

DWS Investment GmbH

Multi-Index Equity Fund

Jahresbericht 2023



Investors for a new now

Multi-Index Equity Fund

Inhalt

Jahresbericht 2023
vom 1.1.2023 bis 31.12.2023 (gemäß § 101 KAGB)

2 / Hinweise

6 / Jahresbericht
Multi-Index Equity Fund

26 / Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

Hinweise

Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Anteilwerte (= Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen; bei inländischen thesaurierenden Fonds wird die – nach etwaiger Anrechnung ausländischer Quellensteuer – vom Fonds erhobene inländische Kapitalertragsteuer zuzüglich Solidaritätszuschlag hinzugerechnet. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft.

Darüber hinaus sind in den Berichten auch die entsprechenden Vergleichsindizes – soweit vorhan-

den – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. Dezember 2023** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

Verkaufsprospekte

Alleinverbindliche Grundlage des Kaufs ist der aktuelle Verkaufsprospekt einschließlich Anlagebedingungen sowie das Dokument „Wesentliche Anlegerinformationen“, die Sie bei der DWS Investment GmbH oder den Geschäftsstellen der Deutsche Bank AG und weiteren Zahlstellen erhalten.

Angaben zur Kostenpauschale

In der Kostenpauschale sind folgende Aufwendungen nicht enthalten:

a) im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung

von Vermögensgegenständen entstehende Kosten;

b) im Zusammenhang mit den Kosten der Verwaltung und Verwahrung evtl. entstehende Steuern;

c) Kosten für die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen des Sondervermögens.

Details zur Vergütungsstruktur sind im aktuellen Verkaufsprospekt geregelt.

Ausgabe- und Rücknahmepreise

Börsentäglich im Internet www.dws.de

Gesonderter Hinweis für betriebliche Anleger:

Anpassung des Aktiengewinns wegen des EuGH-Urteils in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH und der Rechtsprechung des BFH zu § 40a KAGG

Der Europäische Gerichtshof (EuGH) hat in der Rs. STEKO Industriemontage GmbH (C-377/07) entschieden, dass die Regelung im KStG für den Übergang vom körperschaftsteuerlichen Anrechnungsverfahren zum Halbeinkünfteverfahren in 2001 europarechtswidrig ist. Das Verbot für Körperschaften, Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an ausländischen Gesellschaften nach § 8b Absatz 3 KStG steuerwirksam geltend zu machen, galt nach § 34 KStG bereits in 2001, während dies für Gewinnminderungen im Zusammenhang mit Beteiligungen an inländischen Gesellschaften erst in 2002 galt. Dies widerspricht nach Auffassung des EuGH der Kapitalverkehrsfreiheit.

Der Bundesfinanzhof (BFH) hat mit Urteil vom 28. Oktober 2009 (Az. I R 27/08) entschieden, dass die Rs. STEKO grundsätzlich Wirkungen auf die Fondsanlage entfaltet. Mit BMF-Schreiben vom 01.02.2011 „Anwendung des BFH-Urteils vom 28. Oktober 2009 – I R 27/08 beim Aktiengewinn („STEKO-Rechtsprechung“)" hat die Finanzverwaltung insbesondere dargelegt, unter welchen Voraussetzungen nach ihrer Auffassung eine Anpassung eines Aktiengewinns aufgrund der Rs. STEKO möglich ist.

Der BFH hat zudem mit den Urteilen vom 25.6.2014 (I R 33/09) und 30.7.2014 (I R 74/12) im Nachgang zum Beschluss des Bundesverfassungsgerichts vom 17. Dezember 2013 (1 BvL 5/08, BGBl I 2014, 255) entschieden, dass Hinzurechnungen von negativen Aktiengewinnen aufgrund des § 40a KAGG i. d. F. des StSenKG vom 23. Oktober 2000 in den Jahren 2001 und 2002 nicht zu erfolgen hatten und dass steuerfreie positive Aktiengewinne nicht mit negativen Aktiengewinnen zu saldieren waren. Soweit also nicht bereits durch die STEKO-Rechtsprechung eine Anpassung des Anleger-Aktiengewinns erfolgt ist, kann ggf. nach der BFH-Rechtsprechung eine entsprechende Anpassung erfolgen. Die Finanzverwaltung hat sich hierzu bislang nicht geäußert.

Im Hinblick auf mögliche Maßnahmen aufgrund der BFH-Rechtsprechung empfehlen wir Anlegern mit Anteilen im Betriebsvermögen, einen Steuerberater zu konsultieren.

Zweite Aktionärsrechterichtlinie (ARUG II)

Bezüglich der gemäß § 101 Abs. 2 Satz 5 des Kapitalanlagegesetzbuches erforderlichen Angaben nach § 134c Abs. 4 des Aktiengesetzes verweisen wir auf die Informationen, die auf der DWS-Homepage unter „Rechtliche Hinweise“ (www.dws.de/footer/rechtliche-hinweise) gegeben werden.

Die Angaben zur Umschlagsrate des betreffenden Fondsportfolios werden auf der Website „dws.de“ bzw. „dws.com“ unter „Fonds-Fakten“ veröffentlicht. Sie finden diese auch unter folgender Adresse:

Multi-Index Equity Fund (<https://www.dws.de/aktienfonds/de000dws2c26-multi-index-equity-fund/>)

Jahresbericht

Jahresbericht

Multi-Index Equity Fund

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Fonds zielt auf langfristigen Kapitalaufbau durch die Investitionen in Anlageinstrumente aus Europa, inkl. Ländern außerhalb der EU, und den USA ab. Um dies zu erreichen, kann der Fonds bis zu 100% in eine der beiden Regionen investieren. Die Anlage erfolgt passiv durch die Replikation von breit anerkannten Aktienmarktindizes (sog. Blue-Chip Indizes) und die Verteilung zwischen den beiden Regionen wird von Zeit zu Zeit regelbasiert angepasst. Die Aktienquote kann bis zu 100% betragen. Im abgelaufenen Geschäftsjahr bis Ende 2023 erzielte der Fonds eine Wertsteigerung von 20,1% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Als wesentliche Risiken sah das Portfoliomanagement insbesondere den Russland-Ukraine-Krieg sowie die Unsicherheiten hinsichtlich des künftigen Kurses der Zentralbanken, gerade auch angesichts deutlich gesteigener Inflationsraten einerseits und Anzeichen einer aufkommenden Rezession andererseits, an.

Auf der Aktienseite war der Fonds hinsichtlich seiner Sektor-Allokation breit aufgestellt. US-Aktien bildeten den Anlage-schwerpunkt. Regional richtete das Management den Anlagefokus auf europäische Aktien, vor allem aus Deutschland und Frankreich.

Die Aktienmärkte der Industrieländer verzeichneten im Kalenderjahr 2023 spürbare Kurssteigerungen. So konnten z.B. die US-Börsen (gemessen am S&P 500) per Saldo

Multi-Index Equity Fund

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
DE000DWS2C26	20,1%	35,8%	85,5%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages.
Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft.

Stand: 31.12.2023
Angaben auf Euro-Basis

kräftige Kurszuwächse verbuchen, getrieben insbesondere von den Technologiewerten, die vom gestiegenen Interesse am Thema „Künstliche Intelligenz“ profitierten. Auch der deutsche Aktienmarkt (gemessen am DAX) legte deutlich zu, begünstigt u.a. durch die seit dem ersten Quartal 2023 abklingende Gaskrise und die geringer als befürchtet ausgefallene wirtschaftliche Abschwächung. Zudem ließ die im weiteren Jahresverlauf in der Eurozone nachlassende Inflation am Markt Erwartungen auf ein Ende des Zinsanstiegs und Zinssenkungen im Folgejahr aufkommen. An den Börsen der Emerging Markets fielen die Kurszuwächse hingegen merklich geringer aus, Chinas Aktienmärkte schlossen sogar spürbar im Minus.

Die im Bestand des Multi-Index Equity Fund gehaltenen Aktien lauteten auf Euro und US-Dollar.

Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses waren realisierte Gewinne bei ausländischen Aktien.

Informationen zu ökologischen und/oder sozialen Merkmalen

Bei diesem Fonds handelte es sich um ein Produkt im Sinne des Artikels 6 der Verordnung (EU)

2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“).

Es folgt die Offenlegung entsprechend Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“): Die diesem Fonds zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Ergänzend wird im Einklang mit Artikel 7 Absatz 1 und Absatz 2 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Offenlegungsverordnung“) Folgendes für diesen Fonds offengelegt. Da das Fondsmanagement aufgrund der Ausgestaltung der Anlagestrategie, die keine ökologischen und sozialen Merkmale verfolgt, nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts (PAI)) auf Ebene des Fonds nicht gesondert berücksichtigt, werden im Jahresbericht keine weiteren Informationen zu PAIs zur Verfügung gestellt.

Jahresbericht

Multi-Index Equity Fund

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Informationstechnologie	17.679.873,28	20,86
Finanzsektor	13.169.733,41	15,54
Dauerhafte Konsumgüter	11.245.213,32	13,27
Industrien	10.847.944,89	12,80
Gesundheitswesen	8.273.240,58	9,76
Hauptverbrauchsgüter	5.845.079,44	6,90
Kommunikationsdienste	5.423.658,22	6,40
Energie	3.636.185,47	4,29
Versorger	3.598.167,95	4,25
Grundstoffe	3.447.020,40	4,07
Sonstige	1.536.659,54	1,81
Summe Aktien:	84.702.776,50	99,95
2. Bankguthaben	68.410,35	0,08
3. Sonstige Vermögensgegenstände	83.512,14	0,10
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-112.648,66	-0,13
III. Fondsvermögen	84.742.050,33	100,00

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Multi-Index Equity Fund

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						84.691.011,38	99,94
Aktien							
ABN AMRO Bank Dep.Rec (NL0011540547)	Stück	3.569		504	EUR	13,5600	48.395,64
Acciona (ES0125220311)	Stück	218	51	51	EUR	133,6500	29.135,70
ACCOR (FR0000120404)	Stück	1.638	290	532	EUR	34,6400	56.740,32
Actividades de Construcción y Servicios (ES0167050915)	Stück	1.709	99	381	EUR	40,3100	68.889,79
adidas Reg. (DE000A1EWW00)	Stück	1.405		357	EUR	184,2400	258.857,20
Adyen (NL0012969182)	Stück	186		25	EUR	1.180,4000	219.554,40
Aegon (BMG0112X1056)	Stück	13.939	16.982	3.043	EUR	5,2580	73.291,26
Aena SME (ES0105046009)	Stück	624		147	EUR	164,7000	102.772,80
Aéroports de Paris (FR0010340141)	Stück	273	87	60	EUR	118,1000	32.241,30
Ageas (BE0974264930)	Stück	1.399	641	685	EUR	39,4300	55.162,57
AIB Group (IE00BFL3536)	Stück	13.811	3.440	538	EUR	3,8800	53.586,68
Air Liquide (FR0000120073)	Stück	4.516	169	791	EUR	176,1000	795.267,60
Airbus (NL0000235190)	Stück	5.131	215	892	EUR	140,0000	718.340,00
Akzo Nobel (NL0013267909)	Stück	1.470	175	409	EUR	74,9000	110.103,00
Allianz (DE0008404005)	Stück	3.499	127	644	EUR	242,0500	846.932,95
Alstom (FR0010220475)	Stück	2.531		718	EUR	12,1950	30.865,55
Amadeus IT Group (ES0109067019)	Stück	3.981	258	862	EUR	65,0200	258.844,62
Amplifon (IT0004056880)	Stück	712	270	557	EUR	31,3900	22.349,68
Amundi (FR0004125920)	Stück	540	162	109	EUR	61,7500	33.345,00
Anheuser-Busch InBev (BE0974293251)	Stück	7.402	355	1.487	EUR	58,4700	432.794,94
ArcelorMittal (new) (LU1598757687)	Stück	4.521	886	1.775	EUR	25,8950	117.071,30
argenx (NL0010832176)	Stück	512	30	79	EUR	342,8000	175.513,60
Arkema (FR0010313833)	Stück	543			EUR	102,9500	55.901,85
ASM International Reg. (NL0000334118)	Stück	405		99	EUR	472,1000	191.200,50
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	3.480	242	711	EUR	685,8000	2.386.584,00
ASR Nederland (NL0011872643)	Stück	1.127	1.491	364	EUR	42,9000	48.348,30
Assicurazioni Generali (IT0000062072)	Stück	8.694		2.215	EUR	19,1600	166.577,04
AXA (FR0000120628)	Stück	15.543	979	3.800	EUR	29,5200	458.829,36
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Reg. (ES0113211835)	Stück	51.998	2.546	8.644	EUR	8,2400	428.463,52
Banco BPM (IT0005218380)	Stück	10.747	10.747		EUR	4,7680	51.241,70
Banco Santander Reg. (ES0113900J37)	Stück	140.162	5.290	32.932	EUR	3,7895	531.143,90
Bank Ireland Group (IE00BD1RP616)	Stück	9.337		1.043	EUR	8,2780	77.291,69
BASF Reg. (DE000BASF111)	Stück	7.705	402	1.721	EUR	48,6800	375.079,40
Bayer (DE000BAY0017)	Stück	8.515	310	1.283	EUR	33,7550	287.423,83
BE Semiconductor Industries (NL0012866412)	Stück	655	721	66	EUR	137,1500	89.833,25
Bechtle (DE0005158703)	Stück	724	198	131	EUR	45,3800	32.855,12
Beiersdorf (DE0005200000)	Stück	891		172	EUR	135,3500	120.596,85
bioMerieux (FR0013280286)	Stück	366	82	66	EUR	101,0000	36.966,00
BMW Ord. (DE0005190003)	Stück	2.777	167	602	EUR	100,7600	279.810,52
BMW Pref. (DE0005190037)	Stück	511	90	293	EUR	89,7500	45.862,25
BNP Paribas (FR0000131104)	Stück	9.130	145	1.836	EUR	62,7200	572.633,60
Bolloré (FR0000039299)	Stück	5.742		4.441	EUR	5,6650	32.528,43
Bouygues (FR0000120503)	Stück	1.752	322	578	EUR	34,2100	59.935,92
Brenntag (DE000A1DAH00)	Stück	1.189	121	354	EUR	83,0600	98.758,34
Bureau Veritas (FR0006174348)	Stück	2.483		226	EUR	22,8500	56.736,55
Caixabank (ES0140609019)	Stück	35.124		7.940	EUR	3,7260	130.872,02
Capgemini (FR0000125338)	Stück	1.340	282	597	EUR	190,0500	254.667,00
Carl Zeiss Meditec (DE0005313704)	Stück	310		104	EUR	98,4400	30.516,40
Carrefour (FR0000120172)	Stück	4.927	471	1.092	EUR	16,5850	81.714,30
Cellnex Telecom (ES0105066007)	Stück	4.854	278	998	EUR	35,8100	173.821,74
Commerzbank (DE000CBK1001)	Stück	8.883	925	1.813	EUR	10,7350	95.359,01
Compagnie de Saint-Gobain (C.R.) (FR0000125007)	Stück	3.948		1.147	EUR	66,8800	264.042,24
Continental (DE0005439004)	Stück	972		80	EUR	76,8800	74.727,36
Corporacion Acciona Energias Renovables (ES0105563003)	Stück	639			EUR	28,2400	18.045,36
Covestro (DE0006062144)	Stück	1.707		170	EUR	52,9000	90.300,30
Covivio (FR0000064578)	Stück	361	27		EUR	48,6200	17.551,82
Credit Agricole (FR0000045072)	Stück	9.473		2.222	EUR	12,8740	121.955,40
Daimler Truck Hldg Jge Na (DE000DTR0CK8)	Stück	4.479	920	794	EUR	34,1400	152.913,06
Dassault Aviation (FR0014004L86)	Stück	163	44	98	EUR	180,2000	29.372,60
Dassault Systemes (FR0014003TT8)	Stück	5.789	283	1.259	EUR	44,3250	256.597,43
Davide Campari-Milano (NL0015435975)	Stück	4.447	1.020	997	EUR	10,2350	45.515,05
Delivery Hero Reg. (DE000A2E4K43)	Stück	1.462		176	EUR	24,9000	36.403,80
Deutsche Bank Reg. (DE0005140008)	Stück	16.709		3.381	EUR	12,3400	206.189,06
Deutsche Börse Reg. (DE0005810055)	Stück	1.632	98	333	EUR	186,2000	303.878,40
Deutsche Lufthansa Vink. Reg. (DE0008232125)	Stück	5.282	877	841	EUR	7,9940	42.224,31
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück	8.604	620	1.755	EUR	44,9000	386.319,60
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück	28.009	1.346	5.183	EUR	21,6750	607.095,08

