

DWS Investment GmbH

Multi-Index Equity Fund

Jahresbericht 2025



Multi-Index Equity Fund

Inhalt

Jahresbericht 2025
vom 1.1.2025 bis 31.12.2025 (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

vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. Dezember 2025** 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 2025 erzielte der Fonds eine Wertsteigerung von 12,8% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Als wesentliche Risiken sah das Portfoliomanagement unter anderem die nicht kalkulierbare Handels- bzw. Zollpolitik der USA, den Russland-Ukraine-Krieg sowie die Unsicherheiten hinsichtlich des künftigen Kurses der Zentralbanken an.

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

Das Kapitalmarktumfeld war im Jahr 2025 herausfordernd. Gründe hierfür waren insbesondere geopolitische Krisen wie der seit dem 24. Februar 2022 andauernde Russland-Ukraine-Krieg, der

Multi-Index Equity Fund

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
DE000DWS2C26	12,8%	64,3%	85,7%

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

Stand: 31.12.2025
Angaben auf Euro-Basis

eskalierte Konflikt im Nahen Osten sowie der Machtkampf zwischen den USA und China. Zudem sorgte die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik für zusätzliche Unsicherheiten an den Kapitalmärkten. Andererseits setzte sich die zuvor eingesetzte zinspolitische Entspannung während des Berichtszeitraums weiter fort. So senkte die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins in vier Schritten von 3,00% p.a. auf 2,00% p.a. (Einlagenfazilität), die US-Notenbank ermäßigte ihre Leitzinsen sukzessive um 0,75 Prozentpunkte auf eine Spanne von 3,50 – 3,75% p.a.

Trotz der vor allem geopolitisch induzierten Marktunsicherheiten verzeichneten die internationalen Aktienmärkte, gemessen am MSCI World, im Jahr 2025 unter teils deutlichen Schwankungen per Saldo merkliche Kurssteigerungen, unterstützt durch die aufgekommene Zinsentspannung, die verstärkte Zuversicht bei den Investoren hinsichtlich Künstlicher Intelligenz sowie robuste Unternehmensgewinne. Unter den Märkten der westlichen Industrieländer konnte in Deutschland der DAX 40 ein deutliches Plus verbuchen, begünstigt unter anderem durch das als „Konjunkturspritze“ beschlossene milliardenschwere Fiskalpaket. Die Schwellenländer konnten, gemessen am MSCI

Emerging Markets, auf Jahresbasis bis Ende 2025 sogar stärker performen als die Industrieländer. Dabei stach unter anderem der chinesische Aktienmarkt hervor, der sich weiter spürbar erholte. Begünstigt wurde diese Entwicklung durch das mittels expansiver Makropolitik angekurbelte chinesische Wirtschaftswachstum. Zwischenzeitlich jedoch erhielten die internationalen Börsen durch die unberechenbare US-Handels- bzw. Zollpolitik einen spürbaren Dämpfer.

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.

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 31.12.2025

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Informationstechnologie	22.638.626,33	23,14
Finanzsektor	19.262.742,53	19,69
Industrien	14.142.043,21	14,45
Dauerhafte Konsumgüter	10.408.200,40	10,64
Gesundheitswesen	7.967.777,21	8,14
Kommunikationsdienste	7.018.030,17	7,17
Hauptverbrauchsgüter	5.059.298,02	5,17
Versorger	4.207.474,84	4,30
Energie	2.882.940,45	2,95
Grundstoffe	2.828.425,90	2,89
Sonstige	1.282.180,95	1,31
Summe Aktien:	97.697.740,01	99,85
2. Bankguthaben	78.718,50	0,08
3. Sonstige Vermögensgegenstände	90.272,92	0,09
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-21.477,20	-0,02
III. Fondsvermögen	97.845.254,23	100,00

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

Multi-Index Equity Fund

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						97.697.740,01	99,85
Aktien							
ABN AMRO Bank Dep.Rec (NL0011540547)	Stück	4.663	1.164	824	EUR	29.6900	0,14
Acciona (ES0125220311)	Stück	209	55	65	EUR	185,6000	0,04
ACCOR (FR0000120404)	Stück	1.457		434	EUR	47,7400	0,07
Actividades de Construcción y Servicios (ES0167050915)	Stück	1.404	245	485	EUR	84,9000	0,12
Adidas (DE000A1EWWW0)	Stück	1.330	134	332	EUR	169,2000	0,23
Adyen (NL0012969182)	Stück	195	39	45	EUR	1.378,4000	0,27
Aegon (BMO112X1056)	Stück	10.677		3.262	EUR	6,6480	0,07
Aena SME (ES0105046017)	Stück	5.979	6.820	841	EUR	23,8000	0,15
Aéroports de Paris (FR0010340141)	Stück	276		91	EUR	110,6000	0,03
Ageas (BE0974264930)	Stück	1.096	191	702	EUR	59,9000	0,07
AIB Group (IE00BF0L3536)	Stück	16.313	1.870	3.625	EUR	9,2350	0,15
Air Liquide (FR0000120073)	Stück	4.594	203	1.058	EUR	160,4800	0,75
Airbus (NL0000235190)	Stück	4.716	247	1.143	EUR	197,1600	0,95
Akzo Nobel (NL0013267909)	Stück	1.301		338	EUR	59,4000	0,08
Allianz (DE0008404005)	Stück	3.052	136	744	EUR	391,1000	1,22
Alstom (FR0010220475)	Stück	2.544		1.025	EUR	25,0200	0,07
Amadeus IT Group (ES0109067019)	Stück	3.581	151	840	EUR	62,6000	0,23
Amundi (FR0004125920)	Stück	540			EUR	70,8500	0,04
Anheuser-Busch InBev (BE0974293251)	Stück	7.752	1.041	1.750	EUR	54,7600	0,43
ArcelorMittal (new) (LU1598757687)	Stück	3.774	275	1.022	EUR	38,9800	0,15
argenx (NL0010832176)	Stück	489	44	110	EUR	715,6000	0,36
ASM International Reg. (NL0000334118)	Stück	364	22	98	EUR	520,4000	0,19
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	3.066	186	864	EUR	920,6000	2,88
ASR Nederland (NL0011872643)	Stück	1.233	175	528	EUR	60,6800	0,08
AXA (FR0000120628)	Stück	13.590	841	3.645	EUR	41,1500	0,57
Banca Mediolanum (IT0004776628)	Stück	2.038	3.282	1.244	EUR	19,6000	0,04
Banca Monte dei Paschi di Siena (IT0005508921)	Stück	15.129	15.897	768	EUR	9,1280	0,14
Banco Bilbao Vizcaya Argent. (ES0113211835)	Stück	45.633	3.199	10.895	EUR	20,0800	0,94
Banco BPM (IT0005218380)	Stück	9.370	787	4.145	EUR	13,0300	0,12
Banco Comercial Portugues (PTBPCOAM0015)	Stück	65.296	78.604	13.308	EUR	8,8924	0,06
Banco de Sabadell (ES0113860A34)	Stück	40.250		10.670	EUR	3,3790	0,14
Bank Ireland Group (IE00BD1RP616)	Stück	7.493	1.080	2.924	EUR	16,4350	0,13
Bankinter (ES0113679137)	Stück	4.969	6.630	1.661	EUR	14,2100	0,07
BASF SE (DE000BASF111)	Stück	7.151	462	1.636	EUR	44,5300	0,33
Bayer (DE000BAY0017)	Stück	7.875	530	1.644	EUR	36,8750	0,30
Bco Santander Centr.Hispano (ES0113900J37)	Stück	117.634	2.564	31.748	EUR	10,1080	1,22
BE Semiconductor Industries (NL0012866412)	Stück	583	107	245	EUR	134,2000	0,08
Beiersdorf (DE0005200000)	Stück	803	85	173	EUR	93,1200	0,08
bioMerieux (FR0013280286)	Stück	305	112	173	EUR	109,9000	0,03
BMW Ord. (DE0005190003)	Stück	2.195	157	661	EUR	93,3600	0,21
BMW Pref. (DE0005190037)	Stück	385		129	EUR	91,7500	0,04
BNP Paribas (FR0000131104)	Stück	8.002	429	2.014	EUR	81,2600	0,66
Bolloré (FR0000039299)	Stück	4.763	1.972	3.292	EUR	4,6920	0,02
Bouygues (FR0000120503)	Stück	1.501		251	EUR	44,4200	0,07
BPER Banca (IT0000066123)	Stück	12.042	4.061	1.278	EUR	11,6050	0,14
Brenntag (DE000A1DAHH0)	Stück	1.040	184	333	EUR	49,6000	0,05
Bureau Veritas (FR0006174348)	Stück	2.521	745	1.072	EUR	27,1000	0,07
BUZZI (IT0001347308)	Stück	604	604		EUR	52,0500	0,03
Caixabank (ES0140609019)	Stück	30.597	1.454	8.051	EUR	10,4600	0,33
Capgemini (FR0000125338)	Stück	1.208	134	369	EUR	142,5000	0,18
Carrefour (FR0000120172)	Stück	4.710	1.438	1.655	EUR	14,1850	0,07
Cellnex Telecom (ES0105066007)	Stück	3.902	329	1.275	EUR	27,4900	0,11
Commerzbank (DE000CBK1001)	Stück	5.742	777	3.858	EUR	36,1800	0,21
Compagnie de Saint-Gobain (C.R.) (FR0000125007)	Stück	3.494	128	838	EUR	86,9000	0,31
Continental (DE0005439004)	Stück	858	1.006	1.120	EUR	68,0400	0,06
Corporación Mapfre (ES0124244E34)	Stück	7.238	10.181	2.943	EUR	4,3100	0,03
Covivio (FR0000064578)	Stück	408		165	EUR	56,3500	0,02
Credit Agricole (FR0000045072)	Stück	8.348	619	2.473	EUR	17,6500	0,15
CTS Eventim (DE0005470306)	Stück	514		94	EUR	78,6000	0,04
CVC capital partners PLC 144A (JE00BRX98089)	Stück	1.958			EUR	14,3400	0,03
Daimler Truck Hldg Jge Na (DE000DTR0CK8)	Stück	3.774		1.000	EUR	37,2000	0,14
Dassault Aviation (FR0014004L86)	Stück	138	76	101	EUR	270,6000	0,04
Dassault Systemes (FR0014003TT8)	Stück	5.368	286	1.155	EUR	23,8600	0,13
Davide Campari-Milano (NL0015435975)	Stück	5.033		1.833	EUR	5,5000	0,03
Delivery Hero Reg. (DE000A2E4K43)	Stück	1.343	410	851	EUR	22,7200	0,03
Deutsche Bank Reg. (DE0005140008)	Stück	14.549	473	3.459	EUR	33,2700	0,49
Deutsche Börse (DE0005810055)	Stück	1.465	51	344	EUR	223,6000	0,33
Deutsche Lufthansa Vink. Reg. (DE0008232125)	Stück	4.433		849	EUR	8,3880	0,04
Deutsche Post (DE0005552004)	Stück	7.669	497	2.500	EUR	46,7900	0,37
Deutsche Telekom (DE0005557508)	Stück	29.200	3.115	6.754	EUR	27,7500	0,83

