusted gender pay gap of investee companies	8.18%
	13. Board gender diversity	Average ratio of female to male board members in investee companies	31.18%
	14. Exposure to controversial weapons (anti-personnel mines, cluster munitions, chemical weapons and biological weapons)	Share of investments in investee companies involved in the manufacture or selling of controversial weapons	0%
Anti-corruption and anti-bribery	17. Number of convictions and amount of fines for violation of anti-corruption and anti-bribery laws	Numbers of convictions and amount of fines for violations of anticorruption and anti-bribery laws by investee companies	1: 0 2: 0 Million EUR

Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)



What were the top investments of this financial product?

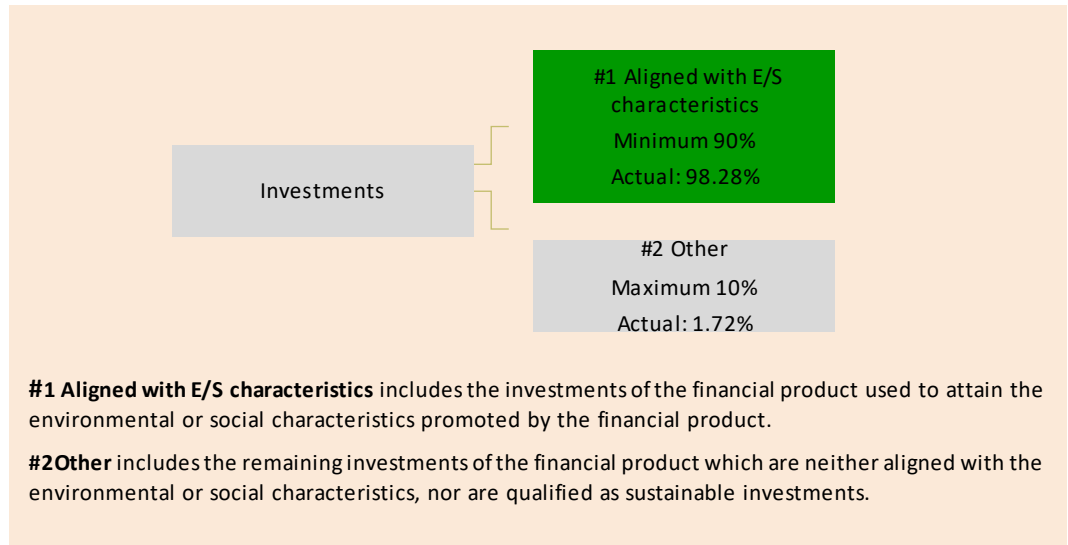
The list includes the investments constituting the **greatest proportion of investments** of the financial product during the reference period which is: 1 July 2022 to 30 June 2023

Largest investments	Sector	% Assets	Country
Apple, Inc.	Information Technology	4.13%	United States of America
ASML Holding NV	Information Technology	4.13%	Netherlands
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	Information Technology	4.09%	Taiwan
Microsoft Corp.	Information Technology	4.00%	United States of America
Adobe, Inc.	Information Technology	3.25%	United States of America
Oracle Corp.	Information Technology	2.90%	United States of America
Danaher Corp.	Health Care	2.18%	United States of America
QUALCOMM, Inc.	Information Technology	1.90%	United States of America
Accenture PLC	Information Technology	1.77%	Ireland
Intuitive Surgical, Inc.	Health Care	1.74%	United States of America
Keyence Corp.	Information Technology	1.66%	Japan
Applied Materials, Inc.	Information Technology	1.65%	United States of America
Thermo Fisher Scientific, Inc.	Health Care	1.62%	United States of America
Siemens AG	Industrials	1.57%	Germany
Amazon.com, Inc.	Consumer Discretionary	1.53%	United States of America



What was the proportion of sustainability-related investments?

● What was the asset allocation?



● In which economic sectors were the investments made?

Sector	% Assets
Information Technology	55.63%
Health Care	21.25%
Industrials	13.47%
Communication Services	2.98%
Materials	2.43%
Consumer Discretionary	1.61%
Financials	1.1%
Consumer Staples	0.76%
Energy	0.22%
Utilities	0.02%
Other	0.53%

Asset allocation describes the share of investments in specific assets.

To comply with the EU Taxonomy, the criteria for **fossil gas** include limitations on emissions and switching to fully renewable power or low-carbon fuels by the end of 2035. For **nuclear energy**, the criteria include comprehensive safety and waste management rules.

Enabling activities directly enable other activities to make a substantial contribution to an environmental objective.

Transitional activities are activities for which low-carbon alternatives are not yet available and among others have greenhouse gas emission levels corresponding to the best performance.



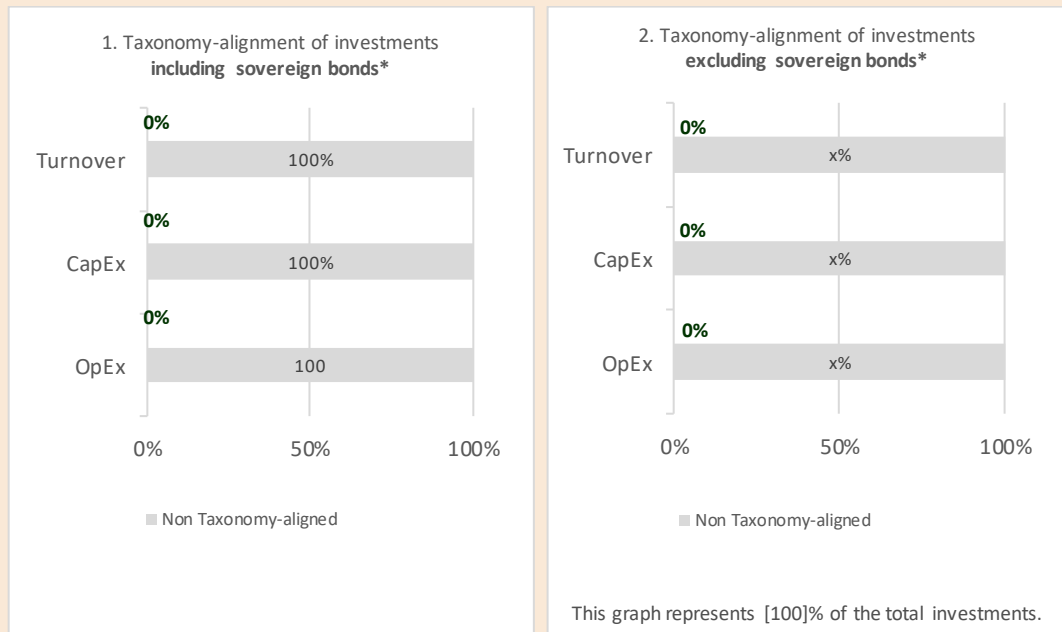
To what extent were the sustainable investments with an environmental objective aligned with the EU Taxonomy?