Multi-Index Equity Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Diasorin (IT0003492391)	Stück	213			EUR	93,5200	19.919,76	0,02
D'leteren Group (BE0974259880)	Stück	190	62	154	EUR	177,6000	33.744,00	0,04
Dr. Ing. h.c. F. Porsche (DE000PAG9113)	Stück	1.006		100	EUR	80,0200	80.500,12	0,09
DSM-Firmenich (CH1216478797)	Stück	1.643	1.860	217	EUR	92,3100	151.665,33	0,18
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Stück	19.838	2.370	3.772	EUR	12,1600	241.230,08	0,28
Edenred (FR0010908533)	Stück	2.205		279	EUR	54,1400	119.378,70	0,14
EDP - Energias de Portugal (PTEDPOAM0009)	Stück	27.728	4.348	5.532	EUR	4,5690	126.689,23	0,15
EDP Renovaveis (ES0127797019)	Stück	2.979	596		EUR	18,6250	55.483,88	0,07
Eiffage (FR0000130452)	Stück	649	197	262	EUR	97,0000	62.953,00	0,07
Elia Group (BE0003822393)	Stück	260		125	EUR	112,4000	29.224,00	0,03
Elisa Bear. A (FI0009007884)	Stück	1.217		122	EUR	41,7600	50.821,92	0,06
Enagas (ES0130960018)	Stück	1.828	486	490	EUR	15,2550	27.886,14	0,03
Endesa (ES0130670112)	Stück	2.663	914	959	EUR	18,5400	49.372,02	0,06
ENEL (IT0003128367)	Stück	70.581	4.635	11.849	EUR	6,7460	476.139,43	0,56
Engie (FR0010208488)	Stück	15.828	635	3.381	EUR	15,9520	252.488,26	0,30
ENI (IT0003132476)	Stück	20.330	1.304	5.457	EUR	15,4540	314.179,82	0,37
Erste Bank der österreichischen Sparkassen (AT0000652011)	Stück	3.038		286	EUR	36,5800	111.130,04	0,13
EssilorLuxottica (FR0000121667)	Stück	2.531	138	433	EUR	181,7000	459.882,70	0,54
Eurazeo (FR0000121121)	Stück	337	132	122	EUR	72,0000	24.264,00	0,03
Eurofins Scientific (FR0014000MR3)	Stück	1.193		129	EUR	59,2200	70.649,46	0,08
Euronext (NL0006294274)	Stück	757	119	100	EUR	79,0500	59.840,85	0,07
Evonik Industries Reg. (DE000EVNK013)	Stück	1.758			EUR	18,5050	32.531,79	0,04
Exor (NL0012059018)	Stück	745	110	374	EUR	90,3400	67.303,30	0,08
Ferrari (NL0011585146)	Stück	1.095	67	248	EUR	307,8000	337.041,00	0,40
Ferrovial SE (NL0015001FS8)	Stück	4.639	5.051	412	EUR	33,1650	153.852,44	0,18
Finecobank Banca Fineco (IT0000072170)	Stück	5.396		599	EUR	13,6450	73.628,42	0,09
Flutter Entertainment (IE00BWT6H894)	Stück	1.528	183	276	EUR	160,4500	245.167,60	0,29
Fortum (FI0009007132)	Stück	3.662	599	1.061	EUR	13,1000	47.972,20	0,06
Fresenius (DE0005785604)	Stück	3.554	346	649	EUR	28,3200	100.649,28	0,12
Fresenius Medical Care (DE0005785802)	Stück	1.729	657	646	EUR	37,8300	65.408,07	0,08
Galp Energia SGPS (PTGALOAM0009)	Stück	3.713	829	1.463	EUR	13,3550	49.587,12	0,06
GEA Group (DE0006602006)	Stück	1.453	492	367	EUR	37,5500	54.560,15	0,06
Gecina Reg. (FR0010040865)	Stück	440	99		EUR	111,0000	48.840,00	0,06
Getlink (FR0010533075)	Stück	3.116	544	1.137	EUR	16,6500	51.881,40	0,06
Grifols (ES0171996087)	Stück	2.649	892	681	EUR	15,5500	41.191,95	0,05
Groupe Bruxelles Lambert (GBL) (BE0003797140)	Stück	684		280	EUR	71,0200	48.577,68	0,06
Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644)	Stück	5.576	235	893	EUR	58,7100	327.366,96	0,39
Hannover Rück Reg. (DE0008402215)	Stück	510	104	144	EUR	215,8000	110.058,00	0,13
Heidelberg Materials (DE0006047004)	Stück	1.077		302	EUR	80,9800	87.215,46	0,10
Heineken (NL0000009165)	Stück	2.545	285	370	EUR	91,7600	233.529,20	0,28
Heineken Holding (NL0000008977)	Stück	1.145	416	224	EUR	76,4000	87.478,00	0,10
HelloFresh (DE000A161408)	Stück	1.371		284	EUR	14,2800	19.577,88	0,02
Henkel Ord. (DE0006048408)	Stück	813	430	509	EUR	64,8400	52.714,92	0,06
Henkel Pref. (DE0006048432)	Stück	1.496	146	521	EUR	72,7600	108.848,96	0,13
Hermes International (FR0000052292)	Stück	273	14	52	EUR	1.922,8000	524.924,40	0,62
Iberdrola (new) (ES0144580Y14)	Stück	51.860	5.540	12.467	EUR	11,8950	616.874,70	0,73
IMCD (NL0010801007)	Stück	504		112	EUR	158,1000	79.682,40	0,09
Industria de Diseño Textil (ES0148396007)	Stück	9.420	708	2.006	EUR	39,5100	372.184,20	0,44
Infinion Technologies Reg. (DE0006231004)	Stück	11.314	561	1.956	EUR	37,7200	426.764,08	0,50
Infrastrutture Wireless Italiane (IT0005090300)	Stück	3.093			EUR	11,4850	35.523,11	0,04
ING Groep (NL0011821202)	Stück	31.539	1.539	6.071	EUR	13,5260	426.596,51	0,50
Intesa Sanpaolo (IT0000072618)	Stück	134.177		32.329	EUR	2,6455	354.965,25	0,42
Ipsen (FR0010259150)	Stück	319	77	47	EUR	108,0000	34.452,00	0,04
JDE Peet's (NL0014332678)	Stück	864	308	416	EUR	24,3800	21.064,32	0,02
Jerónimo Martins, SGPS Port. Bear. (PTJMTOAE0001)	Stück	2.502		332	EUR	23,0600	57.696,12	0,07
KBC Groep Parts Soc. (BE0003565737)	Stück	2.176	149	247	EUR	58,6800	127.687,68	0,15
Kering (FR0000121485)	Stück	646	16	105	EUR	400,5000	258.723,00	0,31
Kerry Group (IE0004906560)	Stück	1.408		237	EUR	78,5800	110.640,64	0,13
Kesko B (FI0009000202)	Stück	2.413	466	311	EUR	18,0450	43.542,59	0,05
Kingspan Group (IE0004927939)	Stück	1.333	164	255	EUR	78,5400	104.693,82	0,12
Klépierre (FR0000121964)	Stück	1.407		679	EUR	24,8700	34.992,09	0,04
Knorr-Bremse (DE000KBX1006)	Stück	591		169	EUR	58,9400	34.833,54	0,04
KONE Oyj (FI0009013403)	Stück	2.884		389	EUR	45,3600	130.818,24	0,15
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	8.207	540	2.608	EUR	26,0450	213.751,32	0,25
Koninklijke KPN (NL0000009082)	Stück	28.539		2.277	EUR	3,1110	88.784,83	0,10
Koninklijke Philips (NL0000009538)	Stück	6.756	1.356	3.986	EUR	21,0900	142.484,04	0,17
La Francaise Des Jeux (FR0013451333)	Stück	726	223	287	EUR	32,8000	23.812,80	0,03
LEG Immobilien (DE000LEG1110)	Stück	655	163	119	EUR	79,2200	51.889,10	0,06
Legrand (FR0010307819)	Stück	2.264		477	EUR	94,1200	213.087,68	0,25
Leonardo (IT0003856405)	Stück	3.588	3.588		EUR	15,0100	53.855,88	0,06
L'Oreal S.A (FR0000120321)	Stück	2.085	92	390	EUR	451,7000	941.794,50	1,11
Lotus Bakeries (BE0003604155)	Stück	4	4		EUR	8.250,0000	33.000,00	0,04
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	2.385	108	427	EUR	736,6000	1.756.791,00	2,07
Mediobanca (IT0000062957)	Stück	4.825		1.396	EUR	11,2050	54.064,13	0,06

Multi-Index Equity Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Mercedes-Benz Group (DE0007100000)	Stück	6.953	746	1.677	EUR	62,5600	434.979,68	0,51
Merck (DE0006599905)	Stück	1.122	52	244	EUR	143,9500	161.511,90	0,19
Metso Outotec Oyj (FI0009014575)	Stück	5.391	6.327	936	EUR	9,2560	49.899,10	0,06
Michelin (FR001400AJ45)	Stück	5.643	314	1.657	EUR	32,4400	183.058,92	0,22
Moncler (IT0004965148)	Stück	1.820	169	541	EUR	55,8200	101.592,40	0,12
MTU Aero Engines Reg. (DE000A0D9PT0)	Stück	478		95	EUR	195,0500	93.233,90	0,11
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Vink.Reg. (DE0008430026)	Stück	1.172	45	264	EUR	376,8000	441.609,60	0,52
Naturgy Energy Group (ES016870314)	Stück	1.018	306	570	EUR	26,9200	27.404,56	0,03
Nemetschek (DE0006452907)	Stück	510	156	95	EUR	78,3200	39.943,20	0,05
Neste Oyj (FI0009013296)	Stück	3.785		315	EUR	32,3300	122.369,05	0,14
Nexi (IT0005366767)	Stück	4.738		1.210	EUR	7,4120	35.118,06	0,04
NN Group (NL0010773842)	Stück	2.275	255	449	EUR	35,8400	81.536,00	0,10
Nokia (FI0009000681)	Stück	47.279	2.645	8.535	EUR	3,0780	145.524,76	0,17
Nordea Bank (FI4000297767)	Stück	27.911	28.387	476	EUR	11,2780	314.780,26	0,37
OCI (NL0010558797)	Stück	929			EUR	26,2700	24.404,83	0,03
OMV (AT0000743059)	Stück	1.301		130	EUR	39,6100	51.532,61	0,06
Orange (FR0000133308)	Stück	15.975		4.427	EUR	10,2920	164.414,70	0,19
Orion Corp. Cl.B (FI0009014377)	Stück	809		474	EUR	39,3800	31.858,42	0,04
Pernod Ricard (C.R.) (FR0000120693)	Stück	1.775	40	323	EUR	160,1000	284.177,50	0,34
Porsche Automobil Holding Pref. (DE000PAH0038)	Stück	1.233		364	EUR	46,2900	57.075,57	0,07
Poste Italiane (IT0003796171)	Stück	4.616	961	665	EUR	10,2900	47.498,64	0,06
Prosus (NL0013654783)	Stück	12.688	7.876	3.170	EUR	27,0550	343.273,84	0,41
Prysmian (IT0004176001)	Stück	2.229		126	EUR	41,4000	92.280,60	0,11
Publicis Groupe (FR0000130577)	Stück	1.963		430	EUR	84,3800	165.637,94	0,20
PUMA (DE0006969603)	Stück	933	157	94	EUR	50,3400	46.967,22	0,06
Qiagen (NL0012169213)	Stück	1.804	207	549	EUR	39,3000	70.897,20	0,08
Randstad (NL0000379121)	Stück	968	170	207	EUR	57,0200	55.195,36	0,07
Rational Ord. (DE0007018083)	Stück	45	14	10	EUR	699,0000	31.455,00	0,04
Recordati - Industria Chimica e Farmaceutica (IT0003828271)	Stück	924		123	EUR	48,9200	45.202,08	0,05
Redeia Corporacion (ES0173093024)	Stück	3.586	1.203	1.237	EUR	14,9050	53.449,33	0,06
Remy Cointreau (FR0000130395)	Stück	193	52	44	EUR	115,2000	22.233,60	0,03
Renault (FR0000131906)	Stück	1.712	246	463	EUR	37,1000	63.515,20	0,07
Repsol (ES0173516115)	Stück	11.287		1.885	EUR	13,4650	151.979,46	0,18
Rheinmetall Ord. (DE0007030009)	Stück	385		104	EUR	288,0000	110.880,00	0,13
RWE Ord. (DE0007037129)	Stück	5.464		1.043	EUR	41,1000	224.570,40	0,27
Safran (FR0000073272)	Stück	2.968	66	414	EUR	159,6400	473.811,52	0,56
Sampo Oyj A (FI4000552500)	Stück	3.858	4.064	206	EUR	39,5650	152.641,77	0,18
Sanofi (FR0000120578)	Stück	9.762	805	2.168	EUR	89,8000	876.627,60	1,03
SAP (DE0007164600)	Stück	9.015	618	1.765	EUR	139,4000	1.256.691,00	1,48
Sartorius Pref. (DE0007165631)	Stück	232	26	45	EUR	331,0000	76.792,00	0,09
Sartorius Stedim Biotech (FR0013154002)	Stück	247	27	35	EUR	240,1000	59.304,70	0,07
Schneider Electric (FR0000121972)	Stück	4.713	180	798	EUR	181,8800	857.200,44	1,01
Scout24 (DE000A12DM80)	Stück	663		78	EUR	64,0400	42.458,52	0,05
SEB (FR0000121709)	Stück	229			EUR	114,0000	26.106,00	0,03
Siemens Energy (DE000ENERGY0)	Stück	4.276	1.084	1.097	EUR	11,9750	51.205,10	0,06
Siemens Healthineers (DE000SHL1006)	Stück	2.396	172	350	EUR	52,8400	126.604,64	0,15
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück	6.570	345	1.142	EUR	169,6400	1.114.534,80	1,32
Smurfit Kappa (IE00B1RR8406)	Stück	2.162		377	EUR	35,7800	77.356,36	0,09
Snam (IT0003153415)	Stück	16.227	1.684	3.834	EUR	4,6550	75.536,69	0,09
Société Générale (FR0000130809)	Stück	6.268	381	1.818	EUR	23,9850	150.337,98	0,18
Sodexo (FR0000121220)	Stück	782		81	EUR	99,7200	77.981,04	0,09
Sofina (BE0003717312)	Stück	136	50	84	EUR	225,8000	30.708,80	0,04
Stellantis (NL00150001Q9)	Stück	19.208	1.095	3.436	EUR	21,2400	407.977,92	0,48
STMicroelectronics (NL0000226223)	Stück	5.914	222	1.261	EUR	45,4450	268.761,73	0,32
Stora Enso R (FI0009005961)	Stück	4.781	693	722	EUR	12,5350	59.929,84	0,07
Syensqo N.V. (BE0974464977)	Stück	655	655		EUR	93,1700	61.026,35	0,07
Symrise (DE000SYM9999)	Stück	1.141		237	EUR	99,6200	113.666,42	0,13
Talanx Reg. (DE000TLX1005)	Stück	558	634	76	EUR	64,5500	36.018,90	0,04
Telecom Italia (IT0003497168)	Stück	81.909		47.338	EUR	0,2939	24.073,06	0,03
Telefónica (ES0178430E18)	Stück	41.944	2.123	9.549	EUR	3,5340	148.230,10	0,17
Téléperformance (FR0000051807)	Stück	522		84	EUR	133,7000	69.791,40	0,08
Tenaris (LU2598331598)	Stück	4.173	4.173		EUR	15,9300	66.475,89	0,08
Terna Rete Elettrica Nazionale (IT0003242622)	Stück	11.773		1.894	EUR	7,5440	88.815,51	0,10
Thales (C.R.) (FR0000121329)	Stück	929	63	114	EUR	134,4500	124.904,05	0,15
TotalEnergies (FR0000120271)	Stück	19.801	1.003	5.604	EUR	61,6800	1.221.325,68	1,44
UCB Cap. (BE0003739530)	Stück	1.117		206	EUR	78,6000	87.796,20	0,10
Umicore (BE0974320526)	Stück	1.790	279	326	EUR	24,9800	44.714,20	0,05
Unibail-Rodamco-Westfield (FR0013326246)	Stück	900		255	EUR	67,2800	60.552,00	0,07
UniCredit (IT0005239360)	Stück	14.009	906	5.742	EUR	24,5650	344.131,09	0,41
Universal Music Group (NL00150001Y2)	Stück	7.039	1.074	1.544	EUR	25,8800	182.169,32	0,21
UPM Kymmene Corp. Bear. (FI0009005987)	Stück	4.716	317	773	EUR	34,2200	161.381,52	0,19
Veolia Environnement (FR0000124141)	Stück	5.869		1.047	EUR	28,6400	168.088,16	0,20
Verbund AG (AT0000746409)	Stück	590		165	EUR	83,2000	49.088,00	0,06
VINCI (FR0000125486)	Stück	4.384	196	1.055	EUR	113,7600	498.723,84	0,59

