

DWS Investment GmbH

Multi-Index Equity Fund

Jahresbericht 2019



Multi-Index Equity Fund

Inhalt

Jahresbericht 2019
vom 1.1.2019 bis 31.12.2019 (gemäß § 101 KAGB)

Hinweise 2

Jahresbericht
Multi-Index Equity Fund 6

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers..... 27

Hinweise

Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Anteilswerte (=Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen, die z.B. im Rahmen der Investmentkonten bei der DWS Investment GmbH kostenfrei reinvestiert werden; bei inländischen thesaurierenden Fonds wird die – nach etwaiger Anrechnung ausländischer Quellensteuer – vom Fonds erhobene inländische Kapitalertragsteuer zuzüglich Solidaritätszuschlag hinzurechnet. 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 2019** 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.

Ereignisse nach dem Abschlussstichtag / Coronakrise (COVID-19)

Seit Januar 2020 hat sich das Coronavirus COVID-19 ausgebreitet und in der Folgezeit zu einer ernsten, wirtschaftlichen Krise geführt, deren konkrete Auswirkungen auf die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen aufgrund des hohen Grads an Unsicherheit aktuell noch nicht verlässlich abschätzbar sind. Angesichts dessen hat sich die Kapitalverwaltungsgesellschaft des Sondervermögens nach Gesprächen mit den wichtigsten Dienstleistern davon überzeugt, dass die getroffenen Maßnahmen und Pläne zur Sicherstellung der Fortführung des Geschäftsbetriebs die derzeit absehbaren bzw. laufenden operativen Risiken eindämmen und gewährleisten, dass die Verwaltung des Sondervermögens weiterhin ordnungsgemäß erfolgen kann. Der Ausbruch und die Dynamik der globalen Ausbreitung des Virus (COVID-19) haben jedoch dazu geführt, dass die möglichen Auswirkungen im Jahr 2020 mit bedeutenden Unsicherheiten behaftet und zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Jahresabschlusses nicht abschließend beurteilbar sind. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft ergreift alle als angemessen erachteten Maßnahmen, um die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen.

Jahresbericht

Jahresbericht

Multi-Index Equity Fund

Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Fonds zielt auf langfristigen Kapitalaufbau durch die Investitionen in Anlageinstrumente aus Europa, inklusive 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.

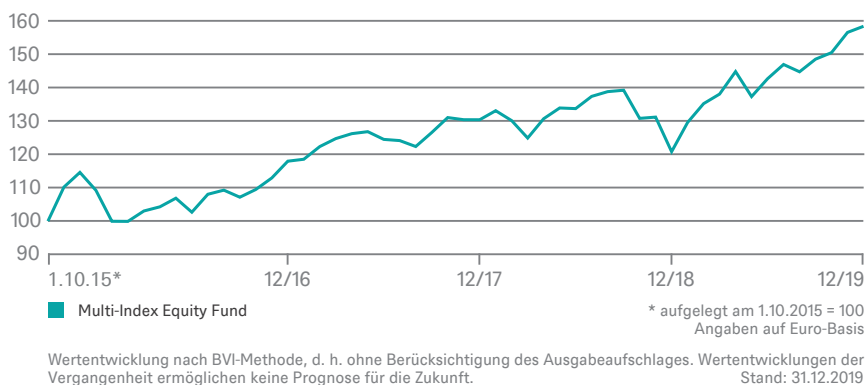
Das Anlageumfeld war im Berichtszeitraum immer noch von sehr niedrigen, teils negativen Zinsen in den Industrieländern sowie Schwankungen an den Kapitalmärkten geprägt. Neben der hohen Verschuldung weltweit sowie der Unsicherheit hinsichtlich der Geldpolitik der Zentralbanken rückten unter anderem Themen wie der politischen Entwicklung in Italien, der Nahe Osten, Hong Kong oder der drohende „Brexit“ stärker in den Fokus der Marktteilnehmer. Das globale Wirtschaftswachstum zeigte sich robust, wenngleich das Tempo sich während des Berichtszeitraums merklich verlangsamte. Vor diesem Hintergrund erzielte der Fonds im Geschäftsjahr 2019 einen Wertanstieg von 31,1% je Anteil (nach BVI-Methode, in Euro).

Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Die wesentlichen Risiken waren nach Ansicht des Managements

MULTI-INDEX EQUITY FUND

Wertentwicklung seit Auflegung



MULTI-INDEX EQUITY FUND

Wertentwicklung im Überblick

ISIN	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflegung ¹⁾
DE000DWS2C26	31,1%	34,3%	58,5%

¹⁾ aufgelegt am 1.10.2015

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

Stand: 31.12.2019
Angaben auf Euro-Basis

die Unsicherheit über den zukünftigen Kurs der Europäischen Zentralbank (EZB) sowie die US-Leitzins-Entwicklung und das von Negativzinsen geprägte Anlageumfeld in den Industrieländern. Als weitere Risiken wurden unter anderem die Sorge hinsichtlich der Folgewirkungen eines Ausstiegs Großbritanniens aus der Europäischen Union („Brexit“) sowie der Handelsstreit zwischen den USA einerseits und Europa beziehungsweise China andererseits angesehen. Zudem zählten die Spannungen in der Eurozone, besonders in Bezug auf Länder mit hoher Verschuldung und niedrigem Potenzialwachstum ebenfalls zu den Hauptanlagerisiken.

Auf der Aktienseite war der Fonds hinsichtlich seiner Sektor-Allokation breit aufgestellt. Regional richtete das Management den Anlagefokus auf europäische Aktien, vor allem aus Deutschland und Frankreich. US-Aktien bildeten ebenfalls den Anlageschwerpunkt. Im Jahr 2019 kam es trotz stagnierender Unternehmensgewinne unter Schwankungen zu spürbaren Kurssteigerungen an den internationalen Aktienmärkten. Gründe hierfür waren unter anderem die Anzeichen einer Entspannung im Handelsstreit zwischen den USA und China, die Aussicht auf einen geordneten „Brexit“ sowie eine Lockerung der Geldpolitik in den USA, infolgedessen die US-Notenbank (Fed) den Leitzins im Laufe des

Berichtszeitraums in drei Schritten um einen dreiviertel Prozentpunkt auf einen Korridor von 1,50% – 1,75% p.a. herabsenkte. Per saldo konnte das Aktienportfolio maßgeblich zum Anlageplus des Fonds beitragen.

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. Demgegenüber standen realisierte Verluste – wenn auch im geringen Umfang – bei Devisengeschäften.