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	
D'Ieteren Group (BE0974259880)	Stück	155	75	110	EUR	152,4000	23.622,00	0,02
Dr. Ing. h.c. F. Porsche (DE000PAG9113)	Stück	929		232	EUR	45,7400	42.492,46	0,04
DSM-Firmenich (CH1216478797)	Stück	1.353	110	481	EUR	68,6200	92.842,86	0,09
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Stück	18.036	1.363	4.338	EUR	16,1200	290.740,32	0,30
Edenred (FR0010908533)	Stück	1.765		734	EUR	18,6950	32.996,68	0,03
EDP (PTEDPOAM0009)	Stück	25.459	5.627	7.896	EUR	3,8950	99.162,81	0,10
EDP Renovaveis (ES0127797019)	Stück	2.793	30		EUR	12,0500	33.655,65	0,03
Eiffage (FR0000130452)	Stück	563	80	166	EUR	121,6500	68.488,95	0,07
Elia Group (BE0003822393)	Stück	344	436	352	EUR	109,7000	37.736,80	0,04
Elisa Bear. A (FI0009007884)	Stück	1.219	223	221	EUR	37,5400	45.761,26	0,05
Endesa (ES0130670112)	Stück	2.426		746	EUR	30,6800	74.429,68	0,08
ENEL (IT0003128367)	Stück	64.139	2.305	14.866	EUR	8,8250	566.026,68	0,58
Engie (FR0010208488)	Stück	14.589	1.604	4.383	EUR	22,3400	325.918,26	0,33
ENI (IT0003132476)	Stück	15.982	1.889	7.181	EUR	16,0940	257.214,31	0,26
Erste Group Bank (AT0000652011)	Stück	2.480	103	875	EUR	102,9000	255.192,00	0,26
EssilorLuxottica (FR0000121667)	Stück	2.376	218	607	EUR	270,3000	642.232,80	0,66
Eurofins Scientific (FR0014000MR3)	Stück	878	187	502	EUR	62,2200	54.629,16	0,06
Euronext (NL0006294274)	Stück	621		136	EUR	127,7000	79.301,70	0,08
Evonik Industries Reg. (DE000EVNK013)	Stück	1.950	769	1.052	EUR	13,3200	25.974,00	0,03
Exor (NL0012059018)	Stück	794	257	407	EUR	72,6500	57.684,10	0,06
FDJ United (FR0013451333)	Stück	983			EUR	23,4600	23.061,18	0,02
Ferrari (NL0011585146)	Stück	988	47	251	EUR	319,8000	315.962,40	0,32
Ferrovial SE (NL0015001FS8)	Stück	4.126	68	705	EUR	55,3000	228.167,80	0,23
Financitree de Tubize (BE0003823409)	Stück	157	157		EUR	209,0000	32.813,00	0,03
Finacobank Banca Fineco (IT0000072170)	Stück	4.948		1.033	EUR	22,1700	109.697,16	0,11
Fortum (FI0009007132)	Stück	3.587	1.105	1.869	EUR	18,1150	64.978,51	0,07
Fresenius (DE0005785604)	Stück	3.414	466	933	EUR	48,7500	166.432,50	0,17
Fresenius Medical Care (DE0005785802)	Stück	1.822	240	412	EUR	40,5500	73.882,10	0,08
Galp Energia SGPS (PTGALOAM0009)	Stück	3.135		1.786	EUR	14,4350	45.253,73	0,05
GEA Group (DE0006602006)	Stück	1.108		345	EUR	57,5500	63.765,40	0,07
Gecina Reg. (FR0010040865)	Stück	328		112	EUR	80,7000	26.469,60	0,03
Generali (IT0000062072)	Stück	6.639	328	2.456	EUR	35,7200	237.145,08	0,24
Getlink (FR0010533075)	Stück	2.459		657	EUR	15,8000	38.852,20	0,04
Grifols (ES0171996087)	Stück	2.649			EUR	10,9000	28.874,10	0,03
Groupe Bruxelles Lambert (GBL) (BE0003797140)	Stück	664		137	EUR	76,0500	50.497,20	0,05
Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644)	Stück	5.227	386	1.133	EUR	76,8200	401.538,14	0,41
Hannover Rück Reg. (DE0008402215)	Stück	475	112	190	EUR	266,6000	126.635,00	0,13
Heidelberg Materials (DE0006047004)	Stück	1.072	57	279	EUR	223,2000	239.270,40	0,24
Heineken (NL0000009165)	Stück	2.211	141	601	EUR	69,2800	153.178,08	0,16
Heineken Holding (NL0000008977)	Stück	990		302	EUR	62,1500	61.528,50	0,06
Henkel Ord. (DE0006048408)	Stück	809	198	327	EUR	65,0000	52.585,00	0,05
Henkel Pref. (DE0006048432)	Stück	1.226		393	EUR	69,6800	85.427,68	0,09
Hensoldt (DE000HAG0005)	Stück	508	508		EUR	73,2000	37.185,60	0,04
Hermes International (FR0000052292)	Stück	248	13	60	EUR	2.119,0000	525.512,00	0,54
Hochtief (DE0006070006)	Stück	122	170	48	EUR	334,6000	40.821,20	0,04
Iberdrola (ES0144580Y14)	Stück	50.014	7.593	14.175	EUR	18,4350	922.008,09	0,94
IMCD (NL0010801007)	Stück	487		85	EUR	77,1000	37.547,70	0,04
Industria de Diseño Textil (ES0148396007)	Stück	8.548	214	1.889	EUR	56,4400	482.449,12	0,49
Infineon Technologies (DE0006231004)	Stück	10.180		2.511	EUR	37,5950	382.717,10	0,39
Infrastrutture Wireless Italiane (IT0005090300)	Stück	2.056		1.037	EUR	7,8750	16.191,00	0,02
ING Groep (NL0011821202)	Stück	23.788		6.779	EUR	24,0900	573.052,92	0,59
Inpost (LU2290522684)	Stück	2.164			EUR	10,3500	22.397,40	0,02
International Consolidated Airlines Group (ES0177542018)	Stück	9.319	10.840	1.521	EUR	4,7280	44.060,23	0,05
Intesa Sanpaolo (IT0000072618)	Stück	112.409	8.381	32.340	EUR	5,9350	667.147,42	0,68
Ipsen (FR0010259150)	Stück	304		98	EUR	119,7000	36.388,80	0,04
JDE Peet's (NL0014332678)	Stück	1.441	471	427	EUR	31,7800	45.794,98	0,05
Jerónimo Martins, SGPS Port. Bear. (PTJMTOAE0001)	Stück	2.090		958	EUR	20,2200	42.259,80	0,04
KBC Groep Parts Soc. (BE0003565737)	Stück	1.838		338	EUR	112,2000	206.223,60	0,21
Kering (FR0000121485)	Stück	591	60	158	EUR	300,1500	177.388,65	0,18
Kerry Group (IE0004906560)	Stück	1.350	239	297	EUR	77,2000	104.220,00	0,11
Kesko B (FI0009000202)	Stück	1.959	550	1.004	EUR	19,2000	37.612,80	0,04
Kingspan Group (IE0004927939)	Stück	1.191		284	EUR	74,0000	88.134,00	0,09
Klépierre (FR0000121964)	Stück	1.577		609	EUR	33,8400	53.365,68	0,05
Knorr-Bremse (DE000KBX1006)	Stück	562		235	EUR	95,3000	53.558,60	0,05
KONE Oyj (FI0009013403)	Stück	2.720	203	582	EUR	60,2000	163.744,00	0,17
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	7.031	320	1.855	EUR	34,7100	244.046,01	0,25
Koninklijke KPN (NL0000009082)	Stück	30.406		7.181	EUR	3,9680	120.651,01	0,12
Koninklijke Philips (NL0000009538)	Stück	5.903	1.276	2.766	EUR	23,1400	136.595,42	0,14
LEG Immobilien (DE000LEG1110)	Stück	560	26	141	EUR	62,0000	34.720,00	0,04
Legrand (FR0010307819)	Stück	2.037	114	531	EUR	127,4000	259.513,80	0,27
Leonardo (IT0003856405)	Stück	3.088		884	EUR	48,7900	150.663,52	0,15
L'Oréal (FR0000120321)	Stück	1.892	176	511	EUR	365,3500	691.242,20	0,71
Lotus Bakeries (BE0003604155)	Stück	3		1	EUR	7.740,0000	23.220,00	0,02
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	1.975	151	748	EUR	636,3000	1.256.692,50	1,28
Magnum Ice Cream (NL0015002MS2)	Stück	5.073	5.073		EUR	13,3580	67.765,13	0,07
Mercedes-Benz Group (DE0007100000)	Stück	5.770	669	1.833	EUR	60,3600	348.277,20	0,36
Merck (DE0006599905)	Stück	990		257	EUR	121,9000	120.681,00	0,12

Multi-Index Equity Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Züge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Metso Outotec Oyj (FI0009014575)	Stück	5.374		926	EUR	15,0250	80.744,35	0,08
Michelin (FR001400AJ45)	Stück	5.370		915	EUR	28,2300	151.595,10	0,15
Moncler (IT0004965148)	Stück	1.778		388	EUR	55,1400	98.038,92	0,10
MTU Aero Engines Reg. (DE000A0D9PT0)	Stück	430		81	EUR	353,7000	152.091,00	0,16
Münchener Rückver (DE0008430026)	Stück	1.052	83	291	EUR	563,0000	592.276,00	0,61
Naturgy Energy Group (ES0116870314)	Stück	2.009	2.009		EUR	25,6600	51.550,94	0,05
Nemetschek (DE0006452907)	Stück	447		163	EUR	92,7500	41.459,25	0,04
Neste Oyj (FI0009013296)	Stück	3.253	1.505	1.913	EUR	19,2950	62.766,64	0,06
Nexi (IT0005366767)	Stück	4.738			EUR	4,2250	20.018,05	0,02
NN Group (NL0010773842)	Stück	2.097		558	EUR	65,6800	137.730,96	0,14
Nokia (FI0009000681)	Stück	42.155	1.834	10.016	EUR	5,5740	234.971,97	0,24
Nordea Bank (FI4000297767)	Stück	24.552	1.772	6.414	EUR	16,0750	394.673,40	0,40
OMV (AT0000743059)	Stück	1.096		205	EUR	47,3400	51.884,64	0,05
Orange (FR0000133308)	Stück	14.837		3.056	EUR	14,1900	210.537,03	0,22
Orion Corp. Cl.B (FI0009014377)	Stück	850		145	EUR	63,8000	54.230,00	0,06
Pernod Ricard (C.R.) (FR0000120693)	Stück	1.533		408	EUR	73,0000	111.909,00	0,11
Porsche Automobil Holding Pref. (DE000PAH0038)	Stück	1.117		294	EUR	39,7200	44.367,24	0,05
Poste Italiane (IT0003796171)	Stück	3.672		1.094	EUR	21,5000	78.948,00	0,08
Prosus (NL0013654783)	Stück	10.326	567	2.977	EUR	53,1200	548.517,12	0,56
Prysmian (IT0004176001)	Stück	2.158	177	653	EUR	86,0000	185.588,00	0,19
Publicis Groupe (FR0000130577)	Stück	1.889	228	433	EUR	89,4600	168.989,94	0,17
Qiagen N.V. (NL0015002CX3)	Stück	1.663	2.160	497	EUR	38,6900	64.341,47	0,07
Raiffeisen Bank International (AT0000606306)	Stück	1.031	1.031		EUR	38,2200	39.404,82	0,04
Randstad (NL0000379121)	Stück	772		196	EUR	32,4100	25.020,52	0,03
Rational Ord. (DE0007010803)	Stück	45			EUR	658,5000	29.632,50	0,03
Recordati - Industria Chimica e Farmaceutica (IT0003828271)	Stück	929	191	186	EUR	48,4800	45.037,92	0,05
Redeia Corporacion (ES0173093024)	Stück	3.020	555	1.121	EUR	15,1600	45.783,20	0,05
Renault (FR0000131906)	Stück	1.493	240	459	EUR	35,4400	52.911,92	0,05
Repsol (ES0173516115)	Stück	8.951		2.336	EUR	15,9700	142.947,47	0,15
Rexel (FR0010451203)	Stück	2.089	491	364	EUR	33,5800	70.148,62	0,07
Rheinmetall Ord. (DE0007030009)	Stück	365	40	85	EUR	1.553,5000	567.027,50	0,58
RWE Ord. (DE0007037129)	Stück	4.958		1.108	EUR	45,2000	224.101,60	0,23
Ryanair Holdings (IE00BYTBXV33)	Stück	6.578	8.428	1.850	EUR	29,4400	193.656,32	0,20
Safran (FR0000073272)	Stück	2.858	142	665	EUR	295,4000	844.253,20	0,86
Sampo Oyj A (FI4000552500)	Stück	18.728	19.264	5.352	EUR	10,3200	193.272,96	0,20
Sanofi (FR0000120578)	Stück	8.668	337	2.389	EUR	82,9400	718.923,92	0,73
SAP (DE0007164600)	Stück	8.250	446	1.999	EUR	208,9000	1.723.425,00	1,76
Sartorius Pref. (DE0007165631)	Stück	203		29	EUR	246,5000	50.039,50	0,05
Sartorius Stedim Biotech (FR0013154002)	Stück	252		50	EUR	208,7000	52.592,40	0,05
Schneider Electric (FR0000121972)	Stück	4.342	282	1.042	EUR	235,9000	1.024.277,80	1,05
Scout24 (DE000A12DM80)	Stück	598	108	173	EUR	85,7500	51.278,50	0,05
Siemens Energy (DE000ENERGY0)	Stück	6.072	1.225	1.246	EUR	119,9500	728.336,40	0,74
Siemens Healthineers (DE000SHL1006)	Stück	2.630	674	621	EUR	44,7500	117.692,50	0,12
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück	5.998	328	1.423	EUR	238,1500	1.428.423,70	1,46
Snam (IT0003153415)	Stück	16.201	2.015	3.870	EUR	5,6220	91.082,02	0,09
Société Générale (FR0000130809)	Stück	5.644	406	1.477	EUR	69,1400	390.226,16	0,40
Sodexo (FR0000121220)	Stück	709		193	EUR	43,2400	30.657,16	0,03
Sofina (BE0003717312)	Stück	146	47	37	EUR	245,6000	35.857,60	0,04
Stellantis (NL00150001Q9)	Stück	15.846	814	3.262	EUR	9,4480	149.713,01	0,15
STMicroelectronics (NL0000226223)	Stück	5.421		1.273	EUR	22,4500	121.701,45	0,12
Stora Enso R (FI0009005961)	Stück	4.608		1.018	EUR	10,6600	49.121,28	0,05
Syensqo S.A. (BE0974464977)	Stück	553	145	247	EUR	69,0000	38.157,00	0,04
Symrise (DE000SYM9999)	Stück	1.020	106	315	EUR	68,8200	70.196,40	0,07
Talanx Reg. (DE000TLX1005)	Stück	503		181	EUR	113,6000	57.140,80	0,06
Telecom Italia (IT0003497168)	Stück	85.218	29.383	26.074	EUR	0,5112	43.563,44	0,04
Telefónica (ES0178430E18)	Stück	29.745	4.305	11.512	EUR	3,4850	103.661,33	0,11
Tenaris (LU2598331598)	Stück	2.911		1.262	EUR	16,4750	47.958,73	0,05
Terna Rete Elettrica Nazionale (IT0003242622)	Stück	11.552	3.296	4.846	EUR	9,0260	104.268,35	0,11
Thales (C.R.) (FR0000121329)	Stück	727		202	EUR	227,2000	165.174,40	0,17
TotalEnergies (FR0000120271)	Stück	15.848	1.376	5.681	EUR	56,3100	892.400,88	0,91
UCB Cap. (BE0003739530)	Stück	978	66	258	EUR	236,9000	231.688,20	0,24
Unibail-Rodamco-Westfield (FR0013326246)	Stück	956	146	245	EUR	92,9400	88.850,64	0,09
UniCredit (IT0005239360)	Stück	11.064	598	3.224	EUR	70,9700	785.212,08	0,80
Unipol Assicurazioni Finanziario (IT0004810054)	Stück	2.659		1.013	EUR	20,5700	54.695,63	0,06
Universal Music Group (NL00150001Y2)	Stück	8.822	2.842	1.847	EUR	22,0100	194.172,22	0,20
UPM Kymmene Corp. Bear. (FI0009005987)	Stück	4.277	389	828	EUR	24,8400	106.240,68	0,11
Veolia Environnement (FR0000124141)	Stück	4.830		1.776	EUR	29,6100	143.016,30	0,15
Verbund AG (AT0000746409)	Stück	570		154	EUR	61,2500	34.912,50	0,04
VINCI (FR0000125486)	Stück	3.894	195	930	EUR	120,3000	468.448,20	0,48
Volkswagen Pref. (DE0007664039)	Stück	1.650		334	EUR	103,8500	171.352,50	0,18
Vonovia (DE000A1ML7J1)	Stück	6.112	694	1.665	EUR	24,5500	149.438,40	0,15
Wärtsilä (FI0009003727)	Stück	4.045	328	962	EUR	30,3500	122.765,75	0,13
Wolters Kluwer (NL0000395903)	Stück	1.822	141	540	EUR	88,7600	161.720,72	0,17
Zalando (DE000ZAL1111)	Stück	1.648	420	960	EUR	25,1100	41.381,28	0,04
3M Co. (US88579Y1010)	Stück	509	72	145	USD	161,7200	69.939,66	0,07
Abbott Laboratories (US0028241000)	Stück	1.608	93	375	USD	124,5700	170.192,92	0,17