Multi-Index Equity Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Vivendi (FR0000127771)	Stück	6.182	899	1.094	EUR	9,7060	60.002,49	0,07
voestalpine (AT0000937503)	Stück	881	256	319	EUR	28,4000	25.020,40	0,03
Volkswagen Ord. (DE0007664005)	Stück	272		47	EUR	117,3500	31.919,20	0,04
Volkswagen Pref. (DE0007664039)	Stück	1.778	334	365	EUR	111,6000	198.424,80	0,23
Vonovia (DE000A1ML7J1)	Stück	6.478	783	1.263	EUR	28,6200	185.400,36	0,22
Wacker Chemie (DE000WCH8881)	Stück	138	182	44	EUR	114,0000	15.732,00	0,02
Warehouses De Pauw (BE0974349814)	Stück	1.311			EUR	28,6000	37.494,60	0,04
Wärtsilä (FI0009003727)	Stück	4.181	825	1.976	EUR	13,2500	55.398,25	0,07
Wolters Kluwer (NL0000395903)	Stück	2.150	153	657	EUR	128,8000	276.920,00	0,33
Worldline (FR0011981968)	Stück	2.118	224	332	EUR	15,7650	33.390,27	0,04
Zalando (DE000ZAL1111)	Stück	1.799		375	EUR	21,5600	38.786,44	0,05
3M Co. (US88579Y1010)	Stück	563			USD	109,6900	55.892,36	0,07
A.O. Smith Corp. (US8318652091)	Stück	154			USD	82,2400	11.462,54	0,01
Abbott Laboratories (US0028241000)	Stück	1.966	168	181	USD	110,4000	196.439,86	0,23
AbbVie (US00287Y1091)	Stück	1.958	129	190	USD	154,7500	274.233,41	0,32
Accenture (IE00B4BNMY34)	Stück	697	52	88	USD	351,5900	221.792,23	0,26
Adobe (US00724F1012)	Stück	506	31	64	USD	595,5200	272.724,34	0,32
Advanced Micro Devices (US0079031078)	Stück	1.820	123	157	USD	148,7600	245.038,65	0,29
AECOM (US00766T1007)	Stück	115	115		USD	92,9100	9.670,24	0,01
AerCap Holdings (NL0000687663)	Stück	1.725	635	75	USD	74,9200	116.967,15	0,14
AES Corp. (US00130H1059)	Stück	665			USD	19,3500	11.646,08	0,01
AFLAC (US0010551028)	Stück	612		163	USD	82,1100	45.480,42	0,05
Agilent Technologies (US00846U1016)	Stück	334	70	97	USD	139,7700	42.251,05	0,05
Air Products & Chemicals (US0091581068)	Stück	251	23	30	USD	274,2300	62.296,80	0,07
Airbnb (US0090661010)	Stück	434	72		USD	137,0000	53.813,01	0,06
Akamai Technologies (US00971T1016)	Stück	193			USD	119,0200	20.789,99	0,02
Albemarle (US0126531013)	Stück	102		48	USD	149,4300	13.794,79	0,02
Albertsons Companies (US0130911037)	Stück	491	491		USD	22,9900	10.216,39	0,01
Alexandria Real Estate Equities (US0152711091)	Stück	155			USD	128,9000	18.082,63	0,02
Align Technology (US0162551016)	Stück	86			USD	276,6700	21.534,64	0,03
Allegion (IE00BFRT3W74)	Stück	89			USD	126,8600	10.218,61	0,01
Alliant Energy Corp. (US0188021085)	Stück	296			USD	51,3200	13.748,50	0,02
Ally Financial (US02005N1000)	Stück	348			USD	35,1200	11.061,42	0,01
Alnylam Pharmaceuticals (US02043Q1076)	Stück	138			USD	195,7100	24.443,82	0,03
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	6.587	574	919	USD	140,2300	835.998,74	0,99
Alphabet Cl.C (US02079K1079)	Stück	5.760	498	1.079	USD	141,2800	736.512,63	0,87
Altria Group (US02209S1033)	Stück	2.018	390	243	USD	40,1800	73.385,14	0,09
Amazon.com (US0231351067)	Stück	10.279	839	1.022	USD	153,3800	1.426.910,15	1,68
Amcor (IE00BJ1F3079)	Stück	1.653			USD	9,7100	14.526,77	0,02
Ameren Corp. (US0236081024)	Stück	270		108	USD	72,3000	17.667,66	0,02
American Electric Power Co. (US0255371017)	Stück	612			USD	81,3300	45.048,38	0,05
American Express Co. (US0258161092)	Stück	700	131	102	USD	187,8000	118.979,09	0,14
American Financial Group (US0259321042)	Stück	109			USD	119,3700	11.776,02	0,01
American Homes 4 Rent (US02665T3068)	Stück	386			USD	36,3000	12.681,51	0,01
American International Group (US0268747849)	Stück	818		189	USD	67,8700	50.246,77	0,06
American Tower (US03027X1000)	Stück	502		46	USD	217,1600	98.664,42	0,12
American Water Works Co. (US0304201033)	Stück	197			USD	132,9800	23.709,89	0,03
Ameriprise Financial Inc. (US03076C1062)	Stück	118	21	41	USD	381,1500	40.705,67	0,05
AMETEK (US0311001004)	Stück	273			USD	165,1200	40.798,05	0,05
Amgen (US0311621009)	Stück	584	52	78	USD	288,4600	152.466,87	0,18
Amphenol Corp. Cl. A (US0320951017)	Stück	673	116	154	USD	99,4400	60.569,39	0,07
Analog Devices (US0326541051)	Stück	534	47	50	USD	200,2400	96.776,32	0,11
Annaly Capital Mgmt. REIT (US0357108390)	Stück	318			USD	19,8800	5.721,64	0,01
Ansys (US03662Q1058)	Stück	96			USD	361,8600	31.440,46	0,04
AON Ireland-A (IE00BLPHW54)	Stück	230		29	USD	289,3100	60.223,82	0,07
APA (US03743Q1085)	Stück	428			USD	36,1000	13.983,89	0,02
Apollo Global Management (US03769M1062)	Stück	459			USD	94,2700	39.161,85	0,05
Apple (US0378331005)	Stück	17.300	1.583	2.670	USD	193,5800	3.030.983,80	3,58
Applied Materials (US0382221051)	Stück	949	53		USD	163,1200	140.103,97	0,17
Aptiv (JE00B783TY65)	Stück	324			USD	90,4700	26.529,35	0,03
Arch Capital Group (BMGO450A1053)	Stück	421	94	155	USD	74,0600	28.219,08	0,03
Archer Daniels Midland (US0394831020)	Stück	575		111	USD	72,2700	37.609,96	0,04
Ares Management Corp Cl.A (US03990B1017)	Stück	148			USD	119,8800	16.057,78	0,02
Arista Networks (US0404131064)	Stück	294	52	62	USD	236,9700	63.054,74	0,07
Arthur J. Gallagher & Co. (US3635761097)	Stück	251			USD	223,4600	50.763,38	0,06
Aspen Technology (US29109X1063)	Stück	42	42		USD	220,6200	8.386,32	0,01
Assurant (US04621X1081)	Stück	35		53	USD	168,0600	5.323,65	0,01
AT & T (US00206R1023)	Stück	8.081	1.124	695	USD	16,7400	122.432,75	0,14
Atlassian Corp. Cl.A (US0494681010)	Stück	172	172		USD	241,2200	37.550,76	0,04
Atmos Energy Corp. (US0495601058)	Stück	167			USD	116,0800	17.544,90	0,02
Autodesk (US0527691069)	Stück	242	46	64	USD	244,9100	53.641,25	0,06
Automatic Data Processing (US0530151036)	Stück	444			USD	232,4900	93.425,25	0,11
AutoZone (US0533321024)	Stück	19	4	4	USD	2.567,6500	44.153,63	0,05
Avalonbay Communities (US0534841012)	Stück	172			USD	189,6000	29.515,07	0,03
Avantor (US05352A1007)	Stück	667			USD	23,0800	13.932,81	0,02