Jahresbericht

Multi-Index Equity Fund

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

	Bestand in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Informationstechnologie	12 069 730,44	16,70
Finanzsektor	10 793 630,28	14,94
Dauerhafte Konsumgüter	8 839 251,22	12,23
Industrien	8 670 163,00	12,00
Gesundheitswesen	7 976 884,45	11,04
Hauptverbrauchsgüter	6 150 330,20	8,51
Grundstoffe	3 505 836,72	4,85
Versorger	3 502 913,96	4,85
Energie	3 337 884,09	4,62
Sonstige	7 405 725,39	10,25
Summe Aktien:	72 252 349,75	99,99
2. Bankguthaben	33 861,06	0,05
3. Sonstige Vermögensgegenstände	59 810,61	0,08
II. Verbindlichkeiten		
1. Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-36 717,80	-0,05
2. Sonstige Verbindlichkeiten	-46 918,28	-0,07
III. Fondsvermögen	72 262 385,34	100,00

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

Multi-Index Equity Fund

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Börsengehandelte Wertpapiere						72 054 904,02	99,71	
Aktien								
ABN AMRO Bank Dep.Rec (NL0011540547)	Stück	3 437			EUR	16,2600	55 885,62	0,08
ACCOR (FR0000120404)	Stück	1 487	230	321	EUR	41,9000	62 305,30	0,09
Actividades de Construcción y Servicios (ES0167050915)	Stück	2 166	219		EUR	35,2400	76 329,84	0,11
adidas Reg. (DE000A1EWWWV0)	Stück	1 533	156	125	EUR	289,9500	444 493,35	0,62
Adyen (NL0012969182)	Stück	84	84		EUR	731,2000	61 420,80	0,08
AEGON (NL0000303709)	Stück	14 835	511		EUR	4,1170	61 075,70	0,08
Aena SME (ES0105046009)	Stück	557	191	124	EUR	174,6500	97 280,05	0,13
Aéroports de Paris (FR0010340141)	Stück	250	35		EUR	177,8000	44 450,00	0,06
Ageas (BE0974264930)	Stück	1 443			EUR	53,1400	76 681,02	0,11
AIB Group (IE00BF0L3536)	Stück	5 905			EUR	3,2020	18 907,81	0,03
Air Liquide (FR0000120073)	Stück	4 012	968	344	EUR	126,7500	508 521,00	0,70
Airbus (NL0000235190)	Stück	4 949	823	480	EUR	132,6000	656 237,40	0,91
Akzo Nobel (NL0013267909)	Stück	1 937	1 937		EUR	91,0100	176 286,37	0,24
Allianz (DE0008404005)	Stück	3 595	591	390	EUR	219,3000	788 383,50	1,09
Alstom (FR0010220475)	Stück	1 549	402		EUR	42,3800	65 646,62	0,09
Altice Europe Cl.A (NL0011333752)	Stück	5 705	5 705		EUR	5,7560	32 837,98	0,05
Amadeus IT Group (ES0109067019)	Stück	3 731	667	635	EUR	73,3800	273 780,78	0,38
Amundi (FR0004125920)	Stück	580			EUR	70,1500	40 687,00	0,06
Andritz (AT0000730007)	Stück	520			EUR	38,4600	19 999,20	0,03
Anheuser-Busch InBev (BE0974293251)	Stück	6 463	942	558	EUR	73,9300	477 809,59	0,66
ArcelorMittal (new) (LU1598757687)	Stück	5 654	549		EUR	15,7560	89 084,42	0,12
Arkema (FR0010313833)	Stück	543			EUR	95,1800	51 682,74	0,07
Aroundtown (LU1673108939)	Stück	7 006	3 256		EUR	7,9660	55 809,80	0,08
ASML Holding (NL0010273215)	Stück	3 604	533	223	EUR	265,2000	955 780,80	1,32
Assicurazioni Generali (IT0000062072)	Stück	9 340	4 114	2 902	EUR	18,4850	172 649,90	0,24
Atlantia (IT0003506190)	Stück	4 092	354		EUR	20,9000	85 522,80	0,12
Atos (FR0000051732)	Stück	761	761	761	EUR	74,8800	56 983,68	0,08
AXA (FR0000120628)	Stück	16 497	3 024	1 297	EUR	25,2500	416 549,25	0,58
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria Reg. (ES0113211835)	Stück	56 653	10 973	3 400	EUR	5,0180	284 284,75	0,39
Banco de Sabadell (ES0113860A34)	Stück	45 015	669		EUR	1,0485	47 198,23	0,07
Banco Santander Reg. (ES0113900J37)	Stück	142 642	24 161	9 955	EUR	3,7440	534 051,65	0,74
Bank Ireland Group (IE00BD1RP616)	Stück	7 831			EUR	4,9300	38 606,83	0,05
BANKIA (Para Contrás.) (ES0113307062)	Stück	8 962			EUR	1,9070	17 090,53	0,02
Bankinter (ES0113679137)	Stück	5 684	927	2 473	EUR	6,6040	37 537,14	0,05
BASF Reg. (DE000BASF111)	Stück	7 799	1 603	767	EUR	67,4300	525 886,57	0,73
Bayer (DE000BAY0017)	Stück	7 915	1 230	624	EUR	73,0300	578 032,45	0,80
Beiersdorf (DE0005200000)	Stück	839			EUR	106,3000	89 185,70	0,12
bioMérieux (FR0013280286)	Stück	343			EUR	80,4500	27 594,35	0,04
BMW Ord. (DE0005190003)	Stück	2 737	374	272	EUR	73,2600	200 512,62	0,28
BMW Pref. (DE0005190037)	Stück	449	449		EUR	55,1000	24 739,90	0,03
BNP Paribas (FR0000131104)	Stück	9 561	1 134	431	EUR	53,0400	507 115,44	0,70
Bolloré Investissement (FR0000039299)	Stück	9 138	49		EUR	3,9260	35 875,79	0,05
Bouygues (FR0000120503)	Stück	1 843			EUR	38,1500	70 310,45	0,10
Brenntag (DE000A1DAH0)	Stück	1 318			EUR	48,7400	64 239,32	0,09
Bureau Veritas (FR0006174348)	Stück	2 476	70		EUR	23,6200	58 483,12	0,08
Caixabank (ES0140609019)	Stück	29 180			EUR	2,8130	82 083,34	0,11
Capgemini (FR0000125338)	Stück	1 353	90		EUR	110,9000	150 047,70	0,21
Carl Zeiss Meditec (DE0005313704)	Stück	319	319		EUR	114,1000	36 397,90	0,05
Carrefour (FR0000120172)	Stück	5 033	426		EUR	15,1550	76 275,12	0,11
Casino Guichard-Perrachon (FR0000125585)	Stück	431			EUR	43,6800	18 826,08	0,03
Cellnex Telecom (ES0105066007)	Stück	2 142	2 142		EUR	38,8400	83 195,28	0,12
CNH Industrial (NL0010545661)	Stück	8 253	794	1 259	EUR	9,9020	81 721,21	0,11
CNP Assurances (FR0000120222)	Stück	1 265			EUR	17,7800	22 491,70	0,03
Coca-Cola European Partners (GB00BD0CPN049)	Stück	1 856			EUR	45,5500	84 540,80	0,12
Commerzbank (DE000CBK1001)	Stück	8 787			EUR	5,5200	48 504,24	0,07
Compagnie de Saint-Gobain (C.R.) (FR0000125007)	Stück	4 123			EUR	36,6400	151 066,72	0,21
Continental (DE0005439004)	Stück	933	62		EUR	115,3000	107 574,90	0,15
Corporación Mapfre (ES0124244E34)	Stück	8 712	8 712		EUR	2,4110	21 004,63	0,03
Covestro (DE0006062144)	Stück	1 588			EUR	41,3800	65 711,44	0,09
Covivio (FR0000064578)	Stück	369	264	96	EUR	102,6000	37 859,40	0,05
Credit Agricole (FR0000045072)	Stück	9 729	568		EUR	12,9800	126 282,42	0,17
CRH (IE0001827041)	Stück	6 661	274	775	EUR	36,2500	241 461,25	0,33
Daimler Reg. (DE0007100000)	Stück	7 743	1 917	770	EUR	49,2650	381 458,90	0,53
Dassault Aviation (FR0000121725)	Stück	18			EUR	1 180,0000	21 240,00	0,03
Dassault Systemes (FR0000130650)	Stück	1 119	162	144	EUR	148,3500	166 003,65	0,23
Davide Campari-Milano (IT0005252207)	Stück	4 424		1 803	EUR	8,2300	36 409,52	0,05
Delivery Hero Reg. (DE000A2E4K43)	Stück	955	132		EUR	70,8000	67 614,00	0,09
Deutsche Bank Reg. (DE0005140008)	Stück	16 654	2 810		EUR	6,9200	115 245,68	0,16
Deutsche Börse Reg. (DE0005810055)	Stück	1 572	219	281	EUR	140,5500	220 944,60	0,31