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	
AbbVie (US00287Y1091)	Stück	1.695	113	349	USD	230,8400	332.447,26	0,34
Accenture (IE00B4BNMY34)	Stück	579		118	USD	271,3400	133.485,59	0,14
Adobe (US00724F1012)	Stück	388		92	USD	353,1600	116.424,72	0,12
Advanced Micro Devices (US0079031078)	Stück	1.563	122	328	USD	215,6100	286.331,99	0,29
AECOM (US00766T1007)	Stück	115			USD	97,2700	9.504,27	0,01
AerCap Holdings (NL0000687663)	Stück	1.344		499	USD	143,9500	164.381,49	0,17
Affirm Holdings Cl.A (US00827B1061)	Stück	291	291		USD	75,5100	18.669,79	0,02
AFLAC (US0010551028)	Stück	499		113	USD	109,9600	46.620,54	0,05
Agilent Technologies (US00846U1016)	Stück	242		92	USD	137,9300	28.360,64	0,03
Air Products & Chemicals (US0091581068)	Stück	211		40	USD	247,8500	44.433,79	0,05
Airbnb (US0090661010)	Stück	431		88	USD	136,6200	50.030,35	0,05
Alexandria Real Estate Equities (US0152711091)	Stück	155			USD	49,1700	6.475,51	0,01
Allegion (IE00BFRT3W74)	Stück	89			USD	161,3500	12.201,16	0,01
Alliant Energy Corp. (US0188021085)	Stück	296			USD	65,4200	16.452,97	0,02
Alnylam Pharmaceuticals (US02043Q1076)	Stück	136	26	28	USD	398,8200	46.084,81	0,05
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	5.513	242	1.130	USD	313,5600	1.468.759,32	1,50
Alphabet Cl.C (US02079K1079)	Stück	4.628	266	1.083	USD	314,3900	1.236.243,61	1,26
Altria Group (US02209S1033)	Stück	1.591	166	385	USD	57,6200	77.890,67	0,08
Amazon.com (US0231351067)	Stück	9.090	703	1.924	USD	232,0700	1.792.358,47	1,83
Amcor (IE00BJ1F3079)	Stück	1.800	1.293	1.146	USD	8,4500	12.923,23	0,01
Ameren Corp. (US0236081024)	Stück	270			USD	100,2600	23.000,30	0,02
American Electric Power Co. (US0255371017)	Stück	500		112	USD	115,7700	49.182,21	0,05
American Express Co. (US0258161092)	Stück	521		111	USD	375,3200	166.142,76	0,17
American Financial Group (US0259321042)	Stück	87	75	97	USD	137,9400	10.196,51	0,01
American Homes 4 Rent REIT (US02665T3068)	Stück	386			USD	32,0800	10.521,16	0,01
American International Group (US0268747849)	Stück	529		137	USD	86,4800	38.869,89	0,04
American Tower REIT (US03027X1000)	Stück	456	56	102	USD	175,8300	68.123,95	0,07
American Water Works Co. (US0304201033)	Stück	197			USD	130,9500	21.918,65	0,02
Ameriprise Financial Inc. (US03076C1062)	Stück	95		23	USD	497,7800	40.179,36	0,04
AMETEK (US0311001004)	Stück	208		65	USD	208,6900	36.881,36	0,04
Amgen (US0311621009)	Stück	509	40	115	USD	329,6300	142.556,33	0,15
Amphenol Corp. Cl. A (US0320951017)	Stück	1.202	91	235	USD	136,9000	139.813,76	0,14
Amrize (CH1430134226)	Stück	468	468		USD	55,1900	21.945,64	0,02
Analog Devices (US0326541051)	Stück	480	44	98	USD	275,6300	112.411,23	0,11
Annaly Capital Mgmt. REIT (US0357108390)	Stück	412	726	632	USD	23,0100	8.054,82	0,01
AON Ireland-A (IE00BLPIHW54)	Stück	195	31	66	USD	356,7300	59.103,91	0,06
Apollo Global Management (US03769M1062)	Stück	407	104	156	USD	147,2700	50.927,30	0,05
Apple (US0378331005)	Stück	14.050	800	3.348	USD	273,7600	3.268.047,07	3,34
Applied Materials (US0382221051)	Stück	763	54	174	USD	263,0500	170.531,59	0,17
Applovin Cl.A (US03831W1080)	Stück	216	56	63	USD	698,8200	128.251,09	0,13
Aptiv (JE00BTDN8H13)	Stück	158		166	USD	76,7900	10.308,70	0,01
Arch Capital Group (BMG0450A1053)	Stück	294		127	USD	96,3900	24.078,05	0,02
Archer Daniels Midland (US0394831020)	Stück	567	197	205	USD	58,2200	28.047,70	0,03
Ares Management Corp Cl.A (US03990B1017)	Stück	212			USD	169,0500	30.450,40	0,03
Arista Net (US0404132054)	Stück	1.040	81	217	USD	134,1500	118.540,29	0,12
Arthur J. Gallagher & Co. (US3635761097)	Stück	247	34	38	USD	263,1400	55.223,74	0,06
Astera Labs (US04626A1034)	Stück	125	182	57	USD	170,1050	18.066,30	0,02
AT & T (US00206R1023)	Stück	6.745	384	1.647	USD	24,7700	141.954,76	0,15
Atlassian Corp. Cl.A (US0494681010)	Stück	172			USD	163,9900	23.965,57	0,02
Atmos Energy Corp. (US0495601058)	Stück	167			USD	168,7800	23.948,56	0,02
Autodesk (US0527691069)	Stück	203		39	USD	301,2300	51.956,06	0,05
Automatic Data Processing (US0530151036)	Stück	368		76	USD	259,6100	81.172,93	0,08
AutoZone (US0533321024)	Stück	15		4	USD	3.415,8100	43.533,84	0,04
Avalonbay Communities (US0534841012)	Stück	116		56	USD	183,9000	18.125,15	0,02
Avery Dennison Corp. (US0536111091)	Stück	98			USD	182,6500	15.208,55	0,02
Axon Enterprise (US05464C1018)	Stück	74	16	15	USD	580,5500	36.501,72	0,04
Baker Hughes Cl.A (US05722G1004)	Stück	825		284	USD	45,3800	31.809,76	0,03
Ball Corp. (US0584981064)	Stück	185		224	USD	53,1600	8.356,00	0,01
Bank of America Corp. (US0605051046)	Stück	6.677	666	1.512	USD	55,3500	314.008,20	0,32
Bank of New York Mellon (US0640581007)	Stück	633		120	USD	117,4700	63.178,99	0,06
Baxter International (US0718131099)	Stück	589			USD	19,2500	9.633,59	0,01
Becton, Dickinson & Co. (US0758871091)	Stück	258		64	USD	195,1600	42.781,15	0,04
Bentley Systems (US08265T2087)	Stück	203			USD	39,0800	6.740,51	0,01
Berkshire Hathaway Cl.B (new) (US0846707026)	Stück	1.295	117	263	USD	501,0500	551.306,13	0,56
Best Buy Co. (US0865161014)	Stück	262			USD	67,8400	15.101,81	0,02
Biogen (US09062X1037)	Stück	137			USD	176,8300	20.583,47	0,02
Blackrock Funding (US09290D1019)	Stück	144	11	33	USD	1.088,4000	133.165,89	0,14
Blackstone (US09260D1072)	Stück	734	79	143	USD	155,1300	96.746,18	0,10
Block (US8522341036)	Stück	594			USD	65,9200	33.269,45	0,03
Bloom Energy Cl.A (US0937121079)	Stück	209	209		USD	88,4100	15.699,64	0,02
Boeing Co. (US0970231058)	Stück	755	134	165	USD	217,2500	139.363,40	0,14
Booking Holdings (US09857L1089)	Stück	31		5	USD	5.441,3300	143.320,64	0,15
Booz Allen Hamilton Holding Reg. A (US0995021062)	Stück	71	79	116	USD	85,1200	5.134,90	0,01
Boston Scientific Corp. (US1011371077)	Stück	1.401	111	335	USD	95,7600	113.989,35	0,12
Bristol-Myers Squibb Co. (US1101221083)	Stück	1.834	182	464	USD	54,1100	84.317,72	0,09
Broadcom (US11135F1012)	Stück	4.252	259	836	USD	349,3900	1.262.250,97	1,29