Multi-Index Equity Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Avery Dennison Corp. (US0536111091)	Stück	98			USD	202,7800	17.985,74	0,02
Axon Enterprise (US05464C1018)	Stück	73	134	61	USD	258,5900	17.084,87	0,02
Baker Hughes Cl.A (US05722G1004)	Stück	1.109			USD	34,2000	34.326,91	0,04
Ball Corp. (US0584981064)	Stück	409			USD	57,9500	21.451,31	0,03
Bank of America Corp. (US0605051046)	Stück	7.945	900	912	USD	33,8800	243.620,78	0,29
Bank of New York Mellon (US0640581007)	Stück	908			USD	52,2200	42.914,07	0,05
Bath & Body Works (US0708301041)	Stück	281			USD	43,1300	10.968,89	0,01
Baxter International (US0718131099)	Stück	589			USD	38,8000	20.683,50	0,02
Becton, Dickinson & Co. (US0758871091)	Stück	322			USD	243,0300	70.826,01	0,08
Bentley Systems (US08265T2087)	Stück	203			USD	52,7300	9.687,93	0,01
Berkshire Hathaway Cl.B (new) (US0846707026)	Stück	1.465	86	103	USD	357,5700	474.106,30	0,56
Best Buy Co. (US0865161014)	Stück	262			USD	78,4600	18.604,87	0,02
Bill Holdings (US0900431000)	Stück	91			USD	83,3300	6.863,09	0,01
Biogen (US09062X1037)	Stück	137	33	36	USD	260,5800	32.310,13	0,04
Biomarin Pharmaceutical (US09061G1013)	Stück	160		95	USD	97,1300	14.065,35	0,02
Bio-Rad Laboratories A (US0905722072)	Stück	32			USD	324,6200	9.401,61	0,01
Bio-Techne (US09073M1045)	Stück	184			USD	78,2200	13.026,05	0,02
Blackrock (US09247X1019)	Stück	169	16	28	USD	814,4100	124.568,10	0,15
Blackstone (US09260D1072)	Stück	798	80	92	USD	133,1300	96.151,45	0,11
Block (US8522341036)	Stück	594	481	506	USD	79,5100	42.744,99	0,05
Boeing Co. (US0970231058)	Stück	646	53	91	USD	260,3500	152.218,39	0,18
Booking Holdings (US09857L1089)	Stück	39	6	8	USD	3.550,4700	125.322,05	0,15
Booz Allen Hamilton Holding Reg. A (US0995021062)	Stück	108		93	USD	127,1500	12.428,46	0,01
BorgWarner (US0997241064)	Stück	283	283	283	USD	35,9900	9.218,18	0,01
Boston Properties REIT (US1011211018)	Stück	156			USD	71,9500	10.158,57	0,01
Boston Scientific Corp. (US1011371077)	Stück	1.625	246	300	USD	56,2800	82.772,20	0,10
Bristol-Myers Squibb Co. (US1101221083)	Stück	2.375	210	242	USD	51,2200	110.098,20	0,13
Broadcom (US11135F1012)	Stück	494	87	53	USD	1.122,4100	501.828,71	0,59
Broadridge Financial Solutions (US11133T1034)	Stück	116			USD	205,8300	21.609,45	0,03
Brown & Brown (US1152361010)	Stück	250	294	387	USD	70,9200	16.046,70	0,02
Brown-Forman Corp. B (US1156372096)	Stück	387	158	171	USD	57,3500	20.087,29	0,02
Builders Firstsource (US12008R1077)	Stück	159	159		USD	168,6600	24.270,92	0,03
Bunge Global S.A. (CH1300646267)	Stück	176	176		USD	101,6200	16.187,09	0,02
Burlington Holdings (US1220171060)	Stück	82			USD	197,0500	14.624,04	0,02
C.H. Robinson Worldwide (new) (US12541W2098)	Stück	129			USD	86,8900	10.144,64	0,01
Cadence Design Systems (US1273871087)	Stück	310	43		USD	273,2400	76.662,50	0,09
Caesars Entertainment (US12769G1004)	Stück	247			USD	47,8200	10.690,14	0,01
Camden Property Trust SBI (US1331311027)	Stück	116			USD	100,4300	10.543,83	0,01
Campbell Soup Co. (US1344291091)	Stück	194			USD	42,9900	7.548,25	0,01
Capital One Financial Corp. (US14040H1059)	Stück	398	109	79	USD	132,0200	47.555,40	0,06
Cardinal Health (US14149Y1082)	Stück	158		160	USD	100,2800	14.339,98	0,02
Carlisle Cos. (US1423391002)	Stück	64			USD	313,9500	18.185,18	0,02
Carlyle Group (US14316J1088)	Stück	189			USD	41,7000	7.133,04	0,01
Carnival Corp. Paired Cert. (1Sh.Carn.+1SBI P&O) (PA1436583006)	Stück	980			USD	18,6700	16.559,51	0,02
Carrier Global Corp. (US14448C1045)	Stück	944	182		USD	57,6400	49.246,23	0,06
Catalent (US1488061029)	Stück	224			USD	45,5400	9.232,47	0,01
Caterpillar (US1491231015)	Stück	562			USD	296,8800	151.006,03	0,18
Cboe Global Markets (US12503M1080)	Stück	89			USD	177,8400	14.325,06	0,02
CBRE Group Cl.A (US12504L1098)	Stück	265		149	USD	93,8200	22.501,86	0,03
CDW Corp. of Delaware (US12514G1085)	Stück	149			USD	228,7000	30.841,07	0,04
Celanese Corp. (Del.) A (US1508701034)	Stück	120			USD	157,3300	17.087,16	0,02
Cencora Inc. (US03073E1055)	Stück	170		45	USD	203,4900	31.308,99	0,04
Centene (US15135B1017)	Stück	657			USD	73,8900	43.936,76	0,05
CenterPoint Energy (US15189T1079)	Stück	723			USD	28,5600	18.688,46	0,02
Ceridian HCM Holding (US15677J1088)	Stück	157			USD	67,9900	9.660,99	0,01
CF Industries Holdings (US1252691001)	Stück	159			USD	79,6600	11.463,43	0,01
Charles River Laboratories (US1598641074)	Stück	59			USD	238,7800	12.750,49	0,02
Charles Schwab (US8085131055)	Stück	1.702	157		USD	69,5500	107.135,58	0,13
Charter Communications Cl.A (US16119P1084)	Stück	109			USD	392,3900	38.709,85	0,05
Cheniere Energy (US16411R2085)	Stück	275	61		USD	171,0200	42.565,39	0,05
Chesapeake Energy DL-01 (US1651677353)	Stück	120	120		USD	77,5200	8.419,22	0,01
Chevron Corp. (US1667641005)	Stück	2.014	200	319	USD	149,7700	272.999,17	0,32
Chipotle Mexican Grill (US1696561059)	Stück	32			USD	2.278,3800	65.986,21	0,08
Chubb (CH0044328745)	Stück	461		53	USD	224,4300	93.639,45	0,11
Church & Dwight Co. (US1713401024)	Stück	308			USD	93,9900	26.200,49	0,03
Cigna Group (US1255231003)	Stück	334	24	56	USD	299,4000	90.505,57	0,11
Cincinnati Financial Corp. (US1720621010)	Stück	181			USD	103,3900	16.936,91	0,02
Cintas Corp. (US1729081059)	Stück	103	17	30	USD	601,0900	56.034,27	0,07
Cisco Systems (US17275R1023)	Stück	4.289	487	930	USD	50,4800	195.953,23	0,23
Citigroup (new) (US1729674242)	Stück	2.201	476	300	USD	51,5200	102.629,67	0,12
Citizens Financial Group (US1746101054)	Stück	523			USD	33,5700	15.890,23	0,02
Cleveland-Cliffs (US1858991011)	Stück	647			USD	20,8200	12.191,64	0,01
Cloudflare Cl.A (US18915M1071)	Stück	252	127	258	USD	84,6800	19.313,39	0,02
CME Group (US12572Q1058)	Stück	407	82	45	USD	211,0200	77.731,14	0,09
CMS Energy Corp. (US1258961002)	Stück	380			USD	58,0000	19.947,51	0,02

Multi-Index Equity Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
CNH Industrial (NL0010545661)	Stück	1.137	1.137		USD	12,0800	12.430,95
Coca-Cola Europacific Partners (GB00BDCPN049)	Stück	1.859	156	191	USD	66,8200	112.425,00
Cognizant Technology Solutions Corp. A (US1924461023)	Stück	558		72	USD	75,8400	38.300,95
Coinbase Global Cl.A (US19260Q1076)	Stück	160	332	218	USD	186,3600	26.986,70
Colgate-Palmolive Co. (US1941621039)	Stück	891	95	131	USD	79,2400	63.899,76
Comcast Cl. A (US20030N1019)	Stück	4.580	594	829	USD	44,1200	182.884,97
ConAgra Brands (US2058871029)	Stück	358		316	USD	28,5700	9.257,00
Confluent Cl.A (US20717M1036)	Stück	358	358		USD	24,2300	7.850,79
ConocoPhillips (US20825C1045)	Stück	1.288	146	250	USD	116,5000	135.805,96
Consolidated Edison (US2091151041)	Stück	392			USD	90,6500	32.161,10
Constellation Brands A (US21036P1084)	Stück	196			USD	242,1600	42.957,15
Constellation Energy (US21037T1097)	Stück	259		148	USD	117,1100	27.451,80
Cooper Companies (US2166484020)	Stück	58			USD	379,5400	19.923,36
Copart (US2172041061)	Stück	971	587	120	USD	48,9100	42.982,72
Corning (US2193501051)	Stück	898			USD	30,6300	24.894,33
Corteva (US22052L1044)	Stück	841			USD	48,0900	36.603,94
Costar Group (US22160N1090)	Stück	470			USD	88,0100	37.437,51
Costco Wholesale Corp. (US22160K1051)	Stück	493	53	46	USD	663,1000	295.871,39
Coterra Energy (US1270971039)	Stück	929			USD	25,6500	21.566,52
Crowdstrike Holdings Cl.A (US22788C1053)	Stück	231			USD	256,1300	53.548,76
Crown Castle Inc. (US22822V1017)	Stück	467		70	USD	116,1100	49.075,36
Crown Holdings (US2283681060)	Stück	131			USD	93,3100	11.063,09
CSX Corp. (US1264081035)	Stück	2.157	244	769	USD	34,7400	67.819,88
Cummins (US2310211063)	Stück	166			USD	240,5800	36.144,70
CVS Health (US1266501006)	Stück	1.449	246	202	USD	78,9700	103.563,70
D.R. Horton (US23331A1097)	Stück	321	101	156	USD	151,9800	44.153,84
Danaher Corp. (US2358511028)	Stück	792	829	792	USD	233,1300	167.109,20
Darden Restaurants (US2371941053)	Stück	154			USD	164,2700	22.895,81
Darling Ingredients (US2372661015)	Stück	167	167		USD	50,2200	7.590,50
Datadog (US23804L1035)	Stück	278			USD	123,2800	31.018,05
DaVita (US23918K1088)	Stück	101			USD	104,4400	9.546,96
Deckers Outdoor Corp. (US2435371073)	Stück	26	61	35	USD	675,5200	15.896,03
Deere & Co. (US2441991054)	Stück	301	43	49	USD	399,2600	108.767,54
Dell Technologies Cl.C (US24703L2025)	Stück	238		74	USD	76,6800	16.517,19
Delta Air Lines (US2473617023)	Stück	189			USD	40,6300	6.950,01
Devon Energy Corp. (US25179M1036)	Stück	725	135		USD	45,7600	30.026,25
DexCom (US2521311074)	Stück	432			USD	124,1600	48.544,77
Diamondback Energy (US25278X1090)	Stück	209			USD	155,3300	29.381,82
Dick's Sporting Goods (US2533931026)	Stück	84	84		USD	147,4000	11.206,08
Digital Realty Trust (US2538681030)	Stück	340			USD	136,1200	41.886,87
Discover Financial Services (US2547091080)	Stück	259		104	USD	112,5700	26.387,57
DocuSign (US2561631068)	Stück	221			USD	60,2000	12.041,09
Dollar General (new) (US2566771059)	Stück	227	43	43	USD	135,5500	27.848,54
Dollar Tree (US2567461080)	Stück	218		42	USD	142,2900	28.074,23
Dominion Energy (US25746U1097)	Stück	818		175	USD	47,0600	34.840,33
Dominos Pizza (US25754A2015)	Stück	38		14	USD	411,2100	14.142,44
Doordash (US25809K1051)	Stück	288			USD	100,2100	26.120,45
Dover Corp. (US2600031080)	Stück	158	76	115	USD	154,1600	22.044,78
Dow (US2605571031)	Stück	800	136	217	USD	55,2300	39.989,14
DraftKings (US26142V1052)	Stück	481	481		USD	35,8700	15.615,41
Dropbox Cl.A (US26210C1045)	Stück	286			USD	29,7200	7.692,93
DTE Energy Co. (US2333311072)	Stück	201			USD	110,4100	20.085,45
Duke Energy (New) (US26441C2044)	Stück	871	85	125	USD	96,9200	76.402,68
DuPont de Nemours (US26614N1028)	Stück	444		168	USD	77,0400	30.958,24
Dynatrace (US2681501092)	Stück	171			USD	55,3700	8.569,35
Eastman Chemical Co. (US2774321002)	Stück	161			USD	90,4700	13.182,79
Eaton Corporation (IE00B8KQN827)	Stück	451	42	67	USD	240,7500	98.269,75
eBay (US2786421030)	Stück	604		202	USD	43,4700	23.763,13
Ecolab (US2788651006)	Stück	290	45	68	USD	198,8700	52.196,85
Edison International (US2810201077)	Stück	471			USD	71,6000	30.521,86
Edwards Lifesciences Corp. (US28176E1082)	Stück	685	98	135	USD	76,7100	47.557,56
Electronic Arts (US2855121099)	Stück	256		66	USD	136,7600	31.686,63
Elevance Health (US0367521038)	Stück	268	38	27	USD	468,6700	113.678,67
Eli Lilly and Company (US5324571083)	Stück	896	83	133	USD	580,8500	471.030,50
Emerson Electric Co. (US2910111044)	Stück	646	76	149	USD	97,0900	56.765,44
Enphase Energy (US29355A1079)	Stück	141			USD	134,7900	17.201,00
Entegris (US29362U1043)	Stück	165			USD	121,4300	18.133,72
Energry Corp. (US29364G1031)	Stück	266			USD	100,9100	24.293,66
EOG Resources (US26875P1012)	Stück	661	105	153	USD	121,3300	72.584,97
EPAM Systems (US29414B1044)	Stück	66			USD	298,7900	17.847,90
EQT Corp. (US26884L1098)	Stück	418			USD	39,0200	14.761,84
Equifax (US2944291051)	Stück	131		22	USD	249,6100	29.594,45
Equinix REIT (US29444U7000)	Stück	106			USD	814,0900	78.100,77
Equitable Holdings (US29452E1010)	Stück	549	373	426	USD	33,6900	16.739,80
Equity Lifestyle Properties (US29472R1086)	Stück	150			USD	71,6200	9.723,05