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	
Deutsche Lufthansa Vink. Reg. (DE0008232125)	Stück	1 777			EUR	16,3300	29 018,41	0,04
Deutsche Post Reg. (DE0005552004)	Stück	8 408	501		EUR	34,0000	285 872,00	0,40
Deutsche Telekom Reg. (DE0005557508)	Stück	28 322	5 173	3 015	EUR	14,6180	414 011,00	0,57
Deutsche Wohnen (DE000A0HN5C6)	Stück	2 942	254	687	EUR	36,4300	107 177,06	0,15
E.ON Reg. (DE000ENAG999)	Stück	18 709	2 247	1 878	EUR	9,5480	178 633,53	0,25
Edenred (FR0010908533)	Stück	2 010	46		EUR	46,3300	93 123,30	0,13
EDP - Energias de Portugal (PTEDP0AM0009)	Stück	21 178	2 027	5 087	EUR	3,8720	82 001,22	0,11
Eiffage (FR0000130452)	Stück	627	240	436	EUR	102,3500	64 173,45	0,09
Electricité de France (E.D.F.) Reg. (FR0010242511)	Stück	4 851	68		EUR	10,0450	48 728,30	0,07
Elisa Bear. A (FI0009007884)	Stück	1 145		362	EUR	49,3400	56 494,30	0,08
Enagas (ES0130960018)	Stück	2 060	404		EUR	23,1900	47 771,40	0,07
Endesa (ES0130670112)	Stück	2 481			EUR	24,5400	60 883,74	0,08
ENEL (IT0003128367)	Stück	69 072	7 181	4 700	EUR	7,1230	491 999,86	0,68
Engie (FR0010208488)	Stück	15 537	913		EUR	14,6200	227 150,94	0,31
ENI (IT0003132476)	Stück	21 644	4 598	1 596	EUR	13,9600	302 150,24	0,42
Erste Bank der österreichischen Sparkassen (AT0000652011)	Stück	2 530			EUR	33,6900	85 235,70	0,12
EssilorLuxottica (FR0000121667)	Stück	2 411	452	262	EUR	136,6500	329 463,15	0,46
Établissements Franz Colruyt (BE0974256852)	Stück	555			EUR	47,5400	26 384,70	0,04
Eurazeo (FR0000121121)	Stück	378	18		EUR	61,6000	23 284,80	0,03
Eurofins Scientific (FR0000038259)	Stück	94	15		EUR	498,2000	46 830,80	0,06
Eutelsat Communications Reg. (FR0010221234)	Stück	1 291			EUR	14,6750	18 945,43	0,03
Evonik Industries Reg. (DE000EVNK013)	Stück	1 358	450	724	EUR	27,3100	37 086,98	0,05
Exor (NL0012059018)	Stück	941			EUR	69,6200	65 512,42	0,09
Faurecia (FR0000121147)	Stück	647			EUR	47,8500	30 958,95	0,04
Ferrari (NL0011585146)	Stück	1 011	65	91	EUR	149,5000	151 144,50	0,21
Ferrovial (ES0118900010)	Stück	3 981			EUR	26,9000	107 088,90	0,15
Fiat Chrysler Automobiles (NL0010877643)	Stück	8 880			EUR	13,2840	117 961,92	0,16
FincoBank Banca Finco (IT0000072170)	Stück	5 294	5 294		EUR	10,7550	56 936,97	0,08
Flutter Entertainment (IE00BWT6H894)	Stück	669			EUR	107,8500	72 151,65	0,10
Fortum (FI0009007132)	Stück	3 667			EUR	22,1900	81 370,73	0,11
Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide (DE0005773303)	Stück	340			EUR	75,9400	25 819,60	0,04
Fresenius (DE0005785604)	Stück	3 550	300		EUR	49,9450	177 304,75	0,25
Fresenius Medical Care (DE0005785802)	Stück	1 764	77		EUR	65,6800	115 859,52	0,16
Fuchs Petrolub Pref. (DE0005790430)	Stück	512			EUR	44,1000	22 579,20	0,03
Galapagos (BE0003818359)	Stück	367	367		EUR	187,9500	68 977,65	0,10
Galp Energia SGPS (PTGALOAM0009)	Stück	4 097	1 479		EUR	15,1850	62 212,95	0,09
GEA Group (DE0006602006)	Stück	1 342			EUR	29,6300	39 763,46	0,06
Gecina Reg. (FR0010040865)	Stück	386	44		EUR	160,7000	62 030,20	0,09
Getlink (FR0010533075)	Stück	3 384		1 277	EUR	15,6300	52 891,92	0,07
Grifols CL.A (ES0171996087)	Stück	2 469	202		EUR	31,8900	78 736,41	0,11
Groupe Bruxelles Lambert (GBL) (BE0003797140)	Stück	661	114		EUR	93,9800	62 120,78	0,09
Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644)	Stück	5 249	974	483	EUR	74,1600	389 265,84	0,54
Hannover Rück Reg. (DE0008402215)	Stück	495	87	169	EUR	172,8000	85 536,00	0,12
HeidelbergCement (DE0006047004)	Stück	1 265	94		EUR	65,1000	82 351,50	0,11
Heineken (NL0000009165)	Stück	2 206	213		EUR	96,2400	212 305,44	0,29
Heineken Holding (NL0000009877)	Stück	979	268	487	EUR	87,9000	86 054,10	0,12
Henkel Ord. (DE0006048408)	Stück	841	91		EUR	83,8000	70 475,80	0,10
Henkel Pref. (DE0006048432)	Stück	1 517	110		EUR	92,0000	139 564,00	0,19
Hermes International (FR0000052292)	Stück	269	25	30	EUR	675,2000	181 628,80	0,25
Hochtief (DE0006070006)	Stück	211	90		EUR	114,0000	24 054,00	0,03
Iberdrola (new) (ES0144580Y14)	Stück	50 988	10 834	7 643	EUR	9,3140	474 902,23	0,66
Icade EMGP (FR0000035081)	Stück	240			EUR	97,2500	23 340,00	0,03
Iliad (FR0004035913)	Stück	214			EUR	116,1500	24 856,10	0,03
Industria de Diseño Textil (ES0148396007)	Stück	9 270	798		EUR	32,0200	296 825,40	0,41
Infineon Technologies Reg. (DE0006231004)	Stück	10 621	1 971	809	EUR	20,2600	215 181,46	0,30
ING Groep (NL0011821202)	Stück	33 140	5 961	2 208	EUR	10,7840	357 381,76	0,49
Ingenico Group (FR0000125346)	Stück	510			EUR	97,5400	49 745,40	0,07
Intesa Sanpaolo (IT0000072618)	Stück	126 437	10 109		EUR	2,3570	298 012,01	0,41
Ipsen (FR0010259150)	Stück	289		112	EUR	78,8500	22 787,65	0,03
JCDecaux (FR0000077919)	Stück	628	209		EUR	27,5600	17 307,68	0,02
Jerónimo Martins, SGPS Port. Bear. (PTJMTOAE0001)	Stück	1 819			EUR	14,8800	27 066,72	0,04
KBC Groep Parts Soc. (BE0003565737)	Stück	2 044	202		EUR	67,1600	137 275,04	0,19
Kering (FR0000121485)	Stück	645	65	39	EUR	590,1000	380 614,50	0,53
Kingspan Group (IE0004927939)	Stück	1 238	1 238		EUR	54,4000	67 347,20	0,09
Kion Group (DE000KGX8881)	Stück	514			EUR	61,9000	31 816,60	0,04
Klépierre (FR0000121964)	Stück	1 613			EUR	33,5300	54 083,89	0,07
Knorr-Bremse (DE000KBX1006)	Stück	390	390		EUR	90,7700	35 400,30	0,05
KONE Cl.B (new) (FI0009013403)	Stück	2 892	297		EUR	58,7000	169 760,40	0,23
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	10 070	1 117	976	EUR	22,7450	229 042,15	0,32
Koninklijke DSM (NL0000009827)	Stück	1 542	89		EUR	116,8000	180 105,60	0,25
Koninklijke KPN (NL0000009082)	Stück	29 036	2 943		EUR	2,6330	76 451,79	0,11
Koninklijke Philips (NL0000009538)	Stück	7 886	1 342	672	EUR	43,9850	346 865,71	0,48
Koninklijke Vopak (NL0009432491)	Stück	572	114		EUR	48,3400	27 650,48	0,04
Lanxess (DE0005470405)	Stück	753			EUR	60,0600	45 225,18	0,06
Legrand (FR0010307819)	Stück	2 271	112		EUR	73,4800	166 873,08	0,23