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

Did the financial product invest in fossil gas and/or nuclear energy related activities complying with the EU Taxonomy¹?

- Yes:
 - In fossil gas
 - In nuclear energy
- No

The graphs below show in green the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy. As there is no appropriate methodology to determine the taxonomy-alignment of sovereign bonds, the first graph shows the Taxonomy alignment in relation to all the investments of the financial product including sovereign bonds, while the second graph shows the Taxonomy alignment only in relation to the investments of the financial product other than sovereign bonds.*



*For the purpose of these graphs, 'sovereign bonds' consist of all sovereign exposures

Taxonomy-aligned activities are expressed as a share of:

- **turnover** reflecting the share of revenue from green activities of investee companies.
- **capital expenditure** (CapEx) showing the green investments made by investee companies, e.g. for a transition to a green economy.
- **operational expenditure** (OpEx) reflecting green operational activities of investee companies.

¹ Fossil gas and/or nuclear related activities will only comply with the EU Taxonomy where they contribute to limiting climate change ("climate change mitigation") and do not significantly harm any EU Taxonomy objective - see explanatory note in the left-hand margin. The full criteria for fossil gas and nuclear energy economic activities that comply with the EU Taxonomy are laid down in Commission Delegated Regulation (EU) 2022/1214.

● **What was the share of investments made in transitional and enabling activities?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.

● **How did the percentage of investments that were aligned with the EU Taxonomy compare with previous reference periods?**

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.



What was the share of sustainable investments with an environmental objective not aligned with the EU Taxonomy?

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.



What was the share of socially sustainable investments?

Not applicable. The financial product promotes E/S characteristics but will not make any sustainable investments with an environmental objective that align with the EU Taxonomy.



What investments were included under “other”, what was their purpose and were there any minimum environmental or social safeguards?

Investments included under “other” are composed of companies that are not covered by our ESG data provider Clarity AI, cash and equivalents. They total 1.72% of the portfolio. These companies are selected after the initial assessment of activities’ impact from an ESG perspective conducted at the innovative technologies level, which gives minimum environmental or social safeguards. These are small companies aiming at capturing innovations in its early stage of applicability.



are sustainable investments with an environmental objective that **do not take into account the criteria** for environmentally sustainable economic activities under Regulation (EU) 2020/852.



What actions have been taken to meet the environmental and/or social characteristics during the reference period?

No additional actions have been taken outside of the clear enforcement of the sustainable investment approach stated.



How did this financial product perform compared to the reference benchmark?

The sub-fund was actively managed without a benchmark index being designated in order to meet the promoted environmental or social characteristics.

Reference benchmarks are indexes to measure whether the financial product attains the environmental or social characteristics that they promote.

Appendix III - Verordnung über die Offenlegung nachhaltiger Finanzinstrumente (SFDR) (ungeprüft) / Appendix III - Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) (unaudited)

Die Anlagen, die den übrigen Subfonds zugrunde liegen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten und verweisen auf Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 oder SFDR. / The investments underlying the other sub-funds do not take into account the EU criteria for environmentally sustainable economic activities and refer to Article 6 of Regulation (EU) 2019/2088 or SFDR.

Appendix IV - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Benchmarks

MULTIFLEX SICAV -

CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	STOXX Europe 600 ND
DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	n/a
DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND	n/a
DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	n/a
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	n/a
GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	n/a
LANSDOWNE ENDOWMENT FUND	Customised Benchmark (siehe unten)
LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	n/a
OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	n/a
OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND	n/a
OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	n/a
OLYMPIUM SEVERUM FUND	n/a
STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND	n/a
SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND	Swiss Performance Index (SPI) GD
THE SINGULARITY FUND	Nasdaq Singularity Index