Multi-Index Equity Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1.000	Bestand	Käufe/ Zügänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Broadridge Financial Solutions (US11133T1034)	Stück	116			USD	227,3800	22.410,54	0,02
Brown & Brown (US1152361010)	Stück	250			USD	80,8600	17.175,75	0,02
Brown-Forman Corp. B (US1156372096)	Stück	160			USD	26,1100	3.549,51	0,00
Builders Firstsource (US12008R1077)	Stück	57		102	USD	103,4500	5.010,11	0,01
Bunge Global S.A. (CH1300646267)	Stück	176			USD	89,3600	13.362,81	0,01
Burlington Holdings (US1220171060)	Stück	81	44	45	USD	287,0200	19.753,28	0,02
BXP Inc. (US1011211018)	Stück	156			USD	69,0100	9.147,00	0,01
C.H. Robinson Worldwide (new) (US12541W2098)	Stück	129			USD	163,9400	17.968,70	0,02
Cadence Design Systems (US1273871087)	Stück	269	33	74	USD	317,7100	72.614,80	0,07
Capital One Financial Corp. (US14040H1059)	Stück	595	367	170	USD	245,7500	124.237,44	0,13
Cardinal Health (US14149Y1082)	Stück	227	39	72	USD	207,3800	39.997,67	0,04
Carlisle Cos. (US1423391002)	Stück	39			USD	326,8900	10.831,99	0,01
Carlyle Group (US14316J1088)	Stück	189			USD	60,3300	9.688,07	0,01
Carnival Corp. Paired Cert. (1Sh.Carn.+ISBI P&O) (PA1436583006)	Stück	980			USD	30,7200	25.579,34	0,03
Carrier Global Corp. (US14448C1045)	Stück	784		160	USD	53,6100	35.711,15	0,04
Carvana Co. (US1468691027)	Stück	123			USD	433,5500	45.309,19	0,05
Caterpillar (US1491231015)	Stück	444	55	148	USD	578,6100	218.278,47	0,22
Cboe Global Markets (US12503M1080)	Stück	91	54	52	USD	256,1100	19.802,04	0,02
CBRE Group Cl.A (US12504L1098)	Stück	271		87	USD	164,1700	37.801,16	0,04
CDW Corp. of Delaware (US12514G1085)	Stück	149			USD	138,6100	17.547,81	0,02
Cencora Inc. (US03073E1055)	Stück	176		40	USD	340,2500	50.880,67	0,05
Centene (US15135B1017)	Stück	440		217	USD	40,8100	15.256,72	0,02
CenterPoint Energy (US15189T1079)	Stück	723			USD	38,4200	23.601,39	0,02
CF Industries Holdings (US1252691001)	Stück	159			USD	77,6500	10.490,12	0,01
Charles Schwab (US8085131055)	Stück	1.653	464	513	USD	101,3100	142.287,63	0,15
Charter Communications Cl.A (US16119P1084)	Stück	71		38	USD	209,0400	12.610,43	0,01
Cheniere Energy (US1641R2085)	Stück	215	46	59	USD	192,6000	35.183,31	0,04
Chevron Corp. (US1667641005)	Stück	1.820	308	397	USD	150,9900	233.486,38	0,24
Chipotle Mexican Grill (US1696561059)	Stück	1.334		216	USD	37,1400	42.095,89	0,04
Chubb (CH0044328745)	Stück	370	80	125	USD	314,4500	98.854,24	0,10
Church & Dwight Co. (US1713401024)	Stück	239			USD	85,3400	17.329,76	0,02
Ciena (new) (US171793095)	Stück	132	132		USD	239,0000	26.804,88	0,03
Cigna Group (US1255231003)	Stück	260	38	73	USD	276,0100	60.973,36	0,06
Cincinnati Financial Corp. (US1720621010)	Stück	181			USD	164,9900	25.373,37	0,03
Cintas Corp. (US1729081059)	Stück	357		55	USD	191,0400	57.947,47	0,06
Cisco Systems (US17275R1023)	Stück	3.694	175	733	USD	77,7900	244.153,33	0,25
Citigroup (new) (US1729674242)	Stück	1.737	165	415	USD	118,1300	174.341,99	0,18
Citizens Financial Group (US1746101054)	Stück	310		213	USD	59,1400	15.577,04	0,02
Cloudflare Cl.A (US18915M1071)	Stück	320		65	USD	200,7000	54.568,16	0,06
CME Group (US12572Q1058)	Stück	323		84	USD	278,4200	76.409,07	0,08
CMS Energy Corp. (US1258961002)	Stück	220		160	USD	70,1300	13.108,97	0,01
CNH Industrial (NL0010545661)	Stück	1.137			USD	9,3900	9.071,27	0,01
Coca-Cola Europacific Partners (GB00BDCPN049)	Stück	1.628	135	505	USD	91,7300	126.884,27	0,13
Cognizant Technology Solutions Corp. A (US1924461023)	Stück	455		144	USD	85,0000	32.860,36	0,03
Coinbase Global Cl.A (US19260Q1076)	Stück	193	40	46	USD	233,7700	38.334,35	0,04
Colgate-Palmolive Co. (US1941621039)	Stück	659	123	250	USD	79,6900	44.620,17	0,05
Comcast Cl. A (US20030N1019)	Stück	3.302		966	USD	29,8700	83.801,98	0,09
Comfort Systems USA (US199081045)	Stück	33	50	17	USD	950,6700	26.655,43	0,03
ConocoPhillips (US20825C1045)	Stück	1.197	215	377	USD	92,6300	94.208,00	0,10
Consolidated Edison (US2091151041)	Stück	280		112	USD	99,5400	23.680,87	0,02
Constellation Brands A (US21036P1084)	Stück	130		66	USD	138,5100	15.299,12	0,02
Constellation Energy (US21037T1097)	Stück	279		77	USD	358,3300	84.943,35	0,09
Cooper Cos. Inc. O.N. (US2166485019)	Stück	232			USD	82,2000	16.203,24	0,02
Copart (US2172041061)	Stück	971			USD	39,4900	32.579,80	0,03
Corebridge Financial (US21871X1090)	Stück	357			USD	30,4400	9.233,26	0,01
CoreWeave (US21873S1087)	Stück	162	162		USD	74,9200	10.312,28	0,01
Corning (US2193501051)	Stück	825	143	216	USD	89,0000	62.385,83	0,06
Corpay Inc. (US2199481068)	Stück	64			USD	308,9700	16.801,12	0,02
Corteva (US22052L1044)	Stück	672			USD	67,6500	38.625,94	0,04
Costar Group (US22160N1090)	Stück	339		131	USD	67,6000	19.471,01	0,02
Costco Wholesale Corp. (US22160K1051)	Stück	425	33	88	USD	867,8400	313.379,50	0,32
Coterra Energy (US1270971039)	Stück	910	432	451	USD	26,2000	20.257,45	0,02
Credo Technology Group Holding (KYG254571055)	Stück	146	227	81	USD	144,7000	17.949,96	0,02
CRH (IE0001827041)	Stück	642		122	USD	127,3500	69.466,59	0,07
CrowdStrike Holdings Cl.A (US22788C1053)	Stück	229	35	46	USD	475,9100	92.598,15	0,09
Crown Castle Inc. (US22822V1017)	Stück	358		109	USD	88,6600	26.968,25	0,03
CSX Corp. (US1264081035)	Stück	1.805		352	USD	36,7200	56.314,71	0,06
Cummins (US2310211063)	Stück	136	41	37	USD	514,6400	59.468,15	0,06
CVS Health (US1266501006)	Stück	1.272		177	USD	80,0200	86.482,38	0,09
D.R. Horton (US23331A1097)	Stück	240		81	USD	145,9600	29.763,71	0,03
Danaher Corp. (US2358511028)	Stück	619	59	167	USD	230,6300	121.296,55	0,12
Darden Restaurants (US2371941053)	Stück	99		55	USD	186,9100	15.722,07	0,02
Datadog (US23804L1035)	Stück	278			USD	137,9400	32.581,94	0,03
Deckers Outdoor Corp. (US2435371073)	Stück	156			USD	103,7100	13.746,34	0,01

Multi-Index Equity Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Deere & Co. (US2441991054)	Stück	253	50	66	USD	470,2400	101.083,92	0,10
Dell Technologies Cl.C (US24703L2025)	Stück	321			USD	127,4600	34.763,29	0,04
Delta Air Lines (US2473617023)	Stück	189			USD	69,5300	11.165,44	0,01
Devon Energy Corp. (US25179M1036)	Stück	605	294		USD	36,1800	18.597,99	0,02
DexCom (US2521311074)	Stück	294		138	USD	67,4700	16.853,89	0,02
Diamondback Energy (US25278X1090)	Stück	209			USD	148,5700	26.382,71	0,03
Dick's Sporting Goods (US2533931026)	Stück	83	51	53	USD	202,1400	14.255,17	0,01
Digital Realty Trust REIT (US2538681030)	Stück	343	72	69	USD	155,6500	45.361,27	0,05
DocuSign (US2561631068)	Stück	221			USD	69,4700	13.044,62	0,01
Dollar General (new) (US2566771059)	Stück	227			USD	137,5200	26.523,68	0,03
Dollar Tree (US2567461080)	Stück	218			USD	123,9300	22.954,87	0,02
Dominion Energy (US25746U1097)	Stück	848			USD	59,2500	42.690,00	0,04
Dominos Pizza (US25754A2015)	Stück	38			USD	421,2500	13.600,83	0,01
Doordash (US25809K1051)	Stück	349	160	99	USD	231,0100	68.501,20	0,07
Dover Corp. (US2600031080)	Stück	159	63	62	USD	199,0300	26.887,95	0,03
Dow (US2605571031)	Stück	800			USD	23,3500	15.871,53	0,02
DraftKings (US26142V1052)	Stück	481			USD	34,5400	14.115,93	0,01
DTE Energy Co. (US2333311072)	Stück	201			USD	129,6400	22.139,97	0,02
Duke Energy (New) (US26441C2044)	Stück	771		100	USD	117,5200	76.985,36	0,08
DuPont de Nemours (US26614N1028)	Stück	444	444	444	USD	40,8900	15.425,60	0,02
Dynatrace (US2681501092)	Stück	212			USD	44,2200	7.965,20	0,01
Eaton Corporation (IE00B8KQN827)	Stück	354	39	102	USD	321,4500	96.684,91	0,10
eBay (US2786421030)	Stück	451		153	USD	87,7400	33.621,43	0,03
EchoStar Holding (US2787681061)	Stück	163	163		USD	108,5500	15.033,48	0,02
Ecolab (US2788651006)	Stück	246		44	USD	265,5200	55.497,62	0,06
Edison International (US2810201077)	Stück	251		220	USD	60,1000	12.817,11	0,01
Edwards Lifesciences Corp. (US28176E1082)	Stück	533		152	USD	86,9400	39.372,12	0,04
Electronic Arts (US2855121099)	Stück	256			USD	204,2700	44.431,05	0,05
Elevance Health (US0367521038)	Stück	203	25	64	USD	348,3800	60.088,48	0,06
Eli Lilly and Company (US5324571083)	Stück	760	37	149	USD	1.078,7300	696.575,73	0,71
Emcor Group (US29084Q1004)	Stück	40			USD	623,2600	21.182,21	0,02
Emerson Electric Co. (US2910111044)	Stück	554		92	USD	135,2200	63.649,16	0,07
Entegris (US29362U1043)	Stück	165			USD	85,9400	12.048,18	0,01
Energy Corp. (US29364G1031)	Stück	388		144	USD	93,1300	30.701,76	0,03
EOG Resources (US26875P1012)	Stück	492		93	USD	104,6400	43.742,62	0,04
EQT Corp. (US26884L1098)	Stück	682	204	214	USD	54,5400	31.603,96	0,03
Equifax (US2944291051)	Stück	131			USD	222,1300	24.724,10	0,03
Equinix REIT (US29444U7000)	Stück	91		15	USD	765,0000	59.148,65	0,06
Equitable Holdings (US29452E1010)	Stück	287			USD	48,3700	11.795,06	0,01
Equity Lifestyle Properties (US29472R1086)	Stück	150			USD	60,9200	7.764,14	0,01
Equity Residential REIT (US29476L1070)	Stück	432	182	169	USD	63,2800	23.226,95	0,02
Erie Indemnity Co. A (US29530P1021)	Stück	7	27	33	USD	287,4300	1.709,51	0,00
Essential Utilities (US29670G1022)	Stück	309	309	309	USD	38,7100	10.163,04	0,01
Essex Property Trust REIT (US2971781057)	Stück	77			USD	262,9900	17.205,68	0,02
Estée Lauder Companies, The Cl.A (US5184391044)	Stück	190		88	USD	106,7000	17.225,03	0,02
Everest Group (BMG3223R1088)	Stück	39			USD	340,0300	11.267,40	0,01
Eversource Energy (US30034W1062)	Stück	176			USD	73,0500	10.923,83	0,01
Eversource Energy (US30040W1080)	Stück	327		185	USD	67,2000	18.670,63	0,02
Exelon Corp. (US30161N1019)	Stück	1.029			USD	43,6300	38.145,44	0,04
Expand Energy DL-01 (US1651677353)	Stück	245			USD	111,7800	23.268,70	0,02
Expedia Group (US30212P3038)	Stück	99		62	USD	286,8200	24.126,07	0,02
Expeditors International of Washington (US3021301094)	Stück	162			USD	151,0600	20.792,49	0,02
Extra Space Storage SBI (US30225T1025)	Stück	163		76	USD	130,7400	18.106,65	0,02
Exxon Mobil Corp. (US30231G1022)	Stück	4.020		791	USD	120,5300	411.683,25	0,42
F&G Annuities & Life (US30190A1043)	Stück	20	20		USD	32,3100	549,05	0,00
F5 (US3156161024)	Stück	68			USD	259,4300	14.988,95	0,02
Fair Isaac Corp. (US3032501047)	Stück	25			USD	1.771,6900	37.633,08	0,04
Fastenal Co. (US3119001044)	Stück	1.104	838	284	USD	41,2900	38.730,75	0,04
Fedex Corp. (US31428X1063)	Stück	200		47	USD	292,8900	49.771,02	0,05
Ferguson Enterprises (US31488V1070)	Stück	210			USD	227,0600	40.513,70	0,04
Fidelity National Financial (US31620R3030)	Stück	339	534	557	USD	55,0900	15.867,72	0,02
Fidelity National Information Services (US31620M1062)	Stück	419		147	USD	67,4500	24.012,53	0,02
Fifth Third Bancorp (US3167731005)	Stück	569		270	USD	47,8200	23.118,72	0,02
First Citizens BancShares A (US31946M1036)	Stück	11			USD	2.164,1700	20.226,75	0,02
First Solar (US3364331070)	Stück	108			USD	268,2500	24.615,32	0,03
FirstEnergy Corp. (US3379321074)	Stück	514			USD	44,8900	19.604,45	0,02
Fiserv (US3377381088)	Stück	475		133	USD	67,2800	27.153,24	0,03
Flex (SG9999000020)	Stück	351	351		USD	62,5600	18.657,17	0,02
Flutter Entertainment (IE00BWT6H894)	Stück	154		40	USD	217,1400	28.412,05	0,03
Ford Motor Co. (US3453708600)	Stück	4.106	861	945	USD	13,2800	46.329,65	0,05
Fortinet (US34959E1091)	Stück	567	117	232	USD	80,8200	38.935,33	0,04
Fortive (US34959J1088)	Stück	342	342		USD	56,1500	16.316,16	0,02
Fox Cl.A (US35137L1052)	Stück	116		224	USD	73,8200	7.275,69	0,01
Fox Cl.B (US35137L2043)	Stück	156			USD	65,1200	8.631,39	0,01
Freepoint-McMoRan B (US3567D8570)	Stück	1.438	304	478	USD	51,4800	62.898,37	0,06
Gaming & Leisure Properties (US36467J1088)	Stück	316			USD	44,6900	11.998,84	0,01