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
Leonardo (IT0003856405)	Stück	3 412	590		EUR	10,5350	0,05
L'Oreal (FR0000120321)	Stück	2 144	364	171	EUR	265,3000	0,79
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton (C.R.) (FR0000121014)	Stück	2 322	345	216	EUR	416,2000	1,34
Mediobanca (IT0000062957)	Stück	5 069			EUR	9,8440	0,07
Merck (DE0006599905)	Stück	1 051	70		EUR	105,5500	0,15
METRO (DE000BF0019)	Stück	1 525			EUR	14,2950	0,03
Metso (FI0009007835)	Stück	863	163		EUR	35,6100	0,04
Michelin Reg. (FR0000121261)	Stück	1 454	253	120	EUR	108,7000	0,22
Moncler (IT0004965148)	Stück	1 601			EUR	40,1700	0,09
MTU Aero Engines Reg. (DE000A0D9PT0)	Stück	441	26		EUR	255,6000	0,16
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft Vink. Reg. (DE0008430026)	Stück	1 228	165	86	EUR	263,8000	0,45
Natixis (FR0000120685)	Stück	7 810			EUR	3,9430	0,04
Naturgy Energy Group (ES0116870314)	Stück	2 608		455	EUR	22,8300	0,08
Neste Oyj (FI0009013296)	Stück	3 590	2 628	155	EUR	31,0600	0,15
NN Group (NL0010773842)	Stück	2 489	61		EUR	34,2900	0,12
Nokia (FI0009000681)	Stück	47 969	2 722		EUR	3,3020	0,22
Nokian Renkaat (FI0009005318)	Stück	1 011	208		EUR	25,5400	0,04
OMV (AT0000743059)	Stück	1 192			EUR	50,2400	0,08
Orange (FR0000133308)	Stück	16 963	1 211		EUR	13,1900	0,31
Orion Corp. Cl.B (FI0009014377)	Stück	835			EUR	41,4700	0,05
Pernod-Ricard (C.R.) (FR0000120693)	Stück	1 807	171		EUR	161,5500	0,40
Peugeot (C.R.) (FR0000121501)	Stück	4 989	344		EUR	21,5900	0,15
Pirelli & C. (IT0005278236)	Stück	3 561			EUR	5,1560	0,03
Porsche Automobil Holding Pref. (DE000PAH0038)	Stück	1 242	180	317	EUR	66,4600	0,11
Poste Italiane (IT0003796171)	Stück	3 940		1 747	EUR	10,1750	0,06
Prosus (NL0013654783)	Stück	4 149	4 149		EUR	67,0800	0,39
Proximus (BE0003810273)	Stück	1 315			EUR	25,7900	0,05
Prysmian (IT0004176001)	Stück	1 979	346		EUR	21,6700	0,06
Publicis Groupe (FR0000130577)	Stück	1 751			EUR	40,9700	0,10
PUMA (DE0006969603)	Stück	740	666		EUR	68,3000	0,07
Qiagen (NL0012169213)	Stück	1 897	845	557	EUR	30,3800	0,08
Raiffeisen Bank International (AT0000606306)	Stück	1 053			EUR	22,3900	0,03
Randstad (NL0000379121)	Stück	1 005	119	257	EUR	54,5000	0,08
Recordati - Industria Chimica e Farmaceutica (IT0003828271)	Stück	806		215	EUR	37,9800	0,04
Red Electrica Corporacion (ES0173093024)	Stück	3 510	1 000	1 973	EUR	18,1150	0,09
Remy Cointreau (FR0000130395)	Stück	184	42		EUR	110,8000	0,03
Renault (FR0000131906)	Stück	1 633	138		EUR	42,8550	0,10
Repsol (ES0173516115)	Stück	12 348	3 032		EUR	14,1800	0,24
RWE Ord. (DE0007037129)	Stück	5 185	1 195	670	EUR	27,2500	0,20
Safran (FR0000073272)	Stück	2 783	334	240	EUR	139,2500	0,54
Sampo Bear. A (FI0009003305)	Stück	3 775	4 064	3 600	EUR	38,9800	0,20
Sanofi (FR0000120578)	Stück	9 526	1 770	958	EUR	90,3800	1,19
SAP (DE0007164600)	Stück	8 318	1 327	769	EUR	120,0600	1,38
Sartorius Pref. (DE0007165631)	Stück	309			EUR	192,1000	0,08
Sartorius Stedim Biotech (FR0013154002)	Stück	224	224		EUR	147,4000	0,05
Schneider Electric (FR0000121972)	Stück	4 680	527	379	EUR	92,4200	0,60
SCOR (FR0010411983)	Stück	1 293	250	455	EUR	37,5000	0,07
SEB (FR0000121709)	Stück	160			EUR	134,4000	0,03
SES CL.A FDR (LU0088087324)	Stück	3 071	339		EUR	12,5750	0,05
Siemens Gamesa Renewable Energy (ES0143416115)	Stück	2 026			EUR	15,6900	0,04
Siemens Healthineers (DE000SHL1006)	Stück	1 219	219		EUR	42,6150	0,07
Siemens Reg. (DE0007236101)	Stück	6 485	1 067	622	EUR	117,0800	1,05
Smurfit Kappa (IE00B1RR8406)	Stück	1 753			EUR	34,6200	0,08
Snam (IT0003153415)	Stück	17 862	2 500	3 559	EUR	4,6830	0,12
Société Générale (FR0000130809)	Stück	6 526	1 952	1 162	EUR	31,0450	0,28
Sodexo (FR0000121220)	Stück	729			EUR	105,6500	0,11
Solvay A (BE0003470755)	Stück	608	80		EUR	103,7500	0,09
STMicroelectronics (NL0000226223)	Stück	5 797	1 486	1 693	EUR	24,0500	0,19
Stora Enso R (FI0009005961)	Stück	4 532			EUR	12,9900	0,08
Suez (FR0010613471)	Stück	3 198			EUR	13,7900	0,06
Symrise (DE000SYM9999)	Stück	1 045	131	230	EUR	94,0600	0,14
Telecom Italia (IT0003497168)	Stück	88 331			EUR	0,5604	0,07
Telecom Italia Bear. Pref. Non Conv (IT0003497176)	Stück	52 724			EUR	0,5486	0,04
Telefónica (ES0178430E18)	Stück	39 790	6 788	2 764	EUR	6,3780	0,35
Telefónica Deutschland Holding Reg. (DE000A1J5RX9)	Stück	5 734			EUR	2,5750	0,02
Telenet Group Holding (BE0003826436)	Stück	359			EUR	39,9400	0,02
Téléperformance (FR0000051807)	Stück	497	37	108	EUR	217,4000	0,15
Tenaris (LU0156801721)	Stück	3 752			EUR	10,0150	0,05
Terna Rete Elettrica Nazionale (IT0003242622)	Stück	11 444			EUR	5,9640	0,09
Thales (C.R.) (FR0000121329)	Stück	905	66		EUR	92,9600	0,12
thyssenkrupp (DE0007500001)	Stück	3 074			EUR	12,0800	0,05
Total (FR0000120271)	Stück	20 232	3 553	2 253	EUR	49,5200	1,39
Ubisoft Entertainment (FR0000054470)	Stück	665		131	EUR	61,3600	0,06
UCB Cap. (BE0003739530)	Stück	1 024	115		EUR	71,8400	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 Fonds- vermögen	
Umicore (BE0974320526)	Stück	1 609			EUR	43,6300	70 200,67	0,10
Unibail-Rodamco-Westfield (FR0013326246)	Stück	1 176	123	138	EUR	140,5000	165 228,00	0,23
UniCredit (IT0005239360)	Stück	17 075	2 761	1 120	EUR	13,0480	222 794,60	0,31
Unilever Reg. (NL0000388619)	Stück	12 351	12 581	230	EUR	51,8400	640 275,84	0,89