Multi-Index Equity Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Equity Residential SBI (US29476L1070)	Stück	419			USD	62,5000	23.701,24	0,03
Erie Indemnity Co. A (US29530P1021)	Stück	8		26	USD	334,0800	2.418,90	0,00
Essential Utilities (US29670G1022)	Stück	309			USD	37,6400	10.526,53	0,01
Essex Property Trust (US2971781057)	Stück	77			USD	252,7500	17.614,04	0,02
Estée Lauder Companies, The Cl.A (US5184391044)	Stück	278	47		USD	147,5500	37.124,54	0,04
Etsy (US29786A1060)	Stück	141			USD	81,9200	10.454,09	0,01
Everest Group (BMG3223R1088)	Stück	39		29	USD	352,6100	12.446,19	0,01
Evergy (US30034W1062)	Stück	349	209	194	USD	52,2400	16.500,82	0,02
Eversource Energy (US30040W1080)	Stück	304			USD	61,9600	17.047,55	0,02
Exact Sciences Corp. (US30063P1057)	Stück	230			USD	75,7200	15.762,15	0,02
Exelon Corp. (US30161N1019)	Stück	1.029		194	USD	35,8500	33.387,32	0,04
Expedia Group (US30212P3038)	Stück	161			USD	153,2800	22.335,13	0,03
Expeditors International of Washington (US3021301094)	Stück	162		43	USD	127,5800	18.705,73	0,02
Extra Space Storage SBI (US30225T1025)	Stück	239	77		USD	162,1600	35.076,69	0,04
Exxon Mobil Corp. (US30231G1022)	Stück	4.425	242	642	USD	100,1900	401.249,66	0,47
F5 (US3156161024)	Stück	68	49		USD	179,7000	11.059,46	0,01
FactSet Research Systems (US3030751057)	Stück	46			USD	476,7900	19.850,07	0,02
Fair Isaac Corp. (US3032501047)	Stück	25		12	USD	1.169,3400	26.458,05	0,03
Fastenal Co. (US3119001044)	Stück	666			USD	64,8400	39.083,57	0,05
Fedex Corp. (US31428X1063)	Stück	247		46	USD	253,5800	56.687,72	0,07
Ferguson Holdings (JE00BJVNS43)	Stück	210		29	USD	193,1200	36.704,86	0,04
Fidelity National Financial (US31620R3030)	Stück	362			USD	51,3700	16.830,43	0,02
Fidelity National Information Services (US31620M1062)	Stück	566		161	USD	60,8000	31.145,62	0,04
Fifth Third Bancorp (US3167731005)	Stück	839			USD	34,8000	26.425,20	0,03
First Citizens BancShares A (US31946M1036)	Stück	11		4	USD	1.437,6800	14.313,04	0,02
First Solar (US3364331070)	Stück	108			USD	173,2200	16.931,63	0,02
FirstEnergy Corp. (US3379321074)	Stück	514		227	USD	36,5900	17.021,69	0,02
Fiserv (US3377381088)	Stück	683		76	USD	133,3800	82.449,58	0,10
FleetCor Technologies (US3390411052)	Stück	91			USD	282,4600	23.263,52	0,03
FMC Corp. (US3024913036)	Stück	121			USD	63,3100	6.933,22	0,01
Ford Motor Co. (US3453708600)	Stück	4.190		692	USD	12,3400	46.795,73	0,06
Fortinet (US34959E1091)	Stück	682	178	306	USD	59,4000	36.664,68	0,04
Fortive (US34959J1088)	Stück	342			USD	73,5800	22.775,24	0,03
Fortune Brands Innovations (US34964C1062)	Stück	199			USD	76,8900	13.848,41	0,02
Fox Cl.A (US35137L1052)	Stück	340			USD	29,7400	9.151,60	0,01
Fox Cl.B (US35137L2043)	Stück	156			USD	27,7000	3.910,94	0,00
Franklin Resources (US3546131018)	Stück	472			USD	30,0600	12.841,27	0,02
Freeport-McMoRan B (US35671D8570)	Stück	1.612	233		USD	43,0200	62.764,27	0,07
Gaming & Leisure Properties (US36467J1088)	Stück	316			USD	49,6700	14.205,56	0,02
Garmin Reg. (CH0114405324)	Stück	181			USD	128,7600	21.092,91	0,02
Gartner (US3666511072)	Stück	78		27	USD	452,2700	31.927,83	0,04
Ge Healthcare Tech (US36266G1076)	Stück	374	374		USD	77,5400	26.246,68	0,03
Gen Digital (US6687711084)	Stück	569		235	USD	22,9800	11.834,21	0,01
General Electric (US3696043013)	Stück	1.217	1.217	1.123	USD	128,3200	141.338,98	0,17
General Mills (US3703341046)	Stück	656		112	USD	64,9700	38.573,92	0,05
General Motors Co. (US37045V1008)	Stück	1.486			USD	36,2000	48.686,03	0,06
Genl Dynamics Corp. (US3695501086)	Stück	264	31		USD	258,1400	61.678,85	0,07
Genuine Parts Co. (US3724601055)	Stück	143			USD	138,3900	17.910,92	0,02
Gilead Sciences (US3755581036)	Stück	1.341	121	198	USD	81,1400	98.478,36	0,12
Global Payments (US37940X1028)	Stück	272		82	USD	127,9400	31.495,77	0,04
Globe Life (US37959E1029)	Stück	79		74	USD	121,7100	8.702,23	0,01
GoDaddy Cl. A (US3802371076)	Stück	166	91	149	USD	106,3600	15.979,51	0,02
Graco (US3841091040)	Stück	190	361	171	USD	86,8500	14.934,84	0,02
Halliburton Co. (US4062161017)	Stück	1.053			USD	36,2100	34.509,12	0,04
Hasbro (US4180561072)	Stück	167			USD	51,4700	7.779,43	0,01
HCA Healthcare (US40412C1018)	Stück	214		88	USD	270,4800	52.387,29	0,06
Healthpeak Properties (US42250P1030)	Stück	638			USD	20,1800	11.652,49	0,01
HEICO Cl.A (US4228062083)	Stück	84	62	87	USD	142,4900	10.832,80	0,01
HEICO Corp. (US4228061093)	Stück	67			USD	179,0400	10.856,80	0,01
Henry Schein (US8064071025)	Stück	108		114	USD	76,0600	7.434,59	0,01
Hess (US42809H1077)	Stück	301		65	USD	144,7400	39.430,48	0,05
Hewlett Packard Enterprise (US42824C1099)	Stück	1.541			USD	17,1700	23.946,94	0,03
HF Sinclair Corp. (US4039491000)	Stück	183	183		USD	55,6000	9.208,80	0,01
Hilton Worldwide Holdings (US43300A2033)	Stück	299	44		USD	181,7400	49.181,16	0,06
Hologic (US4364401012)	Stück	303			USD	71,2600	19.541,84	0,02
Honeywell International (US4385161066)	Stück	733			USD	209,1700	138.765,15	0,16
Hormel Foods Corp. (US4404521001)	Stück	287			USD	31,9400	8.296,48	0,01
Host Hotels & Resorts (US44107P1049)	Stück	812			USD	19,6700	14.455,64	0,02
Howmet Aerospace (US4432011082)	Stück	355		210	USD	54,1100	17.385,33	0,02
HP (US40434L1052)	Stück	809		486	USD	30,1800	22.097,58	0,03
Hubbell Cl.B (US4435106079)	Stück	46			USD	328,1000	13.659,70	0,02
HubSpot (US4435731009)	Stück	51			USD	589,0500	27.189,38	0,03
Humana (US4448591028)	Stück	132		21	USD	455,6100	54.430,74	0,06
Hunt J.B. Transport Services (US4456581077)	Stück	108			USD	201,8600	19.731,09	0,02
Huntington Bancshares (US4461501045)	Stück	1.468			USD	12,8100	17.019,71	0,02
Huntington Ingalls Industries (US4464131063)	Stück	60			USD	258,4700	14.035,84	0,02
IBM (US4592001014)	Stück	1.026	72	80	USD	163,7500	152.056,75	0,18

Multi-Index Equity Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
IDEX Corp. (US45167R1041)	Stück	90			USD	217,0600	0,02
IDEXX Laboratories (US45168D1046)	Stück	80		27	USD	557,0200	0,05
Illinois Tool Works (US4523081093)	Stück	319			USD	261,8800	0,09
illumina (US4523271090)	Stück	171			USD	142,1300	0,03
Incyte Corp. (US45337C1027)	Stück	234			USD	62,7300	0,02
Ingersoll-Rand (US45687V1061)	Stück	473			USD	77,7800	0,04
Insulet Corporation (US45784P1012)	Stück	86			USD	219,4300	0,02
Intel Corp. (US4581401001)	Stück	4.596	312	437	USD	50,3900	0,25
Intercontinental Exchange (US45866F1049)	Stück	633	172	91	USD	128,6000	0,09
International Flavors & Fragrances (US4595061015)	Stück	323			USD	81,8500	0,03
International Paper Co. (US4601461035)	Stück	443			USD	36,2500	0,02
Intuit (US4612021034)	Stück	307	22		USD	628,0200	0,21
Intuitive Surgical (US46120E6023)	Stück	396	34	44	USD	338,3900	0,14
Invitation Homes (US46187W1071)	Stück	698			USD	34,7000	0,03
IQVIA Holdings (US46266C1053)	Stück	210	36	51	USD	232,7300	0,05
Iron Mountain REIT (US46284V1017)	Stück	342			USD	70,6000	0,03
J.M. Smucker Co. (US8326964058)	Stück	110			USD	125,7800	0,01
Jabil (US4663131039)	Stück	142	142		USD	127,9800	0,02
Jack Henry & Associates (US4262811015)	Stück	96			USD	163,8800	0,02
Jacobs Solutions (US46982L1089)	Stück	149			USD	130,0400	0,02
Jazz Pharmaceuticals (IE00B4Q5ZN47)	Stück	82			USD	123,3600	0,01
Johnson & Johnson (US4781601046)	Stück	2.663	190	501	USD	156,5800	0,45
Johnson Controls International (IE00BY7QL619)	Stück	800			USD	57,7000	0,05
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	3.195	260	421	USD	170,3000	0,58
Juniper Networks (US48203R1041)	Stück	450			USD	29,5100	0,01
Kellanova Co. (US4878361082)	Stück	301	301	301	USD	55,6200	0,02
Kenvue (US49177J1025)	Stück	1.732	1.732		USD	21,4700	0,04
Keurig Dr Pepper (US49271V1008)	Stück	840			USD	33,3500	0,03
Keycorp (US4932671088)	Stück	978			USD	14,5400	0,02
Keysight Technologies (US49338L1035)	Stück	163		60	USD	159,9300	0,03
Kimberly-Clark Corp. (US4943681035)	Stück	400			USD	120,8200	0,05
Kimco Realty (US49446R1095)	Stück	756			USD	21,8000	0,02
Kinder Morgan (US49456B1017)	Stück	2.498			USD	17,6900	0,05
KKR & Co. (US48251W1045)	Stück	615			USD	83,5800	0,05
KLA (US4824801009)	Stück	150		33	USD	586,2700	0,09
Knight-Swift Transportation Holdings (US4990491049)	Stück	165			USD	58,4100	0,01
L3 Harris Technologies (US5024311095)	Stück	195	59	46	USD	210,9200	0,04
Laboratory Corp. America Holdings (US50540R4092)	Stück	69	69	69	USD	227,0600	0,02
Lam Research Corp. (US5128071082)	Stück	152	31	16	USD	789,6700	0,13
Lamb Weston Holdings (US5132721045)	Stück	133			USD	108,1300	0,02
Las Vegas Sands Corp. (US5178341070)	Stück	347			USD	49,0900	0,02
Lattice Semiconductor Corp. (US5184151042)	Stück	106	106		USD	70,9500	0,01
Lear (new) (US5218652049)	Stück	81			USD	141,7700	0,01
Leidos Holdings (US5253271028)	Stück	160			USD	107,9400	0,02
Lennar Corp. A (US5260571048)	Stück	301			USD	149,1800	0,05
Lennox International (US5261071071)	Stück	40			USD	447,3800	0,02
Liberty Broadband C (US5303073051)	Stück	154	118	174	USD	81,0700	0,01
Liberty Global Ltd. (BMG611881274)	Stück	432	432		USD	18,5300	0,01
Liberty Media C Siriusxm (US5312297899)	Stück	239	239		USD	28,7500	0,01
Liberty Media Corp (US5312297550)	Stück	169	169		USD	63,2500	0,01
Linde (IE000S9YS762)	Stück	553	619	66	USD	409,7700	0,24
Live Nation Entertainment (US5380341090)	Stück	212			USD	94,0500	0,02
LKQ Corp. (US5018892084)	Stück	342			USD	47,8900	0,02
Lockheed Martin Corp. (US5398301094)	Stück	243	35	44	USD	451,2300	0,12
Loews (US5404241086)	Stück	269			USD	69,4700	0,02
Lowe's Companies (US5486611073)	Stück	662	36	59	USD	222,9000	0,16
LPL Financial Holdings (US50212V1008)	Stück	74		25	USD	228,4600	0,02
Lucid Group Cl.A (US5494981039)	Stück	678	1.750	1.565	USD	4,2600	0,00
Lululemon Athletica (US5500211090)	Stück	119		25	USD	509,2200	0,06
LyondellBasell Industries (NL0009434992)	Stück	294	72	160	USD	95,6900	0,03
M & T Bank (US55261F1049)	Stück	141		79	USD	138,3900	0,02
Manhattan Associates (US5627501092)	Stück	67	67		USD	216,5800	0,02
Marathon Oil Corp. (US5658491064)	Stück	698	391	579	USD	24,3800	0,02
Marathon Petroleum (US56585A1025)	Stück	456		78	USD	146,8800	0,07
Markel Group (US5705351048)	Stück	16			USD	1.411,9100	0,02
MarketAxess Holdings (US57060D1081)	Stück	50			USD	296,4200	0,02
Marriott International A (US5719032022)	Stück	262			USD	224,0800	0,06
Marsh & McLennan Cos. (US5717481023)	Stück	526		76	USD	188,7900	0,11
Martin Marietta Materials (US5732841060)	Stück	74			USD	498,2400	0,04
Marvell Technology (US5738741041)	Stück	948			USD	61,3000	0,06
Masco Corp. (US5745991068)	Stück	249			USD	67,1700	0,02
Mastercard Cl.A (US57636Q1040)	Stück	916	49	129	USD	426,3200	0,42
Match Group (US57667L1070)	Stück	316			USD	36,7300	0,01
McCormick & Co. (Non Vtg.) (US5797802064)	Stück	268			USD	68,2300	0,02
McDonald's Corp. (US5801351017)	Stück	806	75	73	USD	295,8400	0,25
McKesson Corp. (US58155Q1031)	Stück	142		22	USD	457,5000	0,07