Multi-Index Equity Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Garmin Reg. (CH0114405324)	Stück	129		52	USD	205,6000	22.534,86	0,02
Gartner (US3666511072)	Stück	78			USD	253,8000	16.820,09	0,02
GE Aerospace (US3696043013)	Stück	1.019	92	233	USD	311,5800	269.765,09	0,28
Ge Healthcare Tech (US36266G1076)	Stück	367		147	USD	83,1500	25.928,08	0,03
GE Vernova Inc. (US36828A1016)	Stück	257	19	66	USD	663,4600	144.873,80	0,15
Gen Digital (US6687711084)	Stück	569			USD	27,5800	13.333,63	0,01
General Mills (US3703341046)	Stück	436		220	USD	46,9200	17.381,47	0,02
General Motors Co. (US37045V1008)	Stück	957		233	USD	82,9300	67.431,93	0,07
Genl Dynamics Corp. (US3695501086)	Stück	222		42	USD	340,4800	64.222,41	0,07
Genuine Parts Co. (US3724601055)	Stück	143			USD	124,4200	15.117,09	0,02
Gilead Sciences (US3755581036)	Stück	1.144	112	309	USD	124,9100	121.413,01	0,12
Global Payments (US40412C1018)	Stück	272			USD	80,0400	18.497,71	0,02
GoDaddy Cl. A (US3802371076)	Stück	97		69	USD	126,5100	10.426,50	0,01
Graco (US3841091040)	Stück	190			USD	83,2600	13.441,01	0,01
Halliburton Co. (US4062161017)	Stück	644		409	USD	28,1500	15.403,03	0,02
Hartford Insurance Group (US4165151048)	Stück	309			USD	138,8100	36.443,60	0,04
HCA Healthcare (US40412C1018)	Stück	154		60	USD	474,0200	62.023,94	0,06
Healthpeak Properties (US42250P1030)	Stück	638			USD	16,0600	8.705,79	0,01
HEICO Cl.A (US4228062083)	Stück	82	47	49	USD	255,9600	17.833,14	0,02
HEICO Corp. (US4228061093)	Stück	30		37	USD	329,2400	8.392,20	0,01
Hewlett Packard Enterprise (US42824C1099)	Stück	1.116		425	USD	24,3300	23.070,04	0,02
Hilton Worldwide Holdings (US43300A2033)	Stück	217		41	USD	292,3600	53.903,84	0,06
Hologic (US4364401012)	Stück	278	157	182	USD	74,5100	17.599,54	0,02
Honeywell International (US4385161066)	Stück	586	586	733	USD	197,0900	98.130,54	0,10
Hormel Foods Corp. (US4404521001)	Stück	287			USD	24,1700	5.893,87	0,01
Howmet Aerospace (US4432011082)	Stück	380	90	65	USD	209,4900	67.637,71	0,07
HP (US40434L1052)	Stück	747		468	USD	22,7300	14.426,53	0,01
Hubbell Cl.B (US4435106079)	Stück	59			USD	451,3900	22.627,99	0,02
HubSpot (US4435731009)	Stück	51			USD	399,3700	17.305,64	0,02
Humana (US4448591028)	Stück	99		33	USD	258,3400	21.730,46	0,02
Hunt J.B. Transport Services (US4456581077)	Stück	60		48	USD	197,5500	10.070,95	0,01
Huntington Bancshares (US4461501045)	Stück	1.468			USD	17,5800	21.927,39	0,02
Hyatt Hotels (US4485791028)	Stück	11		74	USD	164,7400	1.539,69	0,00
IBM (US4592001014)	Stück	897	80	202	USD	305,7400	233.016,51	0,24
IDEX Corp. (US45167R1041)	Stück	99	72	63	USD	180,0100	15.141,67	0,02
IDEXX Laboratories (US45168D1046)	Stück	80			USD	687,8900	46.757,47	0,05
Illinois Tool Works (US4523081093)	Stück	270		49	USD	252,2300	57.863,21	0,06
illumina (US4523271090)	Stück	171			USD	134,4800	19.538,71	0,02
Incyte Corp. (US45337C1027)	Stück	122		112	USD	99,2900	10.292,18	0,01
Ingersoll-Rand (US45687V1061)	Stück	333		140	USD	80,9000	22.889,42	0,02
Insmid (US4576693075)	Stück	199	290	91	USD	176,3400	29.815,76	0,03
Insulet Corporation (US45784P1012)	Stück	68	23	41	USD	287,3600	16.602,64	0,02
Intel Corp. (US4581401001)	Stück	4.359	1.271	1.508	USD	36,6800	135.849,54	0,14
Interactive Brokers Group (US45841N1072)	Stück	404	463	59	USD	65,3500	22.432,05	0,02
Intercontinental Exchange (US45866F1049)	Stück	503		130	USD	163,9800	70.081,09	0,07
International Flavors & Fragrances (US4595061015)	Stück	175		148	USD	67,7600	10.075,19	0,01
International Paper Co. (US4601461035)	Stück	437	241	247	USD	39,8600	14.799,97	0,02
Intuit (US4612021034)	Stück	258		49	USD	674,1500	147.780,87	0,15
Intuitive Surgical (US46120E6023)	Stück	330		66	USD	575,4000	161.333,96	0,16
Invitation Homes (US46187W1071)	Stück	750	401	349	USD	27,7400	17.677,05	0,02
Ionq Inc. (US46222L1089)	Stück	277	277		USD	45,2500	10.649,77	0,01
IQVIA Holdings (US46266C1053)	Stück	142		68	USD	227,1100	27.401,01	0,03
Iron Mountain REIT (US46284V1017)	Stück	227		115	USD	82,6300	15.936,96	0,02
J.M. Smucker Co. (US8326964058)	Stück	110			USD	99,2700	9.277,96	0,01
Jabil (US4663131039)	Stück	89		53	USD	234,9700	17.768,24	0,02
Jack Henry & Associates (US4262811015)	Stück	96			USD	186,4200	15.205,68	0,02
Jacobs Solutions (US46982L1089)	Stück	149	149	149	USD	135,2800	17.126,23	0,02
Johnson & Johnson (US4781601046)	Stück	2.293	195	477	USD	207,5600	404.380,03	0,41
Johnson Controls International (IE00BY7QL619)	Stück	569		106	USD	121,7100	58.841,06	0,06
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	2.600	59	555	USD	323,7500	715.196,06	0,73
Kenvue (US49177J1025)	Stück	1.724		565	USD	17,1900	25.179,97	0,03
Keurig Dr Pepper (US49271V1008)	Stück	1.190	358	349	USD	28,1600	28.472,24	0,03
Keycorp (US4932671088)	Stück	978			USD	20,9700	17.425,26	0,02
Keysight Technologies (US49338L1035)	Stück	178			USD	206,8500	31.283,66	0,03
Kimberly-Clark Corp. (US4943681035)	Stück	312		88	USD	101,0300	26.782,24	0,03
Kimco Realty (US49446R1095)	Stück	756			USD	20,3900	13.097,28	0,01
Kinder Morgan (US49456B1017)	Stück	1.953	378	422	USD	27,3800	45.433,65	0,05
KKR & Co. (US48251W1045)	Stück	599		85	USD	129,4200	65.867,35	0,07
KLA (US4824801009)	Stück	124		26	USD	1.260,3900	132.790,99	0,14
L3 Harris Technologies (US5024311095)	Stück	195			USD	295,9300	49.030,42	0,05
Labcorp Hldgs Inc. O.N. (US5049221055)	Stück	69			USD	252,9700	14.830,65	0,02
Lam Research (US5128073062)	Stück	1.180		240	USD	175,8700	176.325,76	0,18
Las Vegas Sands Corp. (US5178341070)	Stück	347			USD	65,6400	19.352,63	0,02
Leidos Holdings (US5253271028)	Stück	91		69	USD	185,4900	14.341,81	0,01
Lennar Corp. A (US5260571048)	Stück	241			USD	103,9200	21.279,34	0,02
Lennox International (US5261071071)	Stück	20		20	USD	496,5800	8.438,42	0,01