MULTIFLEX SICAV - LANSDOWNE ENDOWMENT FUND

MSCI World ND	50.00%
Bloomberg Barclays Global Aggregate hEUR	50.00%

Performance*

MULTIFLEX SICAV -

	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND*	C	CHF	21.32%	13.61%	37.46%	26.55%	101.78%	-
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND*	C	EUR	24.04%	16.49%	49.65%	37.99%	199.29%	-
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	D	CHF	21.74%	13.61%	38.75%	26.55%	53.08%	-
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	D	EUR	24.38%	16.49%	50.74%	37.99%	146.47%	-
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	D2	CHF	21.75%	13.61%	-	-	-3.55%	-1.28%
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	D2	EUR	24.29%	16.49%	53.38%	37.99%	43.10%	20.76%
DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	Cm	EUR	2.80%	-	-5.88%	-	-1.40%	-
DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND	Cm	EUR	2.25%	-	-4.75%	-	-2.46%	-
DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	Cm	EUR	1.53%	-	-6.79%	-	-1.87%	-
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	Cm	EUR	0.83%	-	-8.53%	-	1.18%	-
GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	Cm	EUR	1.70%	-	-8.23%	-	-1.75%	-
LANSDOWNE ENDOWMENT FUND	A	EUR	3.30%	5.66%	-	-	-3.04%	-2.45%
LANSDOWNE ENDOWMENT FUND	D1	EUR	3.88%	5.66%	18.28%	13.32%	17.19%	19.62%
LANSDOWNE ENDOWMENT FUND	D2	EUR	3.85%	5.66%	18.21%	13.32%	17.10%	19.62%
LANSDOWNE ENDOWMENT FUND	F	CHF	2.48%	1.30%	-	-	-7.36%	-11.24%
LANSDOWNE ENDOWMENT FUND	F	EUR	3.89%	5.66%	18.28%	13.32%	12.76%	14.72%
LANSDOWNE ENDOWMENT FUND	P	EUR	3.24%	5.66%	16.08%	13.32%	8.97%	12.35%
LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	Cm	EUR	3.19%	-	-3.69%	-	0.15%	-
OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	Cm	EUR	1.69%	-	-6.62%	-	-6.30%	-
OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND	Cm	EUR	1.89%	-	-4.98%	-	-0.90%	-
OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	Cm	EUR	2.94%	-	-5.66%	-	-0.12%	-
OLYMPIUM SEVERUM FUND	Cm	EUR	1.01%	-	-13.24%	-	-15.71%	-
STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND	Cm	EUR	1.51%	-	-6.46%	-	-1.26%	-
SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND	A	CHF	6.68%	7.43%	12.09%	19.51%	76.16%	-
SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND	B	CHF	6.68%	7.43%	12.11%	19.51%	76.13%	-
SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND	C	CHF	7.22%	7.43%	13.81%	19.51%	90.31%	-
THE SINGULARITY FUND	D01	USD	22.89%	23.90%	29.46%	33.01%	47.55%	50.89%
THE SINGULARITY FUND	D02	USD	22.85%	23.90%	29.32%	33.01%	47.28%	50.89%
THE SINGULARITY FUND	D1	EUR	17.61%	18.73%	-	-	29.22%	33.10%
THE SINGULARITY FUND	D1	USD	22.46%	23.90%	28.12%	33.01%	45.13%	50.89%
THE SINGULARITY FUND	D2	USD	22.16%	23.90%	27.19%	33.01%	43.44%	50.89%

Appendix IV - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

MULTIFLEX SICAV -	Aktien	Währung	1 Jahr		3 Jahre		Seit Start	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
THE SINGULARITY FUND*	D3	USD	21.92%	23.90%	-	-	12.28%	17.57%
THE SINGULARITY FUND*	D1h	CHF	-	-	-	-	9.30%	-
THE SINGULARITY FUND*	D3h	CHF	-	-	-	-	8.91%	-
THE SINGULARITY FUND	Z	USD	-	-	-	-	1.04%	-

*Siehe Appendix I.

* Die Angaben und Renditen beziehen sich auf die vergangenen Berichtsjahre und sind nicht maßgebend für zukünftige Erträge.

Die Subfonds-Performance wird gemäß der jeweils gültigen „AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen“ berechnet. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Aktien erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Total Expense Ratio „TER“

Die TER wird gemäß der jeweils gültigen „AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der TER“ berechnet.

Subfonds MULTIFLEX SICAV -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)*	CHF	1.57	-	1.57
Kumulierende Aktien (Aktien C-EUR)*	EUR	1.57	0.42	1.99
Kumulierende Aktien (Aktien D-CHF)	CHF	1.23	-	1.23
Kumulierende Aktien (Aktien D-EUR)	EUR	1.23	0.47	1.70
Kumulierende Aktien (Aktien D2-EUR)	EUR	1.23	0.52	1.75
Kumulierende Aktien (Aktien D2-CHF)	CHF	1.20	-	1.20
DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND				
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR)	EUR	0.21	-	0.21
DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND				
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR)	EUR	0.06	-	0.06
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	0.12	-	0.12
GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND				
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR)	EUR	0.13	-	0.13
LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND				
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR)	EUR	0.05	-	0.05
OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND				
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR)	EUR	0.16	-	0.16
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	0.14	-	0.14
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	1.92	-	1.92
Kumulierende Aktien (Aktien B-CHF)	CHF	1.92	-	1.92
Kumulierende Aktien (Aktien C-CHF)	CHF	1.41	-	1.41
THE SINGULARITY FUND				
Kumulierende Aktien (Aktien D01-USD)	USD	1.39	-	1.39
Kumulierende Aktien (Aktien D02-USD)	USD	1.43	-	1.43
Kumulierende Aktien (Aktien D1-EUR)	EUR	1.74	-	1.74
Kumulierende Aktien (Aktien D1-USD)	USD	1.74	-	1.74
Kumulierende Aktien (Aktien D2-USD)	USD	1.98	-	1.98
Kumulierende Aktien (Aktien D3-USD)*	USD	2.18	-	2.18

Appendix IV - Ergänzende Angaben für Aktionäre in der Schweiz (ungeprüft)

Subfonds MULTIFLEX SICAV -	Währung	Total Expense Ratio exklusive Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio inklusive Performance Fees in %
Kumulierende Aktien (Aktien D1h-CHF)*	CHF	1.80	-	1.80
Kumulierende Aktien (Aktien D3h-CHF)*	CHF	2.18	-	2.18
Kumulierende Aktien (Aktien Z-USD)*	USD	2.29	-	2.29

*Siehe Appendix I.