Uniper Reg. (DE000UNSE018)	Stück	1 651	191		EUR	29,5200	48 737,52	0,07
United Internet Reg. (DE0005089031)	Stück	1 195			EUR	29,2500	34 953,75	0,05
UPM Kymmene Corp. Bear. (FI0009005987)	Stück	4 365	327	951	EUR	31,0300	135 445,95	0,19
Valéo (FR0013176526)	Stück	1 904			EUR	31,7400	60 432,96	0,08
Veolia Environnement (FR0000124141)	Stück	4 562	782	903	EUR	24,0700	109 807,34	0,15
Verbund AG (AT0000746409)	Stück	550	550		EUR	45,2600	24 893,00	0,03
VINCI (FR0000125486)	Stück	4 337	796	394	EUR	99,6000	431 965,20	0,60
Vivendi (FR0000127771)	Stück	7 782	239	500	EUR	25,8800	201 398,16	0,28
voestalpine (AT0000937503)	Stück	944	228		EUR	25,0000	23 600,00	0,03
Volkswagen Ord. (DE0007664005)	Stück	265	122		EUR	173,5000	45 977,50	0,06
Volkswagen Pref. (DE0007664039)	Stück	1 578	163	147	EUR	176,2800	278 169,84	0,38
Vonovia (DE000A1ML7J1)	Stück	4 194	453	635	EUR	48,0500	201 521,70	0,28
Wärtsilä (FI0009003727)	Stück	3 624			EUR	9,9100	35 913,84	0,05
Wendel (FR0000121204)	Stück	203			EUR	119,6000	24 278,80	0,03
Wirecard AG (DE0007472060)	Stück	999	42		EUR	107,6000	107 492,40	0,15
Wolters Kluwer (NL0000395903)	Stück	2 379	451	633	EUR	65,5400	155 919,66	0,22
Worldline (FR0011981968)	Stück	959	959		EUR	63,0500	60 464,95	0,08
Zalando (DE000ZAL1111)	Stück	1 164	340		EUR	45,1300	52 531,32	0,07
3M Co. (US88579Y1010)	Stück	793		139	USD	177,2600	125 512,01	0,17
A. O. Smith Corp. (US8318652091)	Stück	250	250		USD	47,8100	10 672,35	0,01
Abbott Laboratories (US0028241000)	Stück	2 600	253	358	USD	87,4000	202 901,92	0,28
AbbVie (US00287Y1091)	Stück	2 154			USD	89,2000	171 558,37	0,24
Abiomed (US0036541003)	Stück	66			USD	169,2700	9 975,28	0,01
Accenture (IE00B4BNMY34)	Stück	876		172	USD	212,2200	165 993,77	0,23
Activision Blizzard (US00507V1098)	Stück	1 111			USD	59,1850	58 712,03	0,08
Acuity Brands (US00508Y1029)	Stück	56			USD	137,7200	6 886,31	0,01
Adobe (US00724F1012)	Stück	691			USD	330,7900	204 094,73	0,28
Advance Auto Parts (US00751Y1064)	Stück	132		78	USD	158,3500	18 663,51	0,03
Advanced Micro Devices (US0079031078)	Stück	1 447			USD	46,1800	59 665,57	0,08
AerCap Holdings (NL0000687663)	Stück	1 133			USD	61,6600	62 378,48	0,09
AES Corp. (US00130H1059)	Stück	1 050	1 050		USD	19,9800	18 732,09	0,03
AFLAC (US0010551028)	Stück	1 094			USD	52,6200	51 400,76	0,07
Agilent Technologies (US00846U1016)	Stück	404			USD	85,4200	30 813,59	0,04
AGNC Investment (US00123Q1040)	Stück	784	784		USD	18,0300	12 621,56	0,02
Air Products & Chemicals (US0091581068)	Stück	313		58	USD	235,4900	65 813,98	0,09
Akamai Technologies (US00971T1016)	Stück	188			USD	86,5000	14 520,29	0,02
Alexandria Real Estate Equities (US0152711091)	Stück	155	155		USD	160,4000	22 199,21	0,03
Alexion Pharmaceuticals (US0153511094)	Stück	379			USD	108,5500	36 734,18	0,05
Align Technology (US0162551016)	Stück	118			USD	277,6400	29 252,66	0,04
Alleghany Corp. (US0171751003)	Stück	21			USD	794,7100	14 901,48	0,02
Allegion (IE00BFR3W74)	Stück	160	160		USD	124,5900	17 799,37	0,02
Allergan (IE00BY9D5467)	Stück	503			USD	191,4000	85 962,94	0,12
Alliance Data Systems Corp. (US0185811082)	Stück	66			USD	110,9100	6 536,06	0,01
Alliant Energy Corp. (US0188021085)	Stück	380	380		USD	54,3400	18 437,61	0,03
Ally Financial (US02005N1000)	Stück	631	631		USD	30,5900	17 234,96	0,02
Alnylam Pharmaceuticals (US02043Q1076)	Stück	138			USD	117,5400	14 483,25	0,02
Alphabet Cl.A (US02079K3059)	Stück	426	46	30	USD	1 354,6400	515 270,00	0,71
Alphabet Cl.C (US02079K1079)	Stück	446	34	52	USD	1 351,8900	538 365,94	0,75
Altria Group (US02209S1033)	Stück	2 604		257	USD	50,4000	117 185,23	0,16
Amazon.com (US0231351067)	Stück	596	58	47	USD	1 869,8000	995 045,14	1,38
Amcor (JE00BJ1F3079)	Stück	2 294	2 294		USD	10,9500	22 428,95	0,03
Ameren Corp. (US0236081024)	Stück	400			USD	76,3000	27 251,22	0,04
American Electric Power Co. (US0255371017)	Stück	769	303		USD	94,1900	64 674,41	0,09
American Express Co. (US0258161092)	Stück	981		257	USD	125,1900	109 657,92	0,15
American Financial Group (US0259321042)	Stück	109	109		USD	109,1800	10 626,03	0,01
American International Group (US0268747849)	Stück	1 398			USD	51,0700	63 749,15	0,09
American Tower (US03027X1000)	Stück	667			USD	229,0800	136 431,41	0,19
American Water Works Co. (US0304201033)	Stück	290			USD	122,9600	31 839,28	0,04
Ameriprise Financial Inc. (US03076C1062)	Stück	203			USD	166,7100	30 217,54	0,04
AmerisourceBergens Corp. (US03073E1055)	Stück	215			USD	84,9100	16 300,42	0,02
AMETEK (US0311001004)	Stück	342			USD	99,9500	30 521,81	0,04
Amgen (US0311621009)	Stück	914			USD	241,5300	197 114,53	0,27
Amphenol Corp. Cl. A (US0320951017)	Stück	443			USD	108,0600	42 743,50	0,06
Analog Devices (US0326541051)	Stück	526		83	USD	119,4500	56 101,34	0,08
Annaly Mortgage Management (US0357104092)	Stück	2 400			USD	9,7500	20 893,79	0,03
Ansys (US03662Q1058)	Stück	124	124		USD	258,6800	28 640,85	0,04
Anthem (US0367521038)	Stück	360			USD	306,4200	98 496,54	0,14
AON Corp. (GB00B5BT0K07)	Stück	343			USD	207,5100	63 552,77	0,09
Apache Corp. (US0374111054)	Stück	722			USD	26,1200	16 838,82	0,02
Apple (US0378331005)	Stück	6 439	342	871	USD	289,8000	1 666 165,63	2,31
Applied Materials (US0382221051)	Stück	1 492		326	USD	61,1700	81 490,82	0,11
Aptiv (JE00B783TY65)	Stück	324		226	USD	96,3100	27 862,35	0,04