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	
Liberty Media Corp (US5312297550)	Stück	169			USD	97,8400	14.048,99	0,01
Linde (IE000S9YS762)	Stück	424		107	USD	426,5400	153.662,40	0,16
Live Nation Entertainment (US5380341090)	Stück	131		81	USD	144,5700	16.091,31	0,02
Lockheed Martin Corp. (US5398301094)	Stück	193		50	USD	488,8700	80.166,46	0,08
Loews (US5404241086)	Stück	138			USD	106,2400	12.456,88	0,01
Lowe's Companies (US5486611073)	Stück	520		102	USD	243,8300	107.728,96	0,11
LPL Financial Holdings (US50212V1008)	Stück	74			USD	366,2500	23.027,74	0,02
Lululemon Athletica (US5500211090)	Stück	119			USD	212,5400	21.489,66	0,02
LyondellBasell Industries (NL0009434992)	Stück	294			USD	43,4500	10.853,73	0,01
M & T Bank (US55261F1049)	Stück	142		61	USD	204,6800	24.694,81	0,03
Marathon Petroleum (US56585A1025)	Stück	311		71	USD	163,6000	43.230,04	0,04
Markel Group (US5705351048)	Stück	10		6	USD	2.191,9000	18.623,56	0,02
Marriott International A (US5719032022)	Stück	220		42	USD	314,4100	58.770,72	0,06
Marsh & McLennan Cos. (US5717481023)	Stück	480	114	160	USD	187,6300	76.521,86	0,08
Martin Marietta Materials (US5732841060)	Stück	53		21	USD	637,2700	28.697,32	0,03
Marvell Technology (US5738741041)	Stück	794		154	USD	85,7600	57.855,85	0,06
Masco Corp. (US5745991068)	Stück	249			USD	64,6000	13.667,02	0,01
Mastercard Cl.A (US57636Q1040)	Stück	816	76	168	USD	577,9000	400.668,17	0,41
McCormick & Co. (Non Vtg.) (US5797802064)	Stück	268			USD	69,1400	15.743,68	0,02
McDonald's Corp. (US5801351017)	Stück	677	72	157	USD	308,5300	177.471,27	0,18
McKesson Corp. (US58155Q1031)	Stück	125		17	USD	830,4200	88.196,19	0,09
Medtronic (IE00BTNY115)	Stück	1.142		258	USD	96,1500	93.294,79	0,10
Mercadolibre (US58733R1023)	Stück	43	10	15	USD	2.014,9700	73.617,15	0,08
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	2.366	139	555	USD	106,6200	214.336,14	0,22
Meta Platforms (US30303M1027)	Stück	2.062	130	457	USD	658,6900	1.154.015,70	1,18
MetLife (US59156R1086)	Stück	576		152	USD	79,9900	39.147,15	0,04
Mettler-Toledo International (US5926881054)	Stück	24			USD	1.419,4700	28.945,39	0,03
Microchip Technology (US5950171042)	Stück	481		157	USD	64,6500	26.421,39	0,03
Micron Technology (US5951121038)	Stück	1.039		192	USD	294,3700	259.866,97	0,27
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	6.686	426	1.445	USD	487,1000	2.767.110,41	2,83
Mid-America Apartment Communities REIT (US59522J1034)	Stück	102	85		USD	139,1800	12.061,99	0,01
Mondelez International Cl.A (US6092071058)	Stück	1.189		350	USD	55,0400	55.603,52	0,06
MongoDB Cl.A (US60937P1066)	Stück	84			USD	423,1400	30.199,89	0,03
Monolithic Power Systems (US6098391054)	Stück	50			USD	930,0400	39.510,60	0,04
Monster Beverage (new) (US61174X1090)	Stück	612		191	USD	77,6300	40.366,68	0,04
Moody's Corp. (US6153691059)	Stück	140		47	USD	519,0600	61.742,98	0,06
Morgan Stanley (US6174464486)	Stück	1.118		246	USD	179,9400	170.927,33	0,17
Motorola Solutions (US6200763075)	Stück	162		28	USD	377,2800	51.930,29	0,05
MSCI Cl.A (US65354G1004)	Stück	65		20	USD	585,7600	32.350,06	0,03
Nasdaq (US6311031081)	Stück	411			USD	98,8700	34.526,17	0,04
Natera (US6323071042)	Stück	138	209	209	USD	231,3000	27.120,44	0,03
Nebius Group (NL0009805522)	Stück	1.662	1.804	142	USD	86,0400	121.499,20	0,12
NetApp (new) (US64110D1046)	Stück	159		106	USD	109,4000	14.779,39	0,02
Netflix (US64110L1061)	Stück	3.960	3.574	84	USD	94,1500	316.779,81	0,32
Neurocrine Biosciences (US64125C1099)	Stück	124			USD	143,6400	15.133,49	0,02
Newmont (US6516391066)	Stück	997		306	USD	99,8100	84.549,53	0,09
News Corp. Cl.A (US65249B1098)	Stück	497			USD	26,2500	11.084,80	0,01
Nextera Energy Inc. (US65339F1012)	Stück	1.959	134	462	USD	80,2700	133.607,15	0,14
NIKE B (US6541061031)	Stück	1.164		184	USD	61,2100	60.536,51	0,06
NISOURCE (US65473P1057)	Stück	535			USD	41,9300	19.059,90	0,02
Nordson Corp. (US6556631025)	Stück	65	48	53	USD	243,1400	13.428,01	0,01
Norfolk Southern Corp. (US6558441084)	Stück	196		43	USD	292,0500	48.635,71	0,05
Northern Trust Corp. (US6658591044)	Stück	148		107	USD	139,7100	17.568,36	0,02
Northrop Grumman Corp. (US6668071029)	Stück	134		24	USD	577,7800	65.782,34	0,07
NRG Energy (US6293775085)	Stück	189	75	78	USD	160,9600	25.847,69	0,03
Nucor Corp. (US6703461052)	Stück	246			USD	165,4800	34.587,77	0,04
Nutanix Cl.A (US67059N1081)	Stück	237			USD	52,3500	10.541,61	0,01
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	23.007	1.182	4.936	USD	188,2200	3.679.321,59	3,76
NVR (US62944T1051)	Stück	3			USD	7.355,2600	18.748,27	0,02
NXP Semiconductors (NL0009538784)	Stück	222		49	USD	220,4600	41.583,86	0,04
Occidental Petroleum (US6745991058)	Stück	700			USD	40,4100	24.034,16	0,02
Oklo (US02156V1098)	Stück	104	104		USD	74,0900	6.546,89	0,01
Okta Cl.A (US6792951054)	Stück	130	107	120	USD	88,0800	9.728,88	0,01
Old Dominion Freight Line (US6795801009)	Stück	162		66	USD	159,5600	21.962,46	0,02
Omnicom Group (US68902V1070)	Stück	255			USD	80,4700	17.434,77	0,02
ON Semiconductor Corp. (US6821891057)	Stück	292		195	USD	54,0200	13.402,30	0,01
Oneok (new) (US6826801036)	Stück	642			USD	73,6600	40.179,89	0,04
Oracle Corp. (US68389X1054)	Stück	1.604	110	306	USD	195,3800	266.272,59	0,27
O'Reilly Automotive (new) (US67103H1077)	Stück	861	924	129	USD	91,7800	67.141,83	0,07
Otis Worldwide (US68902V1070)	Stück	347		118	USD	87,9500	25.930,29	0,03
Paccar (US6937181088)	Stück	475		114	USD	111,4400	44.975,57	0,05
Packaging Corp. of America (US6951561090)	Stück	86	79	64	USD	208,7700	15.254,87	0,02
Palantir Technologies Cl.A (US69608A1088)	Stück	2.156	355	465	USD	184,1800	337.390,78	0,34
Palo Alto Networks (US6974351057)	Stück	625	113	178	USD	186,8500	99.223,63	0,10
Parker-Hannifin Corp. (US7010941042)	Stück	111		34	USD	890,5500	83.989,17	0,09

Multi-Index Equity Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Paychex (US7043261079)	Stück	299		75	USD	114,0000	28.961,30
Paycom Software (US70432V1026)	Stück	67			USD	160,7600	9.151,55
PayPal Holdings (US70450Y1038)	Stück	910	162	299	USD	59,4900	45.996,77
Pentair (IE00BLS09M33)	Stück	110		105	USD	105,8000	9.888,27
PepsiCo (US7134481081)	Stück	1.324	78	258	USD	144,2400	162.261,57
Pfizer (US7170811035)	Stück	5.284		896	USD	25,0000	112.239,26
PG & E Corp. (US69331C1080)	Stück	1.914		470	USD	15,9900	26.003,53
Philip Morris International (US7181721090)	Stück	1.465	66	344	USD	161,9400	201.573,64
Phillips 66 (US7185461040)	Stück	391		90	USD	128,5900	42.719,48
Pinterest (US72352L1061)	Stück	590			USD	25,8800	12.973,53
PNC Financial Services Group (US6934751057)	Stück	356		58	USD	211,9700	64.115,99
PPG Industries (US6935061076)	Stück	175		95	USD	104,2500	15.500,87
PPL Corp. (US69351T1060)	Stück	697			USD	35,2200	20.857,59
Principal Financial Group (US74251V1026)	Stück	201			USD	89,0400	15.206,29
Progressive Corp. (US7433151039)	Stück	576	51	136	USD	228,5100	111.832,92
ProLogis (US74340W1036)	Stück	833		211	USD	128,4800	90.933,21
Prudential Financial (US7443201022)	Stück	307		106	USD	113,3300	29.561,42
PTC (US69370C1009)	Stück	131			USD	175,5900	19.543,98
Public Service Enterprise Group (US7445731067)	Stück	504			USD	80,6900	34.553,52
Public Storage Operat. Company (US74460D1090)	Stück	148		39	USD	259,3200	32.609,17
Pulte Group (US7458671010)	Stück	198			USD	118,6900	19.967,39
Pure Storage Cl.A (US74624M1027)	Stück	249		218	USD	68,4300	14.477,31
Qnity Electronics O.N. (US74743L1008)	Stück	222	222		USD	83,5900	15.767,01
QUALCOMM (US7475251036)	Stück	1.004		216	USD	173,4300	147.944,87
Quanta Services (US74762E1029)	Stück	150	36	33	USD	431,0300	54.933,94
Quest Diagnostics (US74834L1008)	Stück	96			USD	175,5200	14.316,60
Raymond James Financial (US7547301090)	Stück	213			USD	164,0900	29.696,39
Realty Income (US7561091049)	Stück	770		198	USD	56,8100	37.167,00
Reddit Cl A (US75734B1008)	Stück	74	240	306	USD	234,6500	14.753,47
Regency Centers Corp. REIT (US7588491032)	Stück	188			USD	69,7900	11.147,90
Regeneron Pharmaceuticals (US75886F1075)	Stück	96		20	USD	780,5000	63.662,86
Regions Financial (US7591EP1005)	Stück	684		454	USD	27,5500	16.011,05
Reliance (US7595091023)	Stück	36		38	USD	292,8700	8.958,17
Republic Services (US7607591002)	Stück	195		47	USD	214,5200	35.542,21
ResMed (US7611521078)	Stück	123		44	USD	242,8500	25.379,63
Rivian Automot.A DL-,0001 (US76954A1034)	Stück	700			USD	20,6700	12.293,64
Robinhood Markets Cl.A (US7707001027)	Stück	680	232	115	USD	117,4300	67.846,89
Roblox Cl.A (US7710491033)	Stück	497	172	108	USD	81,5200	34.424,10
Rocket Companies Cl.A (US77311W1018)	Stück	865	865		USD	19,3700	14.235,99
Rocket Lab (US7731211089)	Stück	417	417		USD	70,1200	24.843,91
Rockwell Automation (US7739031091)	Stück	111	36	36	USD	396,4800	37.392,65
Rollins (US7757111049)	Stück	253			USD	60,7700	13.063,27
Roper Technologies (US7766961061)	Stück	98		21	USD	450,8400	37.539,67
Ross Stores (US7782961038)	Stück	336			USD	180,7200	51.592,61
Royal Caribbean Cruises (LR0008862868)	Stück	237		34	USD	282,6900	56.924,70
Royalty Pharma (GB00BMVP7Y09)	Stück	234		341	USD	39,0800	7.769,85
RPM International (US7496851038)	Stück	137			USD	105,5900	12.290,95
RTX Corp (US75513E1010)	Stück	1.238		241	USD	184,4200	193.986,12
S&P Global (US78409V1044)	Stück	285		67	USD	530,1000	128.364,42
salesforce (US79466L3024)	Stück	881		175	USD	266,2300	199.285,13
Samsara Inc. A DL-,0001 (US79589L1061)	Stück	226			USD	36,2800	6.966,55
SBA Communications REIT Cl.A (US78410G1040)	Stück	86		51	USD	193,6900	14.152,97
Seagate Technology Holdings (IE00BKVD2N49)	Stück	182		83	USD	281,3000	43.499,38
Sempra (US8168511090)	Stück	561		150	USD	88,9100	42.379,46
ServiceNow (US81762P1021)	Stück	1.020	843	49	USD	154,5800	133.966,27
Sherwin-Williams Co. (US8243481061)	Stück	215		33	USD	325,2300	59.411,57
Simon Property Group Paired Shares REIT (US8288061091)	Stück	298		72	USD	187,6200	47.504,79
SLB (AN8068571086)	Stück	1.260		324	USD	37,9000	40.574,37
Smurfit WestRock (IE00028FXN24)	Stück	474			USD	38,6800	15.577,82
Snap A (US83304A1060)	Stück	1.353			USD	7,8800	9.058,70
Snap-On (US8330341012)	Stück	64			USD	351,0000	19.086,62
Snowflake Cl.A (US8334451098)	Stück	280		53	USD	222,9000	53.028,59
Sofi Technologies (US83406F1021)	Stück	1.021	1.021		USD	26,8200	23.266,26
Solventum Corp. (US83444M1018)	Stück	166			USD	80,0900	11.296,10
Southern Co. (US8425871071)	Stück	1.031	266	380	USD	87,5400	76.684,43
SS&C Technologies Holdings (US78467J1007)	Stück	253			USD	89,3800	19.213,34
Starbucks (US8552441094)	Stück	1.055		241	USD	85,5700	76.703,64
State Street (US8574771031)	Stück	303			USD	131,6900	33.902,94
Steel Dynamics (US8581191009)	Stück	172			USD	172,8800	25.264,76
Steris (IE00BFY8C754)	Stück	70		48	USD	256,2200	15.238,88
Strategy (US5949724083)	Stück	229	79	57	USD	155,3900	30.234,34
Stryker Corp. (US8636671013)	Stück	327	30	89	USD	352,5000	97.937,47
Sun Communities REIT (US8666741041)	Stück	140			USD	124,8200	14.847,53
Super Micro (US86800U3023)	Stück	406		224	USD	30,0800	10.376,38
Synchrony Financial (US87165B1035)	Stück	359			USD	84,7400	25.847,88