Synthetische „TER“ (Total Expense Ratio)

Subfonds MULTIFLEX SICAV -	Währung	Synthetische TER exklusive Performance Fees der Zielfonds in %	Performance Fees der Zielfonds in %	Synthetische TER inklusive Performance Fees der Zielfonds in %
LANSDOWNE ENDOWMENT FUND				
Ausschüttende Aktien (Aktien A-EUR)	EUR	2.18	-	2.18
Kumulierende Aktien (Aktien D1-EUR)	EUR	1.24	-	1.24
Kumulierende Aktien (Aktien D2-EUR)	EUR	1.26	-	1.26
Kumulierende Aktien (Aktien F-CHF)	CHF	1.25	-	1.25
Kumulierende Aktien (Aktien F-EUR)	EUR	1.24	-	1.24
Kumulierende Aktien (Aktien P-EUR)	EUR	1.86	-	1.86
OLYMPIUM SEVERUM FUND				
Ausschüttende Aktien (Aktien Cm-EUR)	EUR	0.42	-	0.42

Appendix IV - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Benchmarks

MULTIFLEX SICAV -

CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	STOXX Europe 600 ND
DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	n/a
DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND	n/a
DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	n/a
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	n/a
GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	n/a
LANSDOWNE ENDOWMENT FUND	Customised Benchmark (see below)
LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	n/a
OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	n/a
OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND	n/a
OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	n/a
OLYMPIUM SEVERUM FUND	n/a
STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND	n/a
SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND	Swiss Performance Index (SPI) GD
THE SINGULARITY FUND	Nasdaq Singularity Index

MULTIFLEX SICAV - LANSDOWNE ENDOWMENT FUND

MSCI World ND	50.00%
Bloomberg Barclays Global Aggregate hEUR	50.00%

Performance*

MULTIFLEX SICAV -

	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND*	C	CHF	21.32%	13.61%	37.46%	26.55%	101.78%	-
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND*	C	EUR	24.04%	16.49%	49.65%	37.99%	199.29%	-
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	D	CHF	21.74%	13.61%	38.75%	26.55%	53.08%	-
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	D	EUR	24.38%	16.49%	50.74%	37.99%	146.47%	-
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	D2	CHF	21.75%	13.61%	-	-	-3.55%	-1.28%
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND	D2	EUR	24.29%	16.49%	53.38%	37.99%	43.10%	20.76%
DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND	Cm	EUR	2.80%	-	-5.88%	-	-1.40%	-
DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND	Cm	EUR	2.25%	-	-4.75%	-	-2.46%	-
DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	Cm	EUR	1.53%	-	-6.79%	-	-1.87%	-
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND	Cm	EUR	0.83%	-	-8.53%	-	1.18%	-
GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	Cm	EUR	1.70%	-	-8.23%	-	-1.75%	-
LANSDOWNE ENDOWMENT FUND	A	EUR	3.30%	5.66%	-	-	-3.04%	-2.45%
LANSDOWNE ENDOWMENT FUND	D1	EUR	3.88%	5.66%	18.28%	13.32%	17.19%	19.62%
LANSDOWNE ENDOWMENT FUND	D2	EUR	3.85%	5.66%	18.21%	13.32%	17.10%	19.62%
LANSDOWNE ENDOWMENT FUND	F	CHF	2.48%	1.30%	-	-	-7.36%	-11.24%
LANSDOWNE ENDOWMENT FUND	F	EUR	3.89%	5.66%	18.28%	13.32%	12.76%	14.72%
LANSDOWNE ENDOWMENT FUND	P	EUR	3.24%	5.66%	16.08%	13.32%	8.97%	12.35%
LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	Cm	EUR	3.19%	-	-3.69%	-	0.15%	-
OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND	Cm	EUR	1.69%	-	-6.62%	-	-6.30%	-
OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND	Cm	EUR	1.89%	-	-4.98%	-	-0.90%	-
OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND	Cm	EUR	2.94%	-	-5.66%	-	-0.12%	-
OLYMPIUM SEVERUM FUND	Cm	EUR	1.01%	-	-13.24%	-	-15.71%	-
STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND	Cm	EUR	1.51%	-	-6.46%	-	-1.26%	-
SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND	A	CHF	6.68%	7.43%	12.09%	19.51%	76.16%	-
SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND	B	CHF	6.68%	7.43%	12.11%	19.51%	76.13%	-
SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND	C	CHF	7.22%	7.43%	13.81%	19.51%	90.31%	-
THE SINGULARITY FUND	D01	USD	22.89%	23.90%	29.46%	33.01%	47.55%	50.89%
THE SINGULARITY FUND	D02	USD	22.85%	23.90%	29.32%	33.01%	47.28%	50.89%
THE SINGULARITY FUND	D1	EUR	17.61%	18.73%	-	-	29.22%	33.10%
THE SINGULARITY FUND	D1	USD	22.46%	23.90%	28.12%	33.01%	45.13%	50.89%
THE SINGULARITY FUND	D2	USD	22.16%	23.90%	27.19%	33.01%	43.44%	50.89%

Appendix IV - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

MULTIFLEX SICAV -	Shares	Currency	1 year		3 years		Since launch	
			Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark	Perf.	Benchmark
THE SINGULARITY FUND*	D3	USD	21.92%	23.90%	-	-	12.28%	17.57%
THE SINGULARITY FUND*	D1h	CHF	-	-	-	-	9.30%	-
THE SINGULARITY FUND	D3h	CHF	-	-	-	-	8.91%	-
THE SINGULARITY FUND	Z	USD	-	-	-	-	1.04%	-

*See Appendix I.

* The information and returns relate to the past reporting periods and are not indicative of future income.

The performance of the sub-funds is calculated in accordance with the applicable "AMAS-Guidelines on the Calculation and Publication of Performance Data of Collective Investment Schemes". These performance data do not take account of the commissions and costs incurred on the issue and redemption of shares.

Total Expense Ratio "TER"

The TER is calculated in accordance with the relevant "AMAS Guidelines on the Calculation and Disclosure of the TER".