Multi-Index Equity Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Medtronic (IE00BTN1Y115)	Stück	1.504	230	142	USD	82,7300	112.612,83	0,13
Mercadolibre (US58733R1023)	Stück	48	6	13	USD	1.581,6000	68.709,20	0,08
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	2.782	268	344	USD	108,7700	273.869,26	0,32
Meta Platforms (US30303M1027)	Stück	2.463	190	354	USD	358,3200	798.752,97	0,94
MetLife (US59156R1086)	Stück	728		163	USD	66,2900	43.677,36	0,05
Mettler-Toledo International (US5926881054)	Stück	24		6	USD	1.225,2600	26.614,39	0,03
MGM Resorts International (US5529531015)	Stück	182		286	USD	45,0500	7.420,67	0,01
Microchip Technology (US5950171042)	Stück	638			USD	90,8400	52.453,54	0,06
Micron Technology (US5951121038)	Stück	1.231	301	388	USD	86,0000	95.815,01	0,11
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	7.810	662	1.004	USD	375,2800	2.652.671,55	3,13
Mid-America Apartment Communities (US59522J1034)	Stück	159			USD	136,5500	19.650,15	0,02
Moderna (US60770K1079)	Stück	365		63	USD	98,7900	32.634,94	0,04
Molina Healthcare (US60855R1005)	Stück	69			USD	356,4200	22.258,10	0,03
Molson Coors Beverage Cl.B (US60871R2094)	Stück	157			USD	61,2500	8.703,28	0,01
Mondelez International Cl.A (US6092071058)	Stück	1.539	119	237	USD	72,2600	100.649,96	0,12
MongoDB Cl.A (US60937P1066)	Stück	84			USD	417,0800	31.708,50	0,04
Monolithic Power Systems (US6098391054)	Stück	50			USD	632,2200	28.609,83	0,03
Monster Beverage (new) (US61174X1090)	Stück	803	665	342	USD	57,4200	41.730,71	0,05
Moody's Corp. (US6153691059)	Stück	187	25	33	USD	390,6300	66.112,60	0,08
Morgan Stanley (US6174464486)	Stück	1.394			USD	93,6400	118.141,15	0,14
Motorola Solutions (US6200763075)	Stück	190			USD	311,0700	53.491,99	0,06
MSCI Cl.A (US55354G1004)	Stück	85		10	USD	570,6000	43.896,28	0,05
Nasdaq (US6311031081)	Stück	411			USD	58,2400	21.664,08	0,03
NetApp (new) (US64110D1046)	Stück	265			USD	88,2100	21.156,35	0,02
Netflix (US64110L1061)	Stück	492	33	50	USD	490,5100	218.418,79	0,26
Neurocrine Biosciences (US64125C1099)	Stück	124			USD	132,1500	14.830,84	0,02
Newmont (US6516391066)	Stück	1.303	362		USD	41,7000	49.176,49	0,06
News Corp. Cl.A (US65249B1098)	Stück	497			USD	24,6300	11.078,93	0,01
Nextera Energy Inc. (US65339F1012)	Stück	2.287	287	134	USD	61,0200	126.303,50	0,15
NIKE B (US6541061031)	Stück	1.348	185	197	USD	108,8200	132.762,57	0,16
NISOURCE (US65473P1057)	Stück	535			USD	26,5500	12.855,69	0,02
Nordson Corp. (US6556631025)	Stück	70			USD	264,5200	16.758,44	0,02
Norfolk Southern Corp. (US6558441084)	Stück	239			USD	236,5300	51.163,61	0,06
Northern Trust Corp. (US6658591044)	Stück	255			USD	84,9600	19.607,93	0,02
Northrop Grumman Corp. (US6668071029)	Stück	158	19	12	USD	465,6800	66.591,94	0,08
NRG Energy (US6293775085)	Stück	315			USD	51,8600	14.784,96	0,02
Nucor Corp. (US6703461052)	Stück	246		112	USD	175,1900	39.005,10	0,05
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	2.736	418	549	USD	495,2200	1.226.284,66	1,45
NVR (US62944T1051)	Stück	3		1	USD	6.981,7100	18.956,58	0,02
NXP Semiconductors (NL0009538784)	Stück	271		51	USD	231,0700	56.674,79	0,07
Occidental Petroleum (US6745991058)	Stück	700		239	USD	59,9700	37.993,48	0,04
Okta Cl.A (US6792951054)	Stück	143		65	USD	91,3300	11.820,25	0,01
Old Dominion Freight Line (US6795801009)	Stück	114	28		USD	411,0600	42.411,84	0,05
Omnicom Group (US6819191064)	Stück	255			USD	86,7300	20.016,43	0,02
ON Semiconductor Corp. (US6821891057)	Stück	487	19	12	USD	84,9800	37.456,11	0,04
Oneok (new) (US6826801036)	Stück	490	583	724	USD	70,5200	31.274,14	0,04
Oracle Corp. (US68389X1054)	Stück	1.841	126	114	USD	106,2500	177.035,25	0,21
O'Reilly Automotive (new) (US67103H1077)	Stück	66		17	USD	941,2100	56.222,16	0,07
Otis Worldwide (US68902V1070)	Stück	465			USD	89,6700	37.737,85	0,04
Ovintiv (US69047Q1022)	Stück	212			USD	44,2800	8.496,12	0,01
Owens Corning (new) (US6907421019)	Stück	60		90	USD	148,7500	8.077,65	0,01
Paccar (US6937181088)	Stück	589	196		USD	97,8300	52.151,21	0,06
Packaging Corp. of America (US6951561090)	Stück	71		65	USD	163,3300	10.495,46	0,01
Palantir Technologies Cl.A (US69608A1088)	Stück	1.914			USD	17,5600	30.418,90	0,04
Palo Alto Networks (US6974351057)	Stück	345			USD	295,5800	92.293,51	0,11
Paramount Global (US92556H2067)	Stück	697			USD	15,1500	9.557,02	0,01
Parker-Hannifin Corp. (US7010941042)	Stück	145	27	44	USD	461,9600	60.624,67	0,07
Paychex (US7043261079)	Stück	374			USD	119,5000	40.449,81	0,05
Paycom Software (US70432V1026)	Stück	67			USD	207,5600	12.586,22	0,01
Paylocity Holding (US70438V1061)	Stück	49	49		USD	167,2300	7.416,30	0,01
PayPal Holdings (US70450Y1038)	Stück	1.167	158	273	USD	63,0800	66.625,36	0,08
Pentair (IE00BLS09M33)	Stück	215			USD	73,0000	14.204,91	0,02
PepsiCo (US7134481081)	Stück	1.556	139	104	USD	169,3900	238.547,24	0,28
Pfizer (US7170811035)	Stück	6.180	451	613	USD	28,7900	161.030,14	0,19
PG & E Corp. (US69331C1080)	Stück	2.384	621		USD	18,0700	38.988,94	0,05
Philip Morris International (US7181721090)	Stück	1.755	217	130	USD	94,0800	149.434,70	0,18
Phillips 66 (US7185461040)	Stück	481		158	USD	132,8400	57.829,70	0,07
Pinterest (US72352L1061)	Stück	590			USD	37,2700	19.901,62	0,02
Pioneer Natural Resources Co. (US7237871071)	Stück	268			USD	224,8500	54.538,69	0,06
PNC Financial Services Group (US6934751057)	Stück	419			USD	155,6300	59.017,98	0,07
Pool (US73278L1052)	Stück	48			USD	402,3900	17.480,97	0,02
PPG Industries (US6935061076)	Stück	270			USD	150,3800	36.747,76	0,04
PPL Corp. (US69351T1060)	Stück	697		330	USD	27,1500	17.126,93	0,02
Principal Financial Group (US74251V1026)	Stück	201		122	USD	79,2500	14.416,92	0,02
Progressive Corp. (US7433151039)	Stück	662	53	79	USD	158,3400	94.869,29	0,11
ProLogis (US74340W1036)	Stück	1.044	104	100	USD	135,1900	127.738,58	0,15

Multi-Index Equity Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Prudential Financial (US7443201022)	Stück	413	83	134	USD	104,2300	38.960,08	0,05
PTC (US69370C1009)	Stück	131			USD	175,9200	20.857,56	0,02
Public Service Enterprise Group (US7445731067)	Stück	629	173	193	USD	60,9700	34.709,14	0,04
Public Storage (US74460D1090)	Stück	187			USD	307,8000	52.093,95	0,06
Pulte Group (US7458671010)	Stück	177		138	USD	103,4900	16.578,63	0,02
Qorvo (US74736K1016)	Stück	119			USD	114,1800	12.297,42	0,01
QUALCOMM (US7475251036)	Stück	1.220	158	150	USD	145,8600	161.054,58	0,19
Quanta Services (US74762E1029)	Stück	177			USD	216,4700	34.677,52	0,04
Quest Diagnostics (US74834L1008)	Stück	96		64	USD	137,6600	11.960,68	0,01
Raymond James Financial (US7547301090)	Stück	213			USD	112,7300	21.731,82	0,03
Realty Income (US7561091049)	Stück	761	211	227	USD	58,5800	40.346,98	0,05
Regency Centers Corp. (US7588491032)	Stück	188	170	220	USD	67,6500	11.510,72	0,01
Regeneron Pharmaceuticals (US75886F1075)	Stück	116	10	20	USD	881,7000	92.566,93	0,11
Regions Financial (US7591EP1005)	Stück	1.138			USD	19,5500	20.135,67	0,02
Reliance Steel & Alumin. Co. (US7595091023)	Stück	74	74		USD	281,2500	18.836,55	0,02
RepliGen (US7599161095)	Stück	58	58		USD	185,3500	9.729,66	0,01
Republic Services (US7607591002)	Stück	242		33	USD	164,3100	35.987,89	0,04
ResMed (US7611521078)	Stück	167			USD	173,0000	26.148,07	0,03
Revvity (US7140461093)	Stück	124			USD	110,7700	12.431,42	0,01
Rivian Automot.A DL-,0001 (US76954A1034)	Stück	700	719	229	USD	23,5400	14.913,57	0,02
Robert Half (US7703231032)	Stück	132			USD	88,1600	10.532,28	0,01
Roblox Cl.A (US7710491033)	Stück	433			USD	46,4300	18.195,48	0,02
Rockwell Automation (US7739031091)	Stück	111		40	USD	310,6200	31.205,38	0,04
Roku Cl.A (US77543R1023)	Stück	119			USD	94,1000	10.134,76	0,01
Rollins (US7757111049)	Stück	253			USD	43,7700	10.022,45	0,01
Roper Technologies (US7766961061)	Stück	119			USD	546,1500	58.821,48	0,07
Ross Stores (US7782961038)	Stück	336		86	USD	138,2000	42.026,61	0,05
Royal Caribbean Cruises (LR0008862868)	Stück	271			USD	129,9700	31.877,88	0,04
Royalty Pharma (GB00BMVP7Y09)	Stück	481	355	431	USD	27,9600	12.171,93	0,01
RPM International (US7496851038)	Stück	137		49	USD	112,1100	13.900,87	0,02
RTX Corp (US75513E1010)	Stück	1.652	119	255	USD	84,1700	125.847,44	0,15
S&P Global (US78409V1044)	Stück	371	41	36	USD	441,8400	148.359,71	0,18
salesforce (US79466L3024)	Stück	1.080	51	136	USD	265,5800	259.594,90	0,31
SBA Communications REIT Cl.A (US78410G1040)	Stück	137			USD	254,2500	31.525,25	0,04
Schlumberger N.Y. Shares (AN8068571086)	Stück	1.584			USD	52,2400	74.891,99	0,09
Seagate Technology Holdings (IE00BKVD2N49)	Stück	267			USD	86,7900	20.972,88	0,02
SEI Investment Co. (US7841171033)	Stück	128	128	184	USD	63,9200	7.404,98	0,01
Sempra (US8168511090)	Stück	711	422		USD	74,6700	48.049,93	0,06
ServiceNow (US81762P1021)	Stück	230	25	33	USD	702,4600	146.226,63	0,17
Sherwin-Williams Co. (US8243481061)	Stück	277	69	36	USD	312,8400	78.429,43	0,09
Simon Property Group Paired Shares REIT (US8288061091)	Stück	370	78	97	USD	144,2800	48.315,32	0,06
Skyworks Solutions (US83088M1027)	Stück	146		49	USD	113,9200	15.053,24	0,02
Snap A (US83304A1060)	Stück	754		556	USD	17,0500	11.635,17	0,01
Snap-On (US8330341012)	Stück	64			USD	289,9400	16.794,42	0,02
Snowflake Cl.A (US8334451098)	Stück	335	69		USD	201,2300	61.011,90	0,07
Southern Co. (US8425871071)	Stück	1.145		137	USD	70,1600	72.706,31	0,09
Southwest Airlines Co. (US8447411088)	Stück	187			USD	29,3800	4.972,45	0,01
Splunk (US8486371045)	Stück	172		36	USD	152,0600	23.671,21	0,03
SS&C Technologies Holdings (US78467J1007)	Stück	253	178	250	USD	61,2900	14.034,18	0,02
Stanley Black & Decker (US8545021011)	Stück	179			USD	99,1000	16.054,76	0,02
Starbucks Corp. (US8552441094)	Stück	1.296	194	112	USD	95,9300	112.521,75	0,13
State Street Corp. (US8574771031)	Stück	303		153	USD	78,4200	21.505,35	0,03
Steel Dynamics (US8581191009)	Stück	172		68	USD	119,0800	18.537,21	0,02
Steris (IE00BFY8C754)	Stück	118			USD	221,7400	23.681,17	0,03
Stryker Corp. (US8636671013)	Stück	386	40	65	USD	299,1200	104.498,43	0,12
Sun Communities (US8666741041)	Stück	140			USD	135,1300	17.122,09	0,02
Super Micro Computer (US86800U1043)	Stück	51	51		USD	291,4500	13.452,76	0,02
Synchrony Financial (US87165B1035)	Stück	359	260	603	USD	38,3700	12.467,04	0,01
Synopsys (US8716071076)	Stück	174	25		USD	517,4100	81.481,89	0,10
Sysco Corp. (US8718291078)	Stück	573	123	173	USD	73,0400	37.878,47	0,04
T. Rowe Price Group (US74144T1088)	Stück	252			USD	109,0100	24.862,45	0,03
Take-Two Interactive Software (US8740541094)	Stück	201	78		USD	161,4700	29.374,12	0,03
Targa Resources (US87612G1013)	Stück	267			USD	86,3500	20.866,55	0,02
Target Corp. (US87612E1064)	Stück	497	153	139	USD	142,5400	64.116,55	0,08
TE Connectivity Reg (CH0102993182)	Stück	356	74	110	USD	141,0700	45.452,91	0,05
Teledyne Technologies (US8793601050)	Stück	52			USD	444,2100	20.905,89	0,02
Teleflex (US8793691069)	Stück	57			USD	249,7700	12.885,23	0,02
Teradyne (US8807701029)	Stück	130		100	USD	110,4400	12.994,12	0,02
Tesla (US88160R1014)	Stück	3.153	618	497	USD	253,1800	722.487,59	0,85
Texas Instruments (US8825081040)	Stück	991	100	108	USD	171,7200	154.018,03	0,18
Texas Pacific Land (US88262P1021)	Stück	5		3	USD	1.598,1200	7.231,97	0,01
Textron (US8832031012)	Stück	199		69	USD	80,7500	14.543,62	0,02
The Allstate Corp. (US0200021014)	Stück	270	80	66	USD	139,8200	34.167,25	0,04
The Clorox Co. (US1890541097)	Stück	148			USD	142,0600	19.028,76	0,02
The Coca-Cola Co. (US1912161007)	Stück	4.489	451	495	USD	58,7500	238.690,15	0,28