Multi-Index Equity Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Züge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
Synopsys (US8716071076)	Stück	184	32	22	USD	478,9700	74.880,39	0,08
Sysco Corp. (US8718291078)	Stück	427		146	USD	74,4600	27.014,25	0,03
T. Rowe Price Group (US74144T1088)	Stück	252			USD	104,5300	22.381,21	0,02
Take-Two Interactive Software (US8740541094)	Stück	155		46	USD	255,7000	33.674,75	0,03
Tapestry (US8760301072)	Stück	208	208		USD	130,3400	23.034,73	0,02
Targa Resources (US87612G1013)	Stück	217			USD	183,9300	33.912,07	0,03
Target Corp. (US87612E1064)	Stück	389		108	USD	98,1000	32.423,55	0,03
Te Connectivity (IE0001VNQZ81)	Stück	286		70	USD	231,8000	56.327,63	0,06
Teledyne Technologies (US8793601050)	Stück	52			USD	516,2700	22.809,84	0,02
Teradyne (US8807701029)	Stück	124	80	86	USD	197,3600	20.793,27	0,02
Tesla (US88160R1014)	Stück	2.680	150	608	USD	459,6400	1.046.633,42	1,07
Texas Instruments (US8825081040)	Stück	842	74	223	USD	175,6900	125.690,11	0,13
Texas Pacific Land (US88262P1021)	Stück	45	30	8	USD	294,5300	11.261,18	0,01
Textron (US8832031012)	Stück	199			USD	88,7400	15.004,26	0,02
The Allstate Corp. (US0200021014)	Stück	270			USD	208,6600	47.867,96	0,05
The Clorox Co. (US1890541097)	Stück	148			USD	99,2900	12.485,59	0,01
The Coca-Cola Co. (US1912161007)	Stück	3.796	176	869	USD	70,1600	226.286,04	0,23
The Goldman Sachs Group (US38141G1040)	Stück	287	22	73	USD	892,1800	217.558,66	0,22
The Hershey Co. (US4278661081)	Stück	172	63	69	USD	180,7700	26.417,81	0,03
The Home Depot (US4370761029)	Stück	955	64	193	USD	347,4500	281.927,65	0,29
The Kraft Heinz Co. (US5007541064)	Stück	959			USD	24,2500	19.759,34	0,02
The Kroger Co. (US5010441013)	Stück	570		167	USD	62,7100	30.370,62	0,03
The Procter & Gamble (US7427181091)	Stück	2.178	72	435	USD	144,5700	267.533,42	0,27
The Trade Desk Cl.A (US88339J1051)	Stück	347		143	USD	38,3900	11.318,52	0,01
Thermo Fisher Scientific Inc. (US8835561023)	Stück	363	45	82	USD	585,0700	180.449,82	0,18
TJX Companies (US8725401090)	Stück	1.049	76	276	USD	156,4700	139.459,65	0,14
T-Mobile US (US8725901040)	Stück	460		101	USD	203,1500	79.399,29	0,08
Toast Cl.A (US8887871080)	Stück	436	248	257	USD	36,5100	13.525,09	0,01
Tractor Supply Co. (US8923561067)	Stück	453		197	USD	50,8100	19.556,42	0,02
Tradeweb Markets Cl.A (US8926721064)	Stück	117	83	86	USD	108,2700	10.763,07	0,01
Trane Technologies (IE00BK92Q967)	Stück	213	61	80	USD	394,1900	71.339,03	0,07
TransDigm Group (US8936411003)	Stück	51		8	USD	1.315,9600	57.023,63	0,06
TransUnion (US89400J1079)	Stück	219			USD	87,5200	16.285,21	0,02
Travelers Companies (US89417E1091)	Stück	200		44	USD	291,9300	49.607,88	0,05
Trimble (US8962391004)	Stück	297			USD	79,9900	20.185,25	0,02
Truist Financial (US89832Q1094)	Stück	1.217		289	USD	50,0200	51.722,11	0,05
Twilio (US90138F1021)	Stück	180	88	98	USD	141,5200	14.643,74	0,02
Tyler Technologies (US9022521051)	Stück	47			USD	460,7200	18.398,27	0,02
Tyson Foods A (US9024941034)	Stück	273			USD	58,5800	13.587,95	0,01
U.S. Bancorp (US9029733048)	Stück	1.454		237	USD	54,5000	67.329,11	0,07
Uber Technologies (US90353T1007)	Stück	1.800	264	511	USD	81,5000	124.644,21	0,13
UDR (US9026531049)	Stück	350			USD	36,6600	10.901,91	0,01
Ulta Beauty (US90384S3031)	Stück	50	20	24	USD	604,6400	25.686,73	0,03
Union Pacific Corp. (US9078181081)	Stück	565	47	148	USD	234,5300	112.587,15	0,12
United Airlines Holdings (US9100471096)	Stück	91	343	491	USD	111,4500	8.617,15	0,01
United Parcel Service B (US9113121068)	Stück	704		115	USD	99,6800	59.624,22	0,06
United Rentals (US9113631090)	Stück	61		15	USD	819,5100	42.474,29	0,04
United Therapeutics Corp.(Del.) (US91307C1027)	Stück	51			USD	502,9000	21.791,83	0,02
UnitedHealth Group (US91324P1021)	Stück	849	52	199	USD	328,9400	237.282,86	0,24
Universal Health Services B (US9139031002)	Stück	81			USD	226,1100	15.561,33	0,02
Valero Energy Corp. (US91913Y1001)	Stück	269		73	USD	165,6600	37.862,73	0,04
Veeva Systems A (US9224751084)	Stück	135		40	USD	225,0200	25.810,53	0,03
Ventas REIT (US92276F1003)	Stück	500	168	178	USD	79,6500	33.837,46	0,03
Veralto Corp. (US92338C1036)	Stück	264			USD	101,5000	22.767,32	0,02
VeriSign (US92343E1029)	Stück	72		42	USD	245,1500	14.997,07	0,02
Verisk Analytics Inc Cl.A (US92345Y1064)	Stück	144			USD	224,7400	27.496,97	0,03
Verizon Communications (US92343V1044)	Stück	4.099	294	802	USD	40,4800	140.980,94	0,14
Vertex Pharmaceuticals (US92532F1003)	Stück	241		50	USD	459,7800	94.147,57	0,10
Vertiv Holdings Co. Cl.A (US92537N1081)	Stück	296		93	USD	165,6200	41.653,02	0,04
Vici Properties (US9256521090)	Stück	1.135			USD	28,3000	27.291,30	0,03
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	1.602	96	315	USD	354,6100	482.675,75	0,49
Vistra (US92840M1027)	Stück	339		70	USD	161,8400	46.615,20	0,05
Vulcan Materials (US9291601097)	Stück	139			USD	292,0200	34.488,11	0,04
W.P. Carey REIT (US92936U1097)	Stück	250			USD	64,7800	13.760,14	0,01
W.R. Berkley Corp. (US0844231029)	Stück	274			USD	70,7900	16.480,28	0,02
W.W. Grainger (US3848021040)	Stück	47			USD	1.026,3100	40.984,38	0,04
Walmart (US9311421039)	Stück	4.097	164	861	USD	112,5300	391.720,47	0,40
Walt Disney Co. (US2546871060)	Stück	1.744	210	393	USD	114,1900	169.206,30	0,17
WARNER BROS DISCOVERY (US9344231041)	Stück	2.096		619	USD	28,7900	51.271,37	0,05
Waste Connections (CA94106B1013)	Stück	215		63	USD	178,5400	32.614,89	0,03
Waste Management Inc. (US94106L1098)	Stück	376		50	USD	222,2900	71.014,95	0,07
Waters Corp (US9418481035)	Stück	72			USD	385,1000	23.558,52	0,02
Watsco A (US9426222009)	Stück	23	22	24	USD	349,0000	6.820,17	0,01
WEC Energy Group (US92939U1060)	Stück	342			USD	105,7300	30.723,19	0,03
Wells Fargo & Co. (US9497461015)	Stück	3.023	141	813	USD	94,5200	242.774,94	0,25
Welltower REIT (US95040Q1040)	Stück	626	74	77	USD	189,6400	100.866,34	0,10

Multi-Index Equity Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
West Pharmaceutical Services (US9553061055)	Stück	87			USD 275,6000	20.372,32	0,02
Western Digital Corp. (US9581021055)	Stück	363	363	363	USD 179,6800	55.417,68	0,06
Westinghouse Air Brake Technologies (US9297401088)	Stück	162			USD 217,1600	29.890,75	0,03
Weyerhaeuser Co. (US9621661043)	Stück	681			USD 23,8100	13.776,80	0,01
Williams Cos. (US9694571004)	Stück	1.089		196	USD 59,8000	55.331,32	0,06
Williams-Sonoma (US9699041011)	Stück	99		77	USD 187,1400	15.741,42	0,02
Willis Towers Watson (IE00BDB6Q211)	Stück	105			USD 334,1500	29.810,74	0,03
Workday Cl.A (US98138H1014)	Stück	229	57	48	USD 218,9900	42.609,04	0,04
Xcel Energy (US98389B1008)	Stück	536	162	173	USD 74,1200	33.755,32	0,03
Xylem (US98419M1009)	Stück	236			USD 138,4100	27.753,74	0,03
Yum! Brands (US9884981013)	Stück	236		81	USD 152,2700	30.532,92	0,03
Zebra Technologies Corp. A (US9892071054)	Stück	49			USD 245,7400	10.230,90	0,01
Zillow Group Cap. C (US98954M2008)	Stück	179			USD 69,8600	10.624,87	0,01
Zimmer Biomet Holdings (US98956P1021)	Stück	238			USD 90,5300	18.306,76	0,02
Zoetis Cl. A (US98978V1035)	Stück	375		147	USD 125,9800	40.139,77	0,04
Zoom Communications (US98980L1017)	Stück	242			USD 86,3300	17.750,85	0,02
Zscaler (US98980G1022)	Stück	94			USD 228,0200	18.211,38	0,02
Summe Wertpapiervermögen						97.697.740,01	99,85
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						78.718,50	0,08
Bankguthaben						78.718,50	0,08
Verwahrstelle (täglich fällig)							
EUR - Guthaben	EUR	16.217,90			% 100	16.217,90	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US Dollar	USD	73.560,08			% 100	62.500,60	0,06
Sonstige Vermögensgegenstände						90.272,92	0,09
Zinsansprüche	EUR	219,73			% 100	219,73	0,00
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	23.282,35			% 100	23.282,35	0,02
Quellensteueransprüche	EUR	66.770,84			% 100	66.770,84	0,07
Sonstige Verbindlichkeiten						-21.477,20	-0,02
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-21.477,20			% 100	-21.477,20	-0,02
Fondsvermögen						97.845.254,23	100,00
Anteilwert						26.847,23	
Umlaufende Anteile						3.644,520	