Sub-funds MULTIFLEX SICAV -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND				
Accumulation shares (Shares C-CHF)*	CHF	1.57	-	1.57
Accumulation shares (Shares C-EUR)*	EUR	1.57	0.42	1.99
Accumulation shares (Shares D-CHF)	CHF	1.23	-	1.23
Accumulation shares (Shares D-EUR)	EUR	1.23	0.47	1.70
Accumulation shares (Shares D2-EUR)	EUR	1.23	0.52	1.75
Accumulation shares (Shares D2-CHF)	CHF	1.20	-	1.20
DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND				
Distribution shares (Shares Cm-EUR)	EUR	0.21	-	0.21
DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND				
Distribution shares (Shares Cm-EUR)	EUR	0.06	-	0.06
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	0.12	-	0.12
GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND				
Distribution shares (Shares Cm-EUR)	EUR	0.13	-	0.13
LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND				
Distribution shares (Shares Cm-EUR)	EUR	0.05	-	0.05
OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND				
Distribution shares (Shares Cm-EUR)	EUR	0.16	-	0.16
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	0.14	-	0.14
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	1.92	-	1.92
Accumulation shares (Shares B-CHF)	CHF	1.92	-	1.92
Accumulation shares (Shares C-CHF)	CHF	1.41	-	1.41
THE SINGULARITY FUND				
Accumulation shares (Shares D01-USD)	USD	1.39	-	1.39
Accumulation shares (Shares D02-USD)	USD	1.43	-	1.43
Accumulation shares (Shares D1-EUR)	EUR	1.74	-	1.74
Accumulation shares (Shares D1-USD)	USD	1.74	-	1.74
Accumulation shares (Shares D2-USD)	USD	1.98	-	1.98
Accumulation shares (Shares D3-USD)*	USD	2.18	-	2.18

Appendix IV - Additional Information for Shareholders in Switzerland (unaudited)

Sub-funds MULTIFLEX SICAV -	Currency	Total Expense Ratio excluding Performance Fees in %	Performance Fees in %	Total Expense Ratio including Performance Fees in %
Accumulation shares (Shares D1h-CHF)*	CHF	1.80	-	1.80
Accumulation shares (Shares D3h-CHF)*	CHF	2.18	-	2.18
Accumulation shares (Shares Z-USD)*	USD	2.29	-	2.29

*See Appendix I.

Synthetic "TER" (Total Expense Ratio)

Sub-fund MULTIFLEX SICAV -	Currency	Synthetic TER excluding Performance Fees of the target funds in %	Performance Fees of the target funds in %	Synthetic TER including Performance Fees of the target funds in %
LANSDOWNE ENDOWMENT FUND				
Distribution shares (Shares A-EUR)	EUR	2.18	-	2.18
Accumulation shares (Shares D1-EUR)	EUR	1.24	-	1.24
Accumulation shares (Shares D2-EUR)	EUR	1.26	-	1.26
Accumulation shares (Shares F-CHF)	CHF	1.25	-	1.25
Accumulation shares (Shares F-EUR)	EUR	1.24	-	1.24
Accumulation shares (Shares P-EUR)	EUR	1.86	-	1.86
OLYMPIUM SEVERUM FUND				
Distribution shares (Shares Cm-EUR)	EUR	0.42	-	0.42

Appendix V - Informationen zum Risikomanagement (ungeprüft)

Commitment Approach

Auf der Basis der jeweiligen Anlagepolitik und der Anlagestrategie (einschließlich der Verwendung derivativer Finanzinstrumente) wurde das Risikoprofil der unten genannten Subfonds nach dem Commitment Approach (Ermittlung des Gesamtrisikos über die Verbindlichkeiten) bestimmt.

Dies bedeutet, dass die Summe der Verbindlichkeiten eines Subfonds durch den Einsatz von derivativen Finanzinstrumenten maximal verdoppelt werden kann. Die Gesamtverbindlichkeit eines Subfonds ist somit auf 200% begrenzt. Zur Berechnung der Gesamtverbindlichkeit werden die Positionen der derivativen Finanzinstrumente in gleichwertige Positionen der Basiswerte umgerechnet. Die Gesamtverbindlichkeit der derivativen Finanzinstrumente ist auf 100% des Portfolios begrenzt und entspricht somit der Summe der Einzelverbindlichkeiten nach Netting bzw. Hedging. Die folgenden Subfonds bestimmen das Risikoprofil nach dem Commitment Approach:

MULTIFLEX SICAV -

CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND
DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND
DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND
DYNAMIC MULTI-ASSET FUND
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND
GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND
LANSDOWNE ENDOWMENT FUND
LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND
OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND
OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND
OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND
OLYMPIUM SEVERUM FUND
STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND
SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND
THE SINGULARITY FUND

Appendix V - Information on risk management (unaudited)

Commitment Approach

On the basis of the respective investment policies and investment strategies (including the use of derivative financial instruments), the risk profile of the sub-funds stated below was determined according to the commitment approach (determining the aggregate risk through the liabilities).