Multi-Index Equity Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
The Goldman Sachs Group (US38141G1040)	Stück	376	29	63	USD	386,4100	131.496,21	0,16
The Hartford Financial Services Group (US4165151048)	Stück	410	149	163	USD	80,4200	29.841,80	0,04
The Hershey Co. (US4278661081)	Stück	178			USD	184,1100	29.660,22	0,04
The Home Depot (US4370761029)	Stück	1.108	59	120	USD	347,3600	348.334,58	0,41
The Interpublic Group of Companies (US4606901001)	Stück	316		303	USD	32,9400	9.420,80	0,01
The Kraft Heinz Co. (US5007541064)	Stück	664	334	467	USD	36,7400	22.079,25	0,03
The Kroger Co. (US5010441013)	Stück	737		120	USD	45,1700	30.129,69	0,04
The Mosaic (US61945C1036)	Stück	374		164	USD	36,1100	12.222,95	0,01
The Procter & Gamble (US7427181091)	Stück	2.600	214	356	USD	145,7300	342.925,15	0,40
The Trade Desk Cl.A (US88339J1051)	Stück	490			USD	73,4000	32.551,36	0,04
Thermo Fisher Scientific Inc. (US8835561023)	Stück	436	35	41	USD	532,9400	210.301,24	0,25
TJX Companies (US8725401090)	Stück	1.299	110	137	USD	93,2400	109.619,66	0,13
T-Mobile US (US8725901040)	Stück	561		175	USD	158,9500	80.705,00	0,10
Toast Cl.A (US8887871080)	Stück	445	445		USD	18,9200	7.620,06	0,01
Toro Co. (US8910921084)	Stück	80	80		USD	96,8500	7.012,40	0,01
Tractor Supply Co. (US8923661067)	Stück	130			USD	215,9000	25.402,30	0,03
Tradeweb Markets Cl.A (US8926721064)	Stück	120			USD	90,3700	9.814,82	0,01
Trane Technologies (IE00BK9ZQ967)	Stück	271		47	USD	243,8100	59.799,54	0,07
TransDigm Group (US8936411003)	Stück	59			USD	1.012,7900	54.081,46	0,06
TransUnion (US89400J1079)	Stück	219			USD	69,2300	13.721,94	0,02
Travelers Companies (US89417E1091)	Stück	244		61	USD	189,3300	41.810,59	0,05
Trimble (US8962391004)	Stück	297			USD	53,6400	14.418,57	0,02
Truist Financial (US89832Q1094)	Stück	1.506	238	317	USD	37,2900	50.826,99	0,06
Twilio (US90138F1021)	Stück	190			USD	77,1700	13.270,25	0,02
Tyler Technologies (US9022521051)	Stück	47	18	26	USD	418,2900	17.793,13	0,02
Tyson Foods A (US9024941034)	Stück	273		152	USD	53,6700	13.260,85	0,02
U.S. Bancorp (US9029733048)	Stück	1.691			USD	43,6300	66.773,76	0,08
Uber Technologies (US90353T1007)	Stück	2.047	265		USD	63,1400	116.976,72	0,14
UDR (US9026531049)	Stück	350			USD	38,7700	12.281,20	0,01
U-Haul Holding (US0235865062)	Stück	108			USD	70,4900	6.890,14	0,01
Uipath Cl.A (US90364P1057)	Stück	406	406		USD	25,5200	9.377,43	0,01
Ulta Beauty (US90384S3031)	Stück	54		17	USD	486,8400	23.793,43	0,03
Union Pacific Corp. (US9078181081)	Stück	666	46	135	USD	246,0200	148.293,35	0,17
United Parcel Service B (US9113121068)	Stück	819	67	132	USD	157,3100	116.605,02	0,14
United Rentals (US9113631090)	Stück	76		10	USD	578,6900	39.804,91	0,05
United Therapeutics Corp.(Del.) (US91307C1027)	Stück	51	73	22	USD	219,2400	10.119,69	0,01
UnitedHealth Group (US91324P1021)	Stück	1.035	59	109	USD	524,9000	491.692,91	0,58
Unity Software (US91332U1016)	Stück	212		139	USD	42,6800	8.189,12	0,01
Universal Health Services B (US9139031002)	Stück	92			USD	152,6800	12.712,97	0,02
V.F. Corp. (US9182041080)	Stück	341			USD	19,0600	5.882,40	0,01
Vail Resorts (US91879Q1094)	Stück	58			USD	218,2300	11.455,64	0,01
Valero Energy Corp. (US91913Y1001)	Stück	409	68	188	USD	130,0900	48.155,32	0,06
Veeva Systems A (US9224751084)	Stück	175			USD	194,0100	30.728,35	0,04
Ventas (US92276F1003)	Stück	510			USD	50,9500	23.517,51	0,03
Veralto Corp. (US92338C1036)	Stück	264	264		USD	83,0400	19.841,22	0,02
VeriSign (US92343E1029)	Stück	114			USD	206,2800	21.283,30	0,03
Verisk Analytics Inc Cl.A (US92345Y1064)	Stück	144		57	USD	237,6100	30.967,36	0,04
Verizon Communications (US92343V1044)	Stück	4.607	644	612	USD	37,4900	156.318,61	0,18
Vertex Pharmaceuticals (US92532F1003)	Stück	291	57	31	USD	409,2700	107.790,36	0,13
Vertiv Holdings Co. Cl.A (US92537N1081)	Stück	389	389		USD	48,9600	17.237,25	0,02
Viatis (US92556V1061)	Stück	1.372			USD	10,8500	13.472,89	0,02
Vici Properties (US9256521090)	Stück	1.135	279	395	USD	32,1800	33.056,66	0,04
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	1.793	127	219	USD	260,4000	422.569,64	0,50
Vistra (US92840M1027)	Stück	59		466	USD	38,8200	2.072,93	0,00
Vulcan Materials (US9291601097)	Stück	139			USD	225,4400	28.361,08	0,03
W.P. Carey REIT (US92936U1097)	Stück	250	250	250	USD	65,6800	14.861,07	0,02
W.R. Berkley Corp. (US0844231029)	Stück	183		135	USD	70,4200	11.663,37	0,01
W.W. Grainger (US3848021040)	Stück	47		7	USD	827,1000	35.183,00	0,04
Walgreens Boots Alliance (US9314271084)	Stück	595		399	USD	26,6000	14.324,37	0,02
Walmart (US9311421039)	Stück	1.632	89	187	USD	157,5700	232.739,83	0,27
Walt Disney Co. (US2546871060)	Stück	2.066	278	196	USD	90,4000	169.034,66	0,20
Warner Bros. Discovery (US9344231041)	Stück	2.715			USD	11,6900	28.725,09	0,03
Waste Connections (CA94106B1013)	Stück	278		37	USD	148,8200	37.444,08	0,04
Waste Management Inc. (US94106L1098)	Stück	426			USD	178,1400	68.682,81	0,08
Waters Corp. (US9418481035)	Stück	72			USD	332,7700	21.684,71	0,03
Watsco A (US9426222009)	Stück	25	25		USD	429,0100	9.706,99	0,01
WEC Energy Group (US92939U1060)	Stück	342			USD	84,0500	26.016,02	0,03
Wells Fargo & Co. (US9497461015)	Stück	4.146	492	452	USD	49,4800	185.667,55	0,22
Welltower REIT (US95040Q1040)	Stück	521			USD	91,1600	42.985,21	0,05
West Pharmaceutical Services (US9553061055)	Stück	87			USD	354,9300	27.947,24	0,03
Western Digital Corp. (US9581021055)	Stück	363			USD	52,9300	17.389,44	0,02
Westinghouse Air Brake Technologies (US9297401088)	Stück	228			USD	126,9600	26.198,64	0,03
Westlake Corp. (US9604131022)	Stück	16	86	70	USD	140,8700	2.039,93	0,00
Weyerhaeuser Co. (US9621661043)	Stück	681		372	USD	35,1000	21.633,72	0,03
Williams Cos. (US9694571004)	Stück	1.285	325	650	USD	34,9300	40.623,63	0,05
Willis Towers Watson (IE00BDB6Q211)	Stück	105		37	USD	239,3200	22.742,87	0,03

Multi-Index Equity Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Workday Cl.A (US98138H1014)	Stück	220		48	USD 276,0800	54.971,13	0,06
WRKCo (US96145D1054)	Stück	368			USD 42,1200	14.028,56	0,02
Wynn Resorts (US9831341071)	Stück	134			USD 91,7600	11.128,46	0,01
Xcel Energy (US98389B1008)	Stück	693	185		USD 61,8900	38.817,78	0,05
Xylem (US98419M1009)	Stück	236	205	86	USD 114,3200	24.418,06	0,03
Yum! Brands (US9884981013)	Stück	317	54	75	USD 130,5200	37.446,68	0,04
Zebra Technologies Corp. A (US9892071054)	Stück	49		29	USD 275,3500	12.211,20	0,01
Zillow Group Cap. C (US98954M2008)	Stück	179			USD 58,8500	9.534,03	0,01
Zimmer Biomet Holdings (US98956P1021)	Stück	238			USD 121,6300	26.199,60	0,03
Zoetis Cl. A (US98978V1035)	Stück	522	44	76	USD 197,1600	93.146,46	0,11
Zoom Video Communications Cl.A (US98980L1017)	Stück	242			USD 73,0900	16.008,49	0,02
Zscaler (US98980G1022)	Stück	94			USD 224,4400	19.094,36	0,02
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						11.765,12	0,01
Aktien							
Carmax (US1431301027)	Stück	167			USD 77,8400	11.765,12	0,01
Summe Wertpapiervermögen						84.702.776,50	99,95
Bankguthaben und nicht verbrieft Geldmarktinstrumente						68.410,35	0,08
Bankguthaben						68.410,35	0,08
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	2.261,53			% 100	2.261,53	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US Dollar	USD	73.087,83			% 100	66.148,82	0,08
Sonstige Vermögensgegenstände						83.512,14	0,10
Zinsansprüche	EUR	219,42			% 100	219,42	0,00
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	31.683,44			% 100	31.683,44	0,04
Quellensteueransprüche	EUR	51.609,28			% 100	51.609,28	0,06
Sonstige Verbindlichkeiten						-112.648,66	-0,13
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-112.648,66			% 100	-112.648,66	-0,13
Fondsvermögen						84.742.050,33	100,00
Anteilwert						19.632,03	
Umlaufende Anteile						4.316,520	

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 29.12.2023

US Dollar..... USD 1,104900 = EUR 1

Multi-Index Equity Fund

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				Nicht notierte Wertpapiere			
Aktien				Aktien			
ACS, Act.de Constr.y Serv. (ES06670509M2)	Stück	1.991	1.991	Signature Bank (US82669G1040)	Stück		74
Actividades de Construcción y Servicios Right (ES06670509N0)	Stück	1.991	1.991	Sirius XM Holdings (US82968B1035)	Stück		1.670
AEGON (NL0000303709)	Stück		17.356	SolarEdge Technologies (US83417M1045)	Stück		59
Aroundtown (LU1673108939)	Stück		8.895	SVB Financial Group (US78486Q1013)	Stück		82
CNH Industrial (NL0010545661) (EUR)	Stück	616	9.905	UGI Corp. (US9026811052)	Stück		303
CRH (IE0001827041)	Stück		7.418	Vestis (US29430C1027)	Stück	178	178
EDP Renovaveis Right (ES0627797907)	Stück	2.383	2.383	VMware Cl. A (US9285634021)	Stück	67	304
Electricité de France (E.D.F.) Reg. (FR0010242511)	Stück		5.180	W.K. Kellogg Co. (US92942W1071)	Stück	75	75
Ferrovial (ES0118900010)	Stück		5.248	Webster Financial Corp. (US9478901096)	Stück		220
Iberdrola Right (ES06445809P3)	Stück	58.787	58.787	Western Union (US9598021098)	Stück		461
Iberdrola Right (ES06445809Q1)	Stück	60.214	60.214	Whirlpool Corp. (US9633201069)	Stück	83	168
Just Eat Takeaway.com (NL0012015705)	Stück		535	Wolfspeed (US9778521024)	Stück		142
Mandatum OYJ (FI4000552526)	Stück	4.064	4.064	ZoomInfo Technologies (US98980F1049)	Stück		274
Solvay A (BE0003470755)	Stück	755	1.363				
Telefónica Deutschland Holding Reg. (DE000A1J5RX9)	Stück	3.521	13.563				
Ubisoft Entertainment (FR0000054470)	Stück		766				
United Internet Reg. (DE0005089031)	Stück		890				
Valéo (FR0013176526)	Stück		1.899				
Wendel (FR0000121204)	Stück	95	298				
Activision Blizzard (US00507V1098)	Stück		951				
Advance Auto Parts (US00751Y1064)	Stück		69				
Affirm Holdings Cl.A (US00827B1061)	Stück		106				
Alcoa Corp. (US0138721065)	Stück		227				
Aramark (US03852U1060)	Stück	356	712				
Arrow Electronics (US0427351004)	Stück		101				
Atlanta Braves Holdings C Dl-,001 (US0477263026)	Stück	4	4				
Black Knight (US09215C1053)	Stück		214				
Bunge Limited (BMG169621056)	Stück		176				
Chewy (US16679L1098)	Stück		64				
Clarivate PLC (JE00BJN4441)	Stück		396				
Cognex (US1924221039)	Stück		225				
Dentsply Sirona (US24906P1093)	Stück		190				
Dish Network Cl.A (US25470M1099)	Stück		252				
Elanco Animal Health (US28414H1032)	Stück		514				
First Horizon Corp. (US3205171057)	Stück		467				
First Republic Bank /San Francisco California (new) (US33616C1009)	Stück		188				
Fortrea Holdings (US34965K1079)	Stück	69	69				
Generac Holdings (US3687361044)	Stück		66				
Healthcare Trust of America Cl.A (US42226K1051)	Stück		471				
Horizon Therapeutics (IE00BQPQZ61)	Stück		260				
Hyatt Hotels (US4485791028)	Stück	99	99				
Invesco (BMG491BT1088)	Stück		571				
Liberty Global Cl.A (GB00B8W67662)	Stück		193				
Liberty Global Cl.C (GB00B8W67B19)	Stück		432				
Liberty Media A SiriusXM (US5312294094)	Stück		101				
Liberty Media C Liberty Media (US5312298541)	Stück	169	462				
Liberty Media C Live (US5312297220)	Stück	66	66				
Liberty Media C SiriusXM (US5312296073)	Stück		239				
Lincoln National Corp. (US5341871094)	Stück		227				
Linde (IE00BZ12WP82)	Stück		581				
Lumen Technologies (US5502411037)	Stück		1.195				
Masimo (US5747951003)	Stück		69				
Medical Properties Trust (US58463J3041)	Stück		730				
Mohawk Industries (US6081901042)	Stück		68				
Net Lease Office Property (US64110Y1082)	Stück	16	16				
Newell Brands (US6512291062)	Stück		477				
Novocure (JE00BYSS4X48)	Stück		101				
Phinia (US71880K1016)	Stück	56	56				
Plug Power (US72919P2020)	Stück		554				
SeaGen (US81181C1045)	Stück		165				
Sealed Air Corp. (US81211K1007)	Stück		246				
Sensata Technologies Holding (GB00BFMBMT84)	Stück		259				

Multi-Index Equity Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	EUR	328.202,51
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.567.389,73
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	3.351,20
4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	-49.230,39
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-123.893,66
6. Sonstige Erträge	EUR	1.386,97

Summe der Erträge EUR **1.727.206,36**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.077,41
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-540,23
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-211.741,37
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-211.741,37
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-10.345,35
davon:		
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-10.345,35

Summe der Aufwendungen EUR **-223.164,13**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **1.504.042,23**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	4.970.564,73
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.138.959,16

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **3.831.605,57**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **5.335.647,80**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	8.433.285,40
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	1.581.626,52

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **10.014.911,92**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **15.350.559,72**

Hinweis: Die Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) errechnet sich aus Gegenüberstellung der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zum Ende des Geschäftsjahres und der Summe aller nichtrealisierten Gewinne (Verluste) zu Beginn des Geschäftsjahres. In die Summe der nichtrealisierten Gewinne (Verluste) fließen die positiven (negativen) Differenzen ein, die aus dem Vergleich der Wertansätze der einzelnen Vermögensgegenstände zum Berichtsstichtag mit den Anschaffungskosten resultieren.