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	
Aramark (US03852U1060)	Stück	356	356		USD	43,5100	13 830,58	0,02
Arch Capital Group (BMG0450A1053)	Stück	598			USD	42,5600	22 725,01	0,03
Archer Daniels Midland (US0394831020)	Stück	962			USD	46,3000	39 770,17	0,06
Arconic (US03965L1008)	Stück	565			USD	31,1400	15 709,72	0,02
Arista Networks (US0404131064)	Stück	76	76		USD	204,4300	13 872,66	0,02
Arthur J. Gallagher & Co. (US3635761097)	Stück	268	268		USD	94,7500	22 673,33	0,03
AT & T (US00206R1023)	Stück	10 556	475	567	USD	39,2400	369 853,51	0,51
Atmos Energy Corp. (US0495601058)	Stück	167	167		USD	110,1300	16 421,90	0,02
Autodesk (US0527691069)	Stück	282		125	USD	185,3800	46 678,12	0,06
Autoliv (US0528001094)	Stück	112			USD	85,7200	8 572,38	0,01
Automatic Data Processing (US0530151036)	Stück	619		73	USD	170,7700	94 385,13	0,13
AutoZone (US053321024)	Stück	40		17	USD	1 202,5900	42 951,56	0,06
Avalonbay Communities (US0534841012)	Stück	172			USD	208,8400	32 073,29	0,04
Avery Dennison Corp. (US0536111091)	Stück	121	121		USD	131,6100	14 219,22	0,02
Axa Equitable Holdings (US0545611057)	Stück	602	602		USD	24,6000	13 223,09	0,02
Baker Hughes Cl.A (US05722G1004)	Stück	1 003			USD	25,4900	22 828,22	0,03
Ball Corp. (US0584981064)	Stück	475	475		USD	64,6900	27 436,72	0,04
Bank of America Corp. (US0605051046)	Stück	12 968		914	USD	35,3500	409 320,77	0,57
Bank of New York Mellon (US0640581007)	Stück	1 227		337	USD	50,3200	55 129,82	0,08
Baxter International (US0718131099)	Stück	690		178	USD	84,0500	51 783,12	0,07
Becton, Dickinson & Co. (US0758871091)	Stück	362		78	USD	272,8500	88 192,96	0,12
Berkshire Hathaway Cl.B (new) (US0846707026)	Stück	1 850	66	50	USD	226,1400	373 551,50	0,52
Best Buy Co. (US0865161014)	Stück	392		168	USD	87,0100	30 454,86	0,04
Biogen (US09062X1037)	Stück	291			USD	300,0900	77 973,29	0,11
Biomarin Pharmaceutical (US09061G1013)	Stück	255		128	USD	85,5900	19 487,88	0,03
Blackrock (US09247X1019)	Stück	157		43	USD	503,0100	70 514,37	0,10
Blackstone Grp. DL-00001 (US09260D1072)	Stück	954	954		USD	56,1400	47 821,38	0,07
Boeing Co. (US0970231058)	Stück	751		72	USD	330,1400	221 380,54	0,31
Booking Holdings (US09857L1089)	Stück	66		10	USD	2 072,5400	122 137,27	0,17
BorgWarner (US0997241064)	Stück	351	351		USD	43,7600	13 714,68	0,02
Boston Properties REIT (US1011211018)	Stück	262			USD	137,6800	32 208,72	0,04
Boston Scientific Corp. (US1011371077)	Stück	2 014	535	1 069	USD	45,2200	81 318,88	0,11
Bristol-Myers Squibb Co. (US1101221083)	Stück	3 436	1 067		USD	64,1400	196 781,14	0,27
Broadcom (US11135F1012)	Stück	563		45	USD	316,5300	159 119,95	0,22
Broadridge Financial Solutions (US11133T1034)	Stück	169	169		USD	123,2100	18 592,34	0,03
Brown-Forman Corp. B (US1156372096)	Stück	400	400	625	USD	67,9400	24 265,37	0,03
Bunge Limited (BMG169621056)	Stück	176			USD	57,3700	9 015,69	0,01
Burlington Holdings (US1220171060)	Stück	82	82		USD	226,1900	16 561,08	0,02
C.H. Robinson Worldwide (new) (US12541W2098)	Stück	197	197		USD	77,9300	13 707,94	0,02
Cabot Oil & Gas Corp. (US1270971039)	Stück	739			USD	17,2200	11 362,63	0,02
Cadence Design Systems (US1273871087)	Stück	411	411		USD	70,2900	25 795,07	0,04
Camden Property Trust SBI (US1331311027)	Stück	192			USD	105,1800	18 031,66	0,02
Capital One Financial Corp. (US14040H1059)	Stück	668		106	USD	103,0000	61 434,89	0,09
Capri Holding (VGG1890L1076)	Stück	220	220		USD	37,5300	7 372,29	0,01
Cardinal Health (US14149Y1082)	Stück	477			USD	51,5000	21 934,46	0,03
Carnival Corp. Paired Cert. (1Sh.Carn.+1SBI P&O) (PA1436583006)	Stück	678			USD	51,3300	31 074,37	0,04
Caterpillar (US1491231015)	Stück	814		78	USD	148,2800	107 772,60	0,15
Cboe Global Markets (US12503M1080)	Stück	89	89		USD	118,8400	9 443,96	0,01
CBRE Group Cl.A (US12504L1098)	Stück	414			USD	60,9500	22 530,74	0,03
CDW Corp. of Delaware (US12514G1085)	Stück	222	222		USD	143,9600	28 536,20	0,04
Celanese Corp. (Del.) A (US1508701034)	Stück	199			USD	123,3200	21 912,30	0,03
Centene (US15135B1017)	Stück	536	268		USD	63,6500	30 462,43	0,04
CenterPoint Energy (US15189T1079)	Stück	723	723		USD	26,9100	17 372,14	0,02
CenturyLink Inc. (US1567001060)	Stück	1 623			USD	13,4200	19 447,89	0,03
Cerner Corp. (US1567821046)	Stück	589			USD	73,2800	38 539,15	0,05
CF Industries Holdings (US1252691001)	Stück	320	320		USD	47,5500	13 586,32	0,02
Charles Schwab Corp. (US8085131055)	Stück	1 752	435	762	USD	48,3400	75 620,95	0,10
Charter Communications Cl.A (US16119P1084)	Stück	224		27	USD	483,6900	96 742,32	0,13
Cheniere Energy (US16411R2085)	Stück	330	336	586	USD	61,2800	18 056,52	0,02
Chevron Corp. (US1667641005)	Stück	2 705			USD	120,3000	290 558,95	0,40
Chipotle Mexican Grill (US1696561059)	Stück	37		12	USD	836,7900	27 645,19	0,04
Chubb (CH0044328745)	Stück	652		79	USD	155,8200	90 713,55	0,13
Church & Dwight Co. (US1713401024)	Stück	308			USD	70,7000	19 443,37	0,03
Cigna Corp. DL 1 (US1255231003)	Stück	593			USD	204,0000	108 015,54	0,15
Cincinnati Financial Corp. (US1720621010)	Stück	227	227		USD	103,9000	21 059,24	0,03
Cintas Corp. (US1729081059)	Stück	134			USD	269,0100	32 186,56	0,04
Cisco Systems (US17275R1023)	Stück	6 272		836	USD	47,7700	267 523,94	0,37
Citigroup (new) (US1729674242)	Stück	3 291		272	USD	79,6700	234 112,21	0,32
Citizens Financial Group (US1746101054)	Stück	710			USD	40,4800	25 662,57	0,04
Citrix Systems (US1773761002)	Stück	200			USD	110,7900	19 784,81	0,03
CME Group (US12572Q1058)	Stück	510		96	USD	202,7800	92 341,44	0,13
CMS Energy Corp. (US1258961002)	Stück	500			USD	62,5400	27 920,89	0,04
Coca-Cola European Partners (GB00BDCPN049)	Stück	86	86		USD	50,9300	3 910,87	0,01
Cognex (US1924221039)	Stück	225	225		USD	56,1600	11 282,65	0,02
Cognizant Technology Solutions Corp. A (US1924461023)	Stück	861			USD	62,1600	47 787,63	0,07