This means that a sub-fund's aggregate liabilities can be doubled at most by the use of derivative financial instruments. A sub-fund's aggregate liabilities are therefore capped at 200%. To calculate the aggregate liabilities, the positions in derivative financial instruments are converted into equivalent positions on the underlying assets. The aggregate liability of the derivative financial instruments are limited to 100% of the portfolio and therefore equate to the sum of the individual liabilities after netting or hedging. The following sub-funds determine their risk profile in accordance with the commitment approach:

MULTIFLEX SICAV -

CARNOT EFFICIENT ENERGY FUND
DIVERSIFIED DISTRIBUTION FUND
DYNAMIC LONG-TERM MULTI-ASSET FUND
DYNAMIC MULTI-ASSET FUND
GLOBAL MULTI-ASSET INCOME FUND
GLOBAL OPTIMAL MULTI-ASSET FUND
LANSDOWNE ENDOWMENT FUND
LONG-TERM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND
OLYMPIUM DYNAMIC MULTI-ASSET FUND
OLYMPIUM INSURANCE MULTI-ASSET FUND
OLYMPIUM OPTIMAL MULTI-ASSET FUND
OLYMPIUM SEVERUM FUND
STRATEGIC INSURANCE DISTRIBUTION FUND
SWISS ASSET PARTNERS EQUITY FUND
THE SINGULARITY FUND

Appendix VI - Erläuterungen zur Vergütung (ungeprüft)

Qualitative Offenlegung

Entscheidungsprozess zur Festlegung der Vergütungspolitik

Im Rahmen der GAM-Gruppe trägt der Verwaltungsrat der GAM Holding AG die oberste Verantwortung für Vergütungsfragen. Der Verwaltungsrat wird in Vergütungsfragen vom Compensation Committee ("CompC") unterstützt.

- Der Verwaltungsrat ist für die Festlegung der Vergütungspolitik der Gruppe verantwortlich und überprüft mit Unterstützung des CompC regelmäßig die Vergütungspolitik der Gruppe, um alle wichtigen regulatorischen Entwicklungen und die Ziele der Gruppe zu erfüllen.
- Der CompC ist mit der Aufgabe betraut, den Verwaltungsrat bei der Festlegung von Vergütungsrichtlinien, der Festlegung von aktienbasierten Vergütungsplänen und der Genehmigung des gesamten variablen Vergütungsaufwands der Gruppe zu unterstützen sowie die individuelle Gesamtentschädigung der Mitglieder des Verwaltungsrats (mit Ausnahme des Verwaltungsratsvorsitzenden) festzulegen und dem Verwaltungsrat zur Genehmigung vorzuschlagen. Das CompC berichtet dem Verwaltungsrat regelmäßig über den Stand seiner Aktivitäten, die Entwicklung der Vergütungsarchitektur im Konzern sowie über die operative Umsetzung dieser Richtlinie. Das CompC besteht aus mindestens drei Mitgliedern des Verwaltungsrates, die alle Non-Executive Directors sind.
- Das Compensation Management Committee ("CMC", "das Komitee") hat die Befugnis des CompC übertragen, das CompC zu unterstützen und zu beraten, um sicherzustellen, dass die Vergütungspolitik und -praxis innerhalb der Gruppe der GAM Holding AG in Übereinstimmung mit den für ihre beaufsichtigten Unternehmen und ihre Delegierten geltenden EU-Vorschriften umgesetzt wird. Das CMC besteht aus fünf Mitgliedern, darunter vier Senior-Mitglieder aus den Bereichen Risk, Legal, Compliance und Human Resources der Gruppe.

Die Vergütungsphilosophie der GAM-Gruppe orientiert sich am langfristigen Gesamtziel des Konzerns, nämlich nachhaltiges Wachstum und Profitabilität sowie Risikotoleranz. Der Ansatz der Gruppe sieht eine Vergütung vor, die Mitarbeiter in einem bestimmten lokalen Markt anzieht und hält und sie motiviert, zur Entwicklung und zum Wachstum unseres Unternehmens beizutragen. Die Richtlinie fördert ein solides und effektives Risikomanagement und fördert keine unangemessene Risikobereitschaft.

Zusammenhang zwischen Vergütung und Leistung.

Wie oben beschrieben, verfolgt die GAM-Gruppe eine konzernweite Vergütungspolitik, die für alle Mitarbeiter der Gruppe einschließlich der oben genannten Unternehmen gilt. Die Vergütungsstruktur soll Anreize für eine starke Anlageperformance innerhalb eines soliden Risiko- und Kontrollumfelds schaffen und den langfristigen Erfolg und Wohlstand der Aktionäre sichern. Ein robustes Performance-Management-System ist Teil des Vergütungsprozesses und ermöglicht es uns, den Erfolg zu belohnen und die Möglichkeit der Zahlung bei Misserfolg zu minimieren.

Die Zusammensetzung der Elemente innerhalb der Gesamtvergütung eines Einzelnen ergibt sich aus der Funktion und Leistung des Einzelnen, einschließlich der Ausrichtung an den Risikotoleranzen des Konzerns, der Wettbewerbsfähigkeit des Marktes und der Gesamtrentabilität. Der Gesamtvergütungsansatz des Konzerns umfasst eine fixe und eine variable Vergütung.

Die fixe Vergütung umfasst das Grundgehalt, das sich nach Dienstalter, Erfahrung, Fähigkeiten und Marktbedingungen richtet sowie feste Vergütungen für bestimmte Mitarbeiter, die den lokalen Gepflogenheiten entsprechen.

Die variable Vergütung wird jährlich ausgezahlt und ist abhängig von der Leistung der Gruppe, des Geschäftsbereichs und des einzelnen Mitarbeiters. Cash-Bonuszahlungen, die durch Handlungen getrieben werden, die dem Konzern bedeutende zukünftige Risiken hinterlassen, sei es durch direkte Bilanzpositionen oder durch das Potenzial für andere negative Einkommensereignisse, sind verboten.

Für die Group Management Board wird ein Teil der variablen Vergütung in Form von aufgeschobenen, aktienbasierten Vergütungen ausbezahlt, die ihre Verantwortung für die erzielten operativen Ergebnisse und die Auswirkungen ihrer Entscheidungen auf die zukünftige Entwicklung der Gruppe widerspiegeln.

Zusätzlich zu den Mitgliedern des Group Management Board wird ein Teil der variablen Vergütung für andere leitende Angestellte der Gruppe aufgeschoben, um den langfristigen Interessen der Kunden und Aktionäre Rechnung zu tragen.