Die nichtrealisierten Ergebnisse werden ohne Ertragsausgleich ausgewiesen.

Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

I. Wert des Sondervermögens am Beginn

des Geschäftsjahres	EUR	78.944.959,97
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-1.618.007,74
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	-8.190.337,88
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	1.605.816,11
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-9.796.153,99
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	254.876,26
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	15.350.559,72
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	8.433.285,40
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	1.581.626,52

II. Wert des Sondervermögens am Ende

des Geschäftsjahres EUR **84.742.050,33**

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

Berechnung der Wiederanlage

	Insgesamt	Je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR 5.335.647,80	1.236,10
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR 0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR 0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR 5.335.647,80	1.236,10

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2023	84.742.050,33	19.632,03
2022	78.944.959,97	16.664,72
2021	90.278.322,84	19.452,34
2020	66.838.829,66	15.145,89

Multi-Index Equity Fund

Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zu Grunde liegende Exposure:

EUR 0,00

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

50% MSCI Europe Gross Index in EUR, 50% S&P 500 Index

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag %	94,709
größter potenzieller Risikobetrag %	114,589
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag %	104,965

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltdauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt. Bei der Ermittlung des Marktriskopotenzials wendet die Gesellschaft den **qualifizierten Ansatz** im Sinne der Derivate-Verordnung an.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Berichtszeitraum 1,0, wobei zur Berechnung der Hebelwirkung die Bruttomethode verwendet wurde.

Sonstige Angaben

Anteilwert: EUR 19.632,03

Umlaufende Anteile: 4.316,520

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände:

Die Bewertung erfolgt durch die Verwahrstelle unter Mitwirkung der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Verwahrstelle stützt sich hierbei grundsätzlich auf externe Quellen.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen Verwahrstelle und Kapitalverwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote:

Die Gesamtkostenquote belief sich auf 0,28% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungs-zinsen als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Für das Sondervermögen ist gemäß den Anlagebedingungen eine an die Kapitalverwaltungsgesellschaft abzuführende Pauschalgebühr von 0,30% p.a. vereinbart. Davon entfallen bis zu 0,15% p.a. auf die Verwahrstelle und bis zu 0,05% p.a. auf Dritte (Druck- und Veröffentlichungskosten, Abschlussprüfung sowie Sonstige).

Im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023 erhielt die Kapitalverwaltungsgesellschaft DWS Investment GmbH für das Investmentvermögen Multi-Index Equity Fund keine Rückvergütung der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen, bis auf von Brokern zur Verfügung gestellte Finanzinformationen für Research-Zwecke.

Die Gesellschaft zahlt von dem auf sie entfallenden Teil der Kostenpauschale weniger als 10% an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

Die wesentlichen sonstigen Erträge und sonstigen Aufwendungen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung dargestellt.

Die im Berichtszeitraum gezahlten Transaktionskosten beliefen sich auf EUR 5.818,30. Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen. Eventuell gezahlte Finanztransaktionssteuern werden in die Berechnung einbezogen.

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fondsvermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen (Anteil von fünf Prozent und mehr) sind, betrug 0,00 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 0,00 EUR.

Multi-Index Equity Fund

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die DWS Investment GmbH („die Gesellschaft“) ist ein Tochterunternehmen der DWS Group GmbH & Co. KGaA („DWS KGaA“) und unterliegt im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems den aufsichtsrechtlichen Anforderungen der fünften Richtlinie betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW V-Richtlinie“) und der Richtlinie über die Verwaltung alternativer Investmentfonds („AIFM-Richtlinie“) sowie den Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde für solide Vergütungspolitiken („ESMA-Leitlinien“).

Vergütungsrichtlinie & Governance

Für die Gesellschaft gilt die gruppenweite Vergütungsrichtlinie, die die DWS KGaA für sich und alle ihre Tochterunternehmen (zusammen „DWS Konzern“ oder „Konzern“) eingeführt hat. Im Einklang mit der Konzernstruktur wurden Ausschüsse eingerichtet, die die Angemessenheit des Vergütungssystems und die Einhaltung der aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung sicherstellen und für deren Überprüfung verantwortlich sind.

So wurde unterhalb der DWS KGaA Geschäftsführung das DWS Compensation Committee mit der Entwicklung und Gestaltung von nachhaltigen Vergütungsgrundsätzen, der Erstellung von Empfehlungen zur Gesamtvergütung sowie der Sicherstellung einer angemessenen Governance und Kontrolle im Hinblick auf Vergütung und Zusatzleistungen für den Konzern beauftragt.

Weiterhin wurde das Remuneration Committee eingerichtet, um den Aufsichtsrat der DWS KGaA bei der Überwachung der angemessenen Ausgestaltung der Vergütungssysteme für alle Konzernmitarbeiter zu unterstützen. Dies erfolgt mit Blick auf die Ausrichtung der Vergütungsstrategie auf die Geschäfts- und Risikostrategie sowie unter Berücksichtigung der Auswirkung des Vergütungssystems auf das konzernweite Risiko-, Kapital- und Liquiditätsmanagement.

Im Rahmen der jährlichen internen Überprüfung auf Konzernebene wurde festgestellt, dass die Ausgestaltung des Vergütungssystems angemessen ist und keine wesentlichen Unregelmäßigkeiten vorliegen.

Vergütungsstruktur

Die Mitarbeitervergütung setzt sich aus fixer und variabler Vergütung zusammen. Die fixe Vergütung entlohnt die Mitarbeiter entsprechend ihrer Qualifikation, Erfahrung und Kompetenzen sowie der Anforderung, der Bedeutung und des Umfangs ihrer Funktion. Die variable Vergütung spiegelt die Leistung auf Konzern-, Geschäftsbereichs- und individueller Ebene wider.

Grundsätzlich besteht die variable Vergütung aus zwei Elementen – der DWS-Komponente und der individuellen Komponente. Die DWS-Komponente wird auf Basis der Zielerreichung wesentlicher Konzernersolgs-kennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2022 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, Nettomittelaufkommen und ESG-Kennzahlen. Die individuelle Komponente der variablen Vergütung berücksichtigt eine Reihe von finanziellen und nicht-finanziellen Faktoren, Verhältnismäßigkeiten innerhalb der Vergleichsgruppe und Überlegungen zur Mitarbeiterbindung. Variable Vergütung kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen oder Fehlverhalten entsprechend reduziert oder komplett gestrichen werden. Sie wird grundsätzlich nur gewährt und ausbezahlt, wenn die Gewährung für den Konzern tragfähig ist. Im laufenden Beschäftigungsverhältnis werden keine Garantien für eine variable Vergütung vergeben. Garantierte variable Vergütung wird nur bei Neueinstellungen in eng begrenztem Rahmen und limitiert auf das erste Anstellungsjahr vergeben.

Die Vergütungsstrategie ist darauf ausgerichtet, ein angemessenes Verhältnis zwischen fester und variabler Vergütung zu erreichen. Dies trägt dazu bei, die Mitarbeitervergütung an den Interessen von Kunden, Investoren und Aktionären sowie an den Branchenstandards auszurichten. Gleichzeitig wird sichergestellt, dass die fixe Vergütung einen ausreichend hohen Anteil an der Gesamtvergütung ausmacht, um dem Konzern volle Flexibilität bei der Gewährung variablen Vergütung zu ermöglichen.

Festlegung der variablen Vergütung und angemessene Risikoadjustierung

Der Gesamtbetrag der variablen Vergütung unterliegt angemessenen Risikoanpassungsmaßnahmen, die Ex-ante- und Ex-post-Risikoanpassungen umfassen. Die solide Methodik soll sicherstellen, dass die Bestimmung der variablen Vergütung die risikobereinigte Performance sowie die Kapital- und Liquiditätsposition des Konzerns widerspiegelt. Bei der Bewertung der Leistung der Geschäftsbereiche werden eine Reihe von Überlegungen herangezogen. Die Leistung wird im Zusammenhang mit finanziellen und nicht-finanziellen Zielen auf der Grundlage von Balanced Scorecards bewertet. Die Zuteilung von variabler Vergütung zu den Infrastrukturbereichen und insbesondere zu den Kontrollfunktionen hängt zwar vom Gesamtergebnis des Konzerns ab, nicht aber von den Ergebnissen der von ihnen überwachten Geschäftsbereiche.

Auf individueller Mitarbeiterbene gelten Grundsätze für die Festlegung der variablen Vergütung. Diese enthalten Informationen über die Faktoren und Messgrößen, die bei Entscheidungen zur individuellen variablen Vergütung berücksichtigt werden müssen. Dazu zählen beispielsweise Investmentperformance, Kundenbindung, Erwägungen zur Unternehmenskultur sowie Zielvereinbarungen und Leistungsbeurteilungen im Rahmen des Ansatzes der Ganzheitliche Leistung. Zudem werden Hinweise der Kontrollfunktionen und Disziplinarmaßnahmen sowie deren Einfluss auf die variable Vergütung einbezogen.

Nachhaltige Vergütung

Nachhaltigkeit und Nachhaltigkeitsrisiken sind elementarer Bestandteil bei der Bestimmung der variablen Vergütung. Dementsprechend steht die DWS Vergütungsrichtlinie mit den für den Konzern geltenden Nachhaltigkeitskriterien im Einklang. Dadurch schafft der DWS Konzern Verhaltensanreize, die sowohl die Investoreninteressen als auch den langfristigen Erfolg des Unternehmens fördern. Relevante Nachhaltigkeitsfaktoren werden regelmäßig überprüft und in die Gestaltung der Vergütungsstruktur integriert.

Multi-Index Equity Fund

Vergütung für das Jahr 2022

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2022 kontrolliert und festgestellt, dass die Kapital- und Liquiditätsausstattung des Konzerns über den regulatorisch vorgeschriebenen Mindestanforderungen und dem internen Schwellenwert für die Risikotoleranz liegt. Als Teil der im März 2023 für das Geschäftsjahr 2022 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2022 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 76,25% festgelegt.

Vergütungssystem für Risikoträger

Gemäß den regulatorischen Anforderungen hat die Gesellschaft Risikoträger ermittelt. Das Identifizierungsverfahren wurde im Einklang mit den Konzerngrundsätzen durchgeführt und basiert auf der Bewertung des Einflusses folgender Kategorien von Mitarbeitern auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds und: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeiter mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeiter (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeiter in der gleichen Vergütungsstufe wie sonstige Risikoträger, deren Tätigkeit einen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder des Konzerns hat.

Mindestens 40% der variablen Vergütung für Risikoträger werden aufgeschoben vergeben. Des Weiteren werden für wichtige Anlageexperten mindestens 50% sowohl des direkt ausgezahlten als auch des aufgeschobenen Teils in Form von aktienbasierten oder fondsbasierten Instrumenten des DWS Konzerns gewährt. Alle aufgeschobenen Komponenten unterliegen bestimmten Leistungs- und Verfallbedingungen, um eine angemessene nachträgliche Risikoadjustierung zu gewährleisten. Bei einer variablen Vergütung von weniger als EUR 50.000 erhalten Risikoträger ihre gesamte variablen Vergütung in bar und ohne Aufschub.

Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2022¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeiterzahl	482
Gesamtvergütung	EUR 101.532.202
Fixe Vergütung	EUR 63.520.827
Variable Vergütung	EUR 38.011.375
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management ²⁾	EUR 5.846.404
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger	EUR 7.866.362
Gesamtvergütung für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR 2.336.711

¹⁾ Vergütungsdaten für Delegierte, an die die Gesellschaft Portfolio- oder Risikomanagementaufgaben übertragen hat, sind nicht in der Tabelle erfasst.

²⁾ „Senior Management“ umfasst nur die Geschäftsführung der Gesellschaft. Die Geschäftsführung erfüllt die Definition als Führungskräfte der Gesellschaft. Über die Geschäftsführung hinaus wurden keine weiteren Führungskräfte identifiziert.

Multi-Index Equity Fund

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die DWS Investment GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Multi-Index Equity Fund – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der DWS Investment GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der DWS Investment GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulation der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die DWS Investment GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung.

Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der DWS Investment GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der DWS Investment GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die DWS Investment GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die DWS Investment GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 12. April 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Steinbrenner
Wirtschaftsprüfer

Kapitalverwaltungsgesellschaft

DWS Investment GmbH
60612 Frankfurt am Main
Eigenmittel am 31.12.2022: 452,6 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2022: 115,0 Mio. Euro

Aufsichtsrat

Dr. Stefan Hoops
Vorsitzender
DWS Management GmbH,
(Persönlich haftende Gesellschafterin der
DWS Group GmbH & Co. KGaA)
Frankfurt am Main

Christof von Dryander
stellv. Vorsitzender
Cleary Gottlieb Steen & Hamilton LLP,
Frankfurt am Main

Hans-Theo Franken
Vorsitzender des Aufsichtsrats
Deutsche Vermögensberatung AG,
Frankfurt am Main

Dr. Alexander Ilgen
Deutsche Bank AG,
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski
Oy-Mittelberg

Holger Naumann (seit dem 1.7.2023)
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Prof. Christian Strenger (bis zum 29.5.2023)
The Germany Funds,
New York

Elisabeth Weisenhorn
Portikus Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Gerhard Wiesheu
Vorstandssprecher
Bankhaus Metzler seel. Sohn & Co. AG,
Frankfurt am Main

Susanne Zeidler (bis zum 31.12.2023)
Frankfurt am Main

Geschäftsführung

Dr. Matthias Liermann
Sprecher der Geschäftsführung

Sprecher der Geschäftsführung der
DWS International GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrats der
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Manfred Bauer (bis zum 31.12.2023)

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Management GmbH
(Persönlich haftende Gesellschafterin der
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt am Main
Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrates der
DWS Investment S.A.,
Luxemburg

Petra Pflaum

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Gero Schomann (seit dem 4.4.2023)

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS International GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Vincenzo Vedda (seit dem 17.2.2023)

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrats der
MorgenFund GmbH,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Straße 59
80333 München
Eigenmittel am 31.12.2022:
2.928,6 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am
31.12.2022: 109,4 Mio. Euro

Gesellschafter der DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Stand: 31.12.2023

DWS Investment GmbH
60612 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0) 69-910-12371
Fax: +49 (0) 69-910-19090
www.dws.de