Multi-Index Equity Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Colgate-Palmolive Co. (US1941621039)	Stück	1 172			USD	69,1800	72 395,16	0,10
Comcast Cl. A (US20030N1019)	Stück	6 620			USD	45,1000	266 585,12	0,37
Comerica (US2003401070)	Stück	253			USD	71,2400	16 093,33	0,02
ConAgra Brands (US2058871029)	Stück	400	400	1 159	USD	34,1800	12 207,69	0,02
Concho Resources (US20605P1012)	Stück	257			USD	85,3700	19 590,24	0,03
ConocoPhillips (US20825C1045)	Stück	1 593		297	USD	64,9800	92 426,57	0,13
Consolidated Edison (US2091151041)	Stück	554			USD	89,9400	44 490,16	0,06
Constellation Brands A (US21036P1084)	Stück	251		78	USD	189,2300	42 409,69	0,06
Cooper Companies (US2166484020)	Stück	71	71		USD	321,1100	20 356,99	0,03
Copart (US2172041061)	Stück	340	340		USD	90,8200	27 571,59	0,04
Corning (US2193501051)	Stück	1 372			USD	28,7900	35 269,32	0,05
Corteva (US22052L1044)	Stück	1 085	1 085		USD	29,1400	28 230,64	0,04
Costar Group (US22160N1090)	Stück	53	53		USD	598,5900	28 327,40	0,04
Costco Wholesale Corp. (US22160K1051)	Stück	619			USD	294,1100	162 555,55	0,22
Coty (US2220702037)	Stück	919			USD	10,9700	9 001,68	0,01
Crown Castle International (new) REIT (US22822V1017)	Stück	615			USD	141,0800	77 471,49	0,11
Crown Holdings (US2283681060)	Stück	225			USD	73,2000	14 706,01	0,02
CSX Corp. (US1264081035)	Stück	1 094		183	USD	72,8500	71 162,02	0,10
Cummins (US2310211063)	Stück	199			USD	180,7000	32 107,95	0,04
CVS Health (US1266501006)	Stück	1 878			USD	74,4000	124 758,43	0,17
D.R. Horton (US23331A1097)	Stück	500		488	USD	52,9100	23 621,59	0,03
Danaher Corp. (US2358511028)	Stück	873			USD	152,8800	119 169,82	0,16
Darden Restaurants (US2371941053)	Stück	234			USD	108,0100	22 567,38	0,03
DaVita (US23918K1088)	Stück	194			USD	74,7500	12 948,35	0,02
Deere & Co. (US2441991054)	Stück	431			USD	175,8100	67 658,48	0,09
Dell Technologies Cl.C (US24703L2025)	Stück	215	215		USD	50,9800	9 788,78	0,01
Delta Air Lines (US2473617023)	Stück	290	290		USD	59,0800	15 298,18	0,02
Dentsply Sirona (US24906P1093)	Stück	350	350		USD	56,8400	17 763,29	0,02
Devon Energy Corp. (US25179M1036)	Stück	591		399	USD	25,7300	13 577,78	0,02
DexCom (US2521311074)	Stück	128	128		USD	218,1100	24 927,97	0,03
Diamondback Energy (US25278X1090)	Stück	281			USD	90,7700	22 774,56	0,03
Digital Realty Trust (US2538681030)	Stück	260		150	USD	118,1800	27 435,87	0,04
Discover Financial Services (US2547091080)	Stück	403			USD	84,9500	30 568,20	0,04
Discovery S.A (US25470F1049)	Stück	231			USD	33,1300	6 833,37	0,01
Discovery S.C (US25470F3029)	Stück	371	371		USD	30,7600	10 189,70	0,01
Dish Network Cl.A (US25470M1099)	Stück	547			USD	35,9500	17 558,51	0,02
Dollar General (new) (US2566771059)	Stück	398		126	USD	156,6500	55 669,18	0,08
Dollar Tree (US2567461080)	Stück	338		92	USD	92,8400	28 019,04	0,04
Dominion Energy (US25746U1097)	Stück	1 138			USD	82,0000	83 321,58	0,12
Domino's Pizza (US25754A2015)	Stück	52	52		USD	292,3100	13 572,14	0,02
Dover Corp. (US2600031080)	Stück	295		112	USD	115,4700	30 415,33	0,04
Dow (US2605571031)	Stück	1 085	1 085		USD	54,8300	53 118,93	0,07
DTE Energy Co. (US2333311072)	Stück	261	206	87	USD	128,8800	30 034,98	0,04
Duke Energy (New) (US26441C2044)	Stück	981		243	USD	90,9700	79 683,53	0,11
Duke Realty (US2644115055)	Stück	513	513		USD	34,3400	15 729,65	0,02
DuPont de Nemours (US26614N1028)	Stück	1 085	1 085		USD	63,7300	61 741,19	0,09
DXC Technology (US23355L1061)	Stück	509			USD	36,6500	16 656,86	0,02
E*TRADE Financial (US2692464017)	Stück	377	377		USD	45,5800	15 343,24	0,02
Eastman Chemical Co. (US2774321002)	Stück	197		182	USD	78,3400	13 780,06	0,02
Eaton Corporation (IE00B8KQN827)	Stück	683		248	USD	94,9900	57 929,52	0,08
eBay (US2786421030)	Stück	1 062		767	USD	36,0700	34 203,62	0,05
Ecolab (US2788651006)	Stück	400	93	208	USD	191,6800	68 460,20	0,09
Edison International (US2810201077)	Stück	471		171	USD	75,2200	31 634,11	0,04
Edwards Lifesciences Corp. (US28176E1082)	Stück	300		85	USD	234,6100	62 844,77	0,09
Elanco Animal Health (US28414H1032)	Stück	514	514		USD	29,3400	13 465,57	0,02
Electronic Arts (US2855121099)	Stück	464			USD	108,4300	44 923,01	0,06
Eli Lilly and Company (US5324571083)	Stück	1 244		303	USD	131,5200	146 087,66	0,20
Emerson Electric Co. (US2910111044)	Stück	802		412	USD	76,5100	54 789,07	0,08
Entergy Corp. (US29364G1031)	Stück	266	266		USD	119,8600	28 468,02	0,04
EOG Resources (US26875P1012)	Stück	709			USD	83,1400	52 632,94	0,07
EPAM Systems (US29414B1044)	Stück	78	78		USD	214,3900	14 931,40	0,02
Equifax (US2944291051)	Stück	227			USD	140,2100	28 418,83	0,04
Equinix REIT (US29444U7000)	Stück	120		22	USD	582,5000	62 413,50	0,09
Equity Lifestyle Properties (US29472R1086)	Stück	150	150		USD	69,5100	9 309,79	0,01
Equity Residential SBI (US29476L1070)	Stück	519			USD	80,9500	37 513,33	0,05
Essex Property Trust (US2971781057)	Stück	120	65		USD	299,7300	32 115,36	0,04
Estée Lauder Companies, The Cl.A (US5184391044)	Stück	309		95	USD	207,9500	57 374,48	0,08
Everest Reinsurance Group (BMG3223R1088)	Stück	65	65		USD	276,0100	16 019,15	0,02
Everygy (US30034W1062)	Stück	395	395		USD	64,0700	22 597,12	0,03
Eversource Energy (US30040W1080)	Stück	367		383	USD	84,3200	27 631,09	0,04
Exact Sciences Corp. (US30063P1057)	Stück	150	150		USD	94,1000	12 603,24	0,02
Exelon Corp. (US30161N1019)	Stück	1 382		223	USD	45,4100	56 035,20	0,08
Expedia Group (US30212P3038)	Stück	161		160	USD	108,3200	15 571,70	0,02
Expeditors International of Washington (US3021301094)	Stück	258			USD	77,5200	17 858,08	0,02
Extra Space Storage SBI (US30225T1025)	Stück	187			USD	104,5100	17 450,22	0,02