Ermessensentscheidungen basieren auf der individuellen Erreichung vorgegebener Ziele und dem Beitrag zur Entwicklung der Gruppe. Dies fördert eine Arbeitsethik, die von hoher Leistung und greifbaren Ergebnissen getragen wird.

Identifizierte Mitarbeiter

Zu den Kategorien von Mitarbeitern, die als identifizierte Mitarbeiter für GAM (Luxembourg) S.A. aufgenommen wurden, gehören:

- Executive und Nicht-Executive Mitglieder des Verwaltungsrates
- Weitere Mitglieder der Geschäftsleitung
- Mitarbeiter in Kontrollfunktionen

Die Verwaltungsratsmitglieder dieses beaufsichtigten Unternehmens erhalten keine an ihre Funktion gebundene variable Vergütung.

Die identifizierten Mitarbeiter werden jährlich von den zuständigen Stellen und der CMC gemäß den in den EU-Vorschriften festgelegten Kriterien identifiziert und überprüft.

Wenn bei der Ausübung ihrer beruflichen Tätigkeit bestimmte Mitarbeiter eines delegierten Portfoliomanagers einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der von ihnen verwalteten Fonds haben können, werden diese Mitarbeiter als "Identifizierte Mitarbeiter" betrachtet. Zu diesem Zweck betrachtet die Gruppe den jeweiligen delegierten Portfoliomanager als gleichwertig reguliert, wenn er aufgrund von Gesetzen und Vorschriften oder in Übereinstimmung mit internen Standards verpflichtet ist, eine Vergütungspolitik einzuführen, die in Übereinstimmung mit den ESMA-Vergütungsrichtlinien 2013/232 und 2016/575 als gleichwertig betrachtet wird. Die beaufsichtigten Fonds der Gruppe delegieren ihre Portfolioverwaltung nur an Unternehmen, deren Vergütungspolitik dem beschriebenen "Äquivalenzstandard" entspricht.

Appendix VI - Erläuterungen zur Vergütung (ungeprüft)

Quantitative Offenlegung

Die nachstehenden Vergütungsdaten beziehen sich auf die von der GAM (Luxembourg) S.A. verwalteten Fonds für das Performancejahr 2022.

GAM (Luxembourg) S.A. verwaltet ca. 16 Fonds / Fondsstrukturen (131 (Sub-)Fonds), mit einem Gesamtvermögen von 43,667 Mrd. EUR.

Jährliche Gesamtvergütung für alle Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 2,78mio. EUR

Davon fest: 2,78mio. EUR

Davon variabel: 0,00mio. EUR

Anzahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft: 27

Gesamtvergütung der identifizierten Mitarbeiter in der Verwaltungsgesellschaft: 3,10mio. EUR

Davon an das Senior Management bezahlt: 2,30mio. EUR

Davon an andere identifizierte Mitarbeiter bezahlt: 0,80mio. EUR

Anzahl identifizierter Mitarbeiter: 28

Jährliche Gesamtvergütung für Mitarbeiter in Delegierten: 4,91mio. EUR

Davon fest: 2,33mio. EUR

Davon variabel: 2,58mio. EUR

Anzahl der Begünstigten: 24

Anmerkungen

Die Vergütung für die identifizierten Mitarbeiter umfasst die Vergütungen, die an Mitarbeiter anderer Konzernunternehmen gezahlt werden, die leitende Managementfunktionen für die Verwaltungsgesellschaft ausüben.

Die Vergütung für identifizierte Mitarbeiter umfasst Vergütungen, die an Mitarbeiter anderer Konzernunternehmen gezahlt werden, die im Rahmen einer Delegationsvereinbarung zwischen der Verwaltungsgesellschaft und ihrem Arbeitgeber im Namen der Verwaltungsgesellschaft Fondsverwaltungstätigkeiten ausüben. Die für diese Mitarbeiter ausgewiesene Vergütung ist der Aktien ihrer Gesamtvergütung für die Fondsverwaltungstätigkeiten, die sie im Rahmen einer Delegationsvereinbarung ausüben.

In den obigen Zahlen bezieht sich die feste Vergütung auf Gehälter und Pensionsleistungen und die variable Vergütung beinhaltet den Jahresbonus einschließlich etwaiger langfristiger Incentive-Zusagen.

Gegebenenfalls beziehen sich die in der obigen Tabelle angegebenen Vergütungsinformationen auf einen Teil der gesamten festen und variablen Vergütung der identifizierten Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft und ihrer Delegierten, der sich auf ihre Fonds-Tätigkeit bezieht.

Appendix VI - Remuneration Disclosure (unaudited)

Qualitative disclosures

Decision-making process to determine remuneration policies

Under the GAM Group's framework ultimate responsibility in compensation matters is held by the Board of Directors of GAM Holding AG. The Board is supported in compensation-related issues by the Compensation Committee ("CompC").

- The Board is responsible for establishing the Group Compensation Policy, and with support of the CompC regularly reviewing the Group Compensation Policy in order to meet any important regulatory developments and the objectives of the Group.
- The CompC is delegated with the role of supporting the Board in setting compensation guidelines, establishing share-based compensation plans and approving the aggregate variable compensation expenditure of the Group as well as determining and proposing to the Board the individual total compensation payable to the members of the Board (other than its Chairman) for approval. The CompC regularly reports to the Board on the status of its activities, the development of the compensation architecture within the Group as well as on the operational implementation of this Policy. The CompC consists of at least three members of the Board all of whom are Non-Executive Directors.
- The Compensation Management Committee ('CMC', 'the Committee') has delegated authority from the CompC to provide support and advice to the CompC to ensure that the compensation policy and practices across GAM Holding AG Group operate in line with EU regulations that apply to its regulated entities and delegates. The CMC comprises of five members including four senior members from Risk, Legal, Compliance and Human Resources functions of the Group.