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2025

US Dollar..... USD 1,176950 = 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							
Aktien							
ACS Actividades de Construcción y Servicios Right (ES06670509Q3)	Stück	1.644	1.644	Corvo (US74736K1016)	Stück	119	119
Aena SME (ES0105046009)	Stück		724	Ralliant (US7509401086)	Stück	114	114
Amplifon (IT0004056880)	Stück		1.048	Revvity (US7140461093)	Stück	124	248
Arkema (FR0010313833)	Stück		543	Roku Cl.A (US77543R1023)	Stück		119
Aumovio Se Na O.N. (DE000AUM0V10)	Stück	429	429	SanDisk (US80004C2008)	Stück	121	121
Carl Zeiss Meditec (DE0005313704)	Stück		411	SEI Investment Co. (US7841171033)	Stück		128
Diasorin (IT0003492391)	Stück		213	Skyworks Solutions (US83088M1027)	Stück		146
EDP Renováveis Rights (ES0627797923)	Stück	2.763	2.763	Solstice Advanced Materials (US83443Q1031)	Stück	146	146
Eurazeo (FR0000121121)	Stück		468	Southwest Airlines Co. (US8447411088)	Stück		187
Iberdrola Right (ES06445809T5)	Stück	56.596	56.596	Stanley Black & Decker (US8545021011)	Stück		179
Mediobanca (IT0000062957)	Stück	566	5.391	Teleflex (US8793691069)	Stück		57
PUMA (DE0006969603)	Stück		933	The Interpublic Group of Companies (US4606901001)	Stück		316
Qiagen N.V. (NL0015001WM6)	Stück	235	2.222	The Mosaic (US61945C1036)	Stück		374
SEB (FR0000121709)	Stück		229	Toro Co. (US8910921084)	Stück		80
Sofina Right (BE0970189925)	Stück	99	99	U-Haul Holding (US0235865062)	Stück	108	216
Téléperformance (FR0000051807)	Stück	405	927	Viartis (US92556V1061)	Stück		1.372
Warehouses De Pauw REIT (BE0974349814)	Stück		1.595	Walgreens Boots Alliance (US9314271084)	Stück		595
				Westlake Corp. (US9604131022)	Stück		16
				Wynn Resorts (US9831341071)	Stück		134
A.O. Smith Corp. (US8318652091)	Stück		154	An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
AES Corp. (US00130H1059)	Stück		665	Aktien			
Akamai Technologies (US00971T1016)	Stück		193	Carmax (US1431301027)	Stück		167
Albemarle (US0126531013)	Stück		102	Nicht notierte Wertpapiere			
Albertsons Companies (US0130911037)	Stück	491	982	Aktien			
Align Technology (US0162551016)	Stück	86	172	ACS Actividades De Construction Right (ES06670509R1)	Stück	1.659	1.659
Ally Financial (US02005N1000)	Stück		348	Covestro Ag O.N. Z.Ver. (DE000A04KY26)	Stück		1.707
Amentum Holdings (US0239391016)	Stück	9	9	Iberdrola Right (ES06445809U3)	Stück	52.464	52.464
Ansys (US03662Q1058)	Stück		96	Aspen Technology (US29109X1063)	Stück		42
APA (US03743Q1085)	Stück		428	Discover Financial Services (US2547091080)	Stück		259
Assurant (US04621X1081)	Stück		35	Hess (US42809H1077)	Stück		301
Avantor (US05352A1007)	Stück	667	1.334				
Bio-Rad Laboratories A (US0905722072)	Stück		32				
Bio-Techne (US09073M1045)	Stück		184				
Biomarin Pharmaceutical (US09061G1013)	Stück	160	320				
Camden Property Trust SBI (US1331311027)	Stück		116				
Campbells (US1344291091)	Stück		194				
Celanese Corp. (Del.) A (US1508701034)	Stück	120	120				
Charles River Laboratories (US1598641074)	Stück		59				
ConAgra Brands (US2058871029)	Stück		358				
Crown Holdings (US2283681060)	Stück		131				
DaVita (US23918K1088)	Stück		15				
Dayforce (US15677J1088)	Stück		157				
Eastman Chemical Co. (US2774321002)	Stück		161				
Enphase Energy (US29355A1079)	Stück		141				
EPAM Systems (US29414B1044)	Stück		66				
Exact Sciences Corp. (US30063P1057)	Stück		230				
FactSet Research Systems (US3030751057)	Stück		46				
Fortune Brands Innovations (US34964C1062)	Stück		83				
Franklin Resources (US3546131018)	Stück		472				
Henry Schein (US8064071025)	Stück		108				
Host Hotels & Resorts (US44107P1049)	Stück		812				
Juniper Networks (US48203R1041)	Stück	314	507				
Kellanova Co. (US4878361082)	Stück	402	703				
Knight-Swift Transportation Holdings (US4990491049)	Stück		165				
Lamb Weston Holdings (US5132721045)	Stück		133				
LKQ Corp. (US5018892084)	Stück		342				
Manhattan Associates (US5627501092)	Stück		67				
MarketAxess Holdings (US57060D1081)	Stück		50				
MGM Resorts International (US5529531015)	Stück		182				
Millrose Ppty's A DL,01 (US6011371027)	Stück	120	120				
Moderna (US60770K1079)	Stück		365				
Molina Healthcare (US60855R1005)	Stück	69	138				
Molson Coors Beverage Cl.B (US60871R2094)	Stück	157	314				
Ovintiv (US69047Q1022)	Stück		212				
Owens Corning (new) (US6907421019)	Stück		71				
Pool (US73278L1052)	Stück		48				

Multi-Index Equity Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	EUR	294.109,22
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1.639.296,10
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	3.251,66
4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	-44.116,38
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-125.020,83
6. Sonstige Erträge	EUR	1.609,20

Summe der Erträge EUR **1.769.128,97**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen ¹⁾	EUR	-318,65
davon:		
Bereitstellungszinsen	EUR	-289,18
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-236.596,87
davon:		
Kostenpauschale	EUR	-236.596,87
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-8.835,49
davon:		
Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-8.835,49

Summe der Aufwendungen EUR **-245.751,01**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **1.523.377,96**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	9.387.397,04
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.040.057,24

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **8.347.339,80**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **9.870.717,76**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	272.753,12
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	798.339,62

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **1.071.092,74**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **10.941.810,50**

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.

¹⁾ Inklusive eventuell noch angefallener Zinsen aus Einlagen.

Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

I. Wert des Sondervermögens am Beginn

des Geschäftsjahres	EUR	103.360.363,69
1. Mittelzufluss (netto)	EUR	-17.178.521,72
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	2.467.885,24
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-19.646.406,96
2. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	721.601,76
3. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.941.810,50
davon:		
Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	272.753,12
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	798.339,62

II. Wert des Sondervermögens am Ende

des Geschäftsjahres EUR **97.845.254,23**

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

Berechnung der Wiederanlage

Insgesamt **Je Anteil**

I. Für die Wiederanlage verfügbar

1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	9.870.717,76	2.708,37
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	EUR	0,00	0,00

II. Wiederanlage EUR **9.870.717,76** **2.708,37**

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2025	97.845.254,23	26.847,23
2024	103.360.363,69	23.790,97
2023	84.742.050,33	19.632,03
2022	78.944.959,97	16.664,72

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 %	89,148
größter potenzieller Risikobetrag %	104,175
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag %	100,465

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2025 bis 31.12.2025 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Halteperiode 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 Marktrisikopotenzials 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 26.847,23

Umlaufende Anteile: 3.644,520

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 0,27% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) einschließlich eventueller Bereitstellungszinsen 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 2025 bis 31. Dezember 2025 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 9.865,84. 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 Vergütung der Mitarbeitenden

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 Vergütungspolitik („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 Konzernmitarbeitenden 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 Vergütung der Mitarbeitenden setzt sich aus fixer und variabler Vergütung zusammen.

Die fixe Vergütung entlohnt die Mitarbeitenden 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 Konzernerkennzahlen ermittelt. Für das Geschäftsjahr 2024 waren diese: Bereinigte Aufwand-Ertrag-Relation, langfristige 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 Bindung der Mitarbeitenden. Variable Vergütung kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen oder Fehlverhalten entsprechend reduziert oder komplett gestrichen werden. Sie wird grundsätzlich nur gewährt und ausgezahlt, 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 Vergütung der Mitarbeitenden 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 Ebene der Mitarbeitenden 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 2024

Das DWS Compensation Committee hat die Tragfähigkeit der variablen Vergütung für das Jahr 2024 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 2025 für das Geschäftsjahr 2024 gewährten variablen Vergütung wird die DWS-Komponente auf Basis der Bewertung der festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Die Geschäftsführung hat für 2024 eine Auszahlungsquote der DWS-Komponente von 90,0% 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 Mitarbeitenden auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds und: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeitende mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeitende (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeitende 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 ausgezahlt 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 2024¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeitenden (Kopfzahl)	424
Gesamtvergütung	EUR 87.621.310
Fixe Vergütung	EUR 50.090.899
Variable Vergütung	EUR 37.530.411
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management ²⁾	EUR 5.648.841
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger	EUR 7.856.650
Gesamtvergütung für Mitarbeitende mit Kontrollfunktionen	EUR 2.168.139

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

Sonstige Informationen – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 2025 bis zum 31. Dezember 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 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.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

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 ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

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.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

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 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 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 10. April 2026

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Anders
Wirtschaftsprüfer

Steinbrenner
Wirtschaftsprüfer

Geschäftsführung und Verwaltung

Kapitalverwaltungsgesellschaft

DWS Investment GmbH
60612 Frankfurt am Main
Eigenmittel am 31.12.2024: 393,6 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2024: 115 Mio. Euro

Aufsichtsrat

Manfred Bauer
Vorsitzender (seit dem 24.3.2025)
Geschäftsführer der DWS Management GmbH,
(Persönlich haftende Gesellschafterin der
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt am Main

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

Hans-Theo Franken
Vorsitzender des Aufsichtsrats der
Deutsche Vermögensberatung Aktiengesellschaft
DVAG, Frankfurt am Main

Dr. Stefan Hoops (bis 23.3.2025)
Vorsitzender der Geschäftsführung der
DWS Management GmbH,
(Persönlich haftende Gesellschafterin der
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt am Main

Dr. Karen Kuder (seit dem 1.2.2025)
Geschäftsführerin der
DWS Management GmbH,
(Persönlich haftende Gesellschafterin der
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski (bis 23.3.2025)
Ehemaliges Mitglied des Vorstandes der
BASF SE,
Oy-Mittelberg

Holger Naumann
DB Management Support GmbH,
Frankfurt am Main

Elisabeth Weisenhorn (bis 23.3.2025)
Gesellschafterin und Geschäftsführerin der
Portikus Investment GmbH,
Frankfurt am Main

Gerhard Wiesheu
Sprecher des Vorstands des Bankhauses
B. Metzler seel. Sohn & Co. AG,
Frankfurt am Main

Geschäftsführung

Dr. Matthias Liermann
Sprecher der Geschäftsführung

Sprecher der Geschäftsführung der
DWS International GmbH,
Frankfurt am Main
Geschäftsführer der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrats der
DWS Investment S.A.,
Luxemburg
Geschäftsführer der
DIP Management GmbH,
Frankfurt am Main
(Persönlich haftende Gesellschafterin an der
DIP Service Center GmbH & Co. KG)

Nicole Behrens
Geschäftsführerin

Geschäftsführerin der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Henning Potstada
Geschäftsführer (seit dem 1.2.2026)

Geschäftsführer der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Vincenzo Vedita
Geschäftsführer

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

Christian Wolff
Geschäftsführer

Geschäftsführer der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Straße 59
80333 München
Eigenmittel am 31.12.2024: 3.870,3 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2024: 109,4 Mio. Euro

Gesellschafter der DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Stand: 1.2.2026

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