GAM Group's compensation philosophy is aligned with the Group's overall long-term objective of sustainable growth and profitability as well as its tolerance for risk. The Group's approach provides for compensation that attracts and retains employees in a given local market and motivates them to contribute to the development and growth of our business. The policy promotes sound and effective risk management and does not encourage inappropriate risk taking.

Link between pay and performance.

As described above, GAM Group operates a Group-wide remuneration policy, which applies to all employees across the Group including the above entities. The compensation structure is designed to incentivise delivery of strong investment performance within a sound risk and control environment, and to safeguard the long-term success and prosperity of the shareholders. A robust performance management system forms part of the compensation process and enables us to reward success and minimise the possibility of payment for failure.

The composition of the elements within an individual's overall compensation is the result of the function and performance of the individual, including alignment with the Group's risk tolerances, market competitiveness and overall profitability. The Group's total compensation approach comprises fixed and variable compensation.

Fixed compensation includes base salary, which reflects seniority, experience, skills and market conditions, together with fixed allowances for certain employees consistent with customary local practice.

Variable compensation is awarded annually and is dependent on Group, business area and individual performance. Cash bonuses that are driven by activities that leave meaningful amounts of future risk with the Group, either via direct balance sheet exposure or through the potential for other negative income events, are prohibited.

For members of the Group Management Board, a portion of variable compensation is paid in the form of deferred, share-based awards, reflecting their accountability for the operating results achieved and the impact of their decisions on the Group's future development.

In addition to members of the Group Management Board, other senior employees of the Group have a portion of their variable compensation deferred to provide alignment with long term interest of clients and shareholders.

Discretionary compensation decisions are based on individual's achievement of pre-set targets and contributions to the Group's development. This fosters a work ethic that is driven by high performance and tangible results.

Identified Staff

The categories of staff for inclusion as Identified staff for GAM (Luxembourg) S.A. include:

- Executive and non-executive members of the Board
- Other members of senior management
- Staff responsible for control functions

Directors of this regulated entity do not receive any variable remuneration linked to their role.

The Identified Staff are identified and reviewed on an annual basis by the relevant entities and the CMC in line with the criteria set out under EU regulations:

If, in the performance of their professional activities certain staff of a delegate portfolio manager can have a material impact on the risk profiles of the funds they manage, these employees are considered as "Identified Staff". For this purpose the Group considers the respective delegate portfolio manager as subject to equally effective regulation if they are required by law and regulations or in accordance to internal standards to put in place a remuneration policy, which in accordance to the ESMA Remuneration Guidelines 2013/232 and 2016/575 is considered equivalent in its objectives. The Group's UCITS regulated entities will only delegate its portfolio management to firms, whose remuneration policy complies with the equivalence standard as described.

Appendix VI - Remuneration Disclosure (unaudited)

Quantitative disclosures

The remuneration data provided below reflects amounts paid in respect of the performance year 2022 in relation to the funds managed by GAM (Luxembourg) S.A.

GAM (Luxembourg) S.A. manages approx. 16 funds / fund structures (131 (sub-)funds), with a combined AUM of EUR 43.667 billion.

Total annual remuneration paid to all Management Company employees: 2.78m EUR

Of which fixed: 2.78m EUR

Of which variable: 0.00m EUR

Number of Management Company employees: 27

Total Remuneration paid to Identified Staff in the Management Company: 3.10m EUR

Of which paid to Senior Management: 2.30m EUR

Of which paid to other identified staff: 0.80m EUR

Number of identified staff: 28

Total annual remuneration paid to employees in delegate(s): 4.91m EUR

Of which fixed: 2.33m EUR

Of which variable: 2.58m EUR

Number of beneficiaries: 24

Notes

Remuneration for Identified Staff includes remuneration paid to employees of other group companies performing senior management functions for the Management Company.

Remuneration for Identified Staff includes remuneration paid to employees of other group companies who perform fund management activities on behalf of the Management Company under the terms of a delegation agreement between the Management Company and their employer. The remuneration disclosed for these employees is the proportion of their total remuneration for the fund management activities they perform under a delegation agreement.

In the figures above, fixed remuneration relates to salary and pension benefits and variable remuneration includes the annual bonus including any long term incentive awards.

Where relevant, the remuneration information provided in the table above relates to a proportion of the amount of total fixed and variable remuneration paid to Identified Staff of the Management Company and its delegate(s) that relates to their respective activities.

Adressen / Addresses

Sitz der Gesellschaft / Registered office

MULTIFLEX SICAV
25, Grand-Rue
L - 1661 Luxemburg / Luxembourg

Verwaltungsgesellschaft und Domizilierungsstelle / Management Company and Domiciliary Agent

GAM (Luxembourg) S.A.
25, Grand-Rue
L - 1661 Luxemburg / Luxembourg
Tel. (+352) 26 48 44 1
Fax (+352) 26 48 44 44

Vertreter in der Schweiz / Representative in Switzerland

GAM Investment Management (Switzerland) AG
Hardstraße 201
CH - 8037 Zürich / Zurich
Tel. (+41) (0) 58 426 30 30
Fax (+41) (0) 58 426 30 31

Depotbank, Hauptverwaltungs-, Hauptzahl- sowie Namensregister- und Umschreibungsstelle / Depositary, Central Administrator, Principal Paying Agent as well as Registrar and Transfer Agent

State Street Bank International GmbH,
Zweigniederlassung Luxemburg / Luxembourg Branch
49, Avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxemburg / Luxembourg
Tel. (+352) 46 40 10 1
Fax (+352) 46 36 31

Abschlussprüfer / Auditor

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L - 2182 Luxemburg / Luxembourg
Tel. (+352) 49 48 48 1
Fax (+352) 49 48 48 29 00

Rechtsberater / Legal Adviser

Linklaters LLP
35, Avenue J.F. Kennedy
L - 1855 Luxemburg / Luxembourg
Tel. (+352) 26 08 1
Fax (+352) 26 08 88 88