Multi-Index Equity Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Exxon Mobil Corp. (US30231G1022)	Stück	6 022	724	602	USD	69,8900	375 800,33	0,52
F5 Networks (US3156161024)	Stück	94	94		USD	139,1700	11 680,86	0,02
Facebook Cl.A (US30303M1027)	Stück	3 420	258	294	USD	208,1000	635 476,58	0,88
FactSet Research Systems (US3030751057)	Stück	55	55		USD	271,1000	13 313,54	0,02
Fastenal Co. (US3119001044)	Stück	666	333		USD	36,9800	21 990,87	0,03
Federal Realty Investment Trust SBI (US3137472060)	Stück	107	107		USD	128,1500	12 243,45	0,02
Fedex Corp. (US31428X1063)	Stück	414			USD	152,5300	56 384,14	0,08
Fidelity National Financial (US31620R3030)	Stück	362			USD	45,0900	14 574,38	0,02
Fidelity National Information Services (US31620M1062)	Stück	818	425	263	USD	139,7500	102 071,97	0,14
Fifth Third Bancorp (US3167731005)	Stück	1 059			USD	30,9000	29 218,36	0,04
First Republic Bank /San Francisco California (new) (US33616C1009)	Stück	254		250	USD	117,6600	26 684,80	0,04
FirstEnergy Corp. (US3379321074)	Stück	823			USD	48,3900	35 559,60	0,05
Fiserv (US3377381088)	Stück	810	238		USD	117,0800	84 677,71	0,12
FleetCor Technologies (US3390411052)	Stück	123		36	USD	285,8200	31 390,56	0,04
FMC Corp. (US3024913036)	Stück	121	121		USD	101,1300	10 926,14	0,02
Ford Motor Co. (US3453708600)	Stück	5 366			USD	9,3600	44 846,43	0,06
Fortinet (US34959E1091)	Stück	231	231		USD	107,4500	22 162,55	0,03
Fortive (US34959J1088)	Stück	436			USD	76,5800	29 812,83	0,04
Fortune Brands Home & Security (US34964C1062)	Stück	199		267	USD	65,5900	11 654,46	0,02
Fox Cl.A (US35137L1052)	Stück	600	600		USD	37,4100	20 041,97	0,03
Fox Cl.B (US35137L2043)	Stück	156	156		USD	36,7250	5 115,50	0,01
Franklin Resources (US3546131018)	Stück	472			USD	26,2500	11 062,99	0,02
Freeport-McMoRan B (US35671D8570)	Stück	2 140			USD	13,0300	24 897,72	0,03
Garmin Reg. (CH0114405324)	Stück	220	220		USD	98,5200	19 353,01	0,03
Gartner (US3666511072)	Stück	132	132		USD	153,8200	18 129,60	0,03
General Electric (US3696041033)	Stück	12 153	12 153	12 153	USD	11,1800	121 318,40	0,17
General Mills (US3703341046)	Stück	852		227	USD	53,1900	40 464,20	0,06
General Motors Co. (US37045V1008)	Stück	1 815			USD	36,5600	59 249,43	0,08
Genl Dynamics Corp. (US3695501086)	Stück	306		167	USD	177,4900	48 494,97	0,07
Genuine Parts Co. (US3724601055)	Stück	217			USD	106,2400	20 584,92	0,03
Gilead Sciences (US3755581036)	Stück	1 902			USD	65,9500	112 002,23	0,15
Global Payments (US37940X1028)	Stück	427	193	81	USD	182,8900	69 729,93	0,10
Globe Life (US37959E1029)	Stück	153	153		USD	105,8600	14 461,88	0,02
GoDaddy Cl. A (US3802371076)	Stück	320	320		USD	68,8700	19 678,02	0,03
Halliburton Co. (US4062161017)	Stück	1 272			USD	24,4000	27 712,67	0,04
Hanesbrands (US4103451021)	Stück	967			USD	14,8300	12 804,69	0,02
Harley-Davidson (US4128221086)	Stück	235			USD	37,7600	7 923,21	0,01
Hasbro (US4180561072)	Stück	230	230		USD	105,7600	21 719,54	0,03
HCA Healthcare (US40412C1018)	Stück	359		132	USD	149,2600	47 845,30	0,07
HD Supply Holdings (US40416M1053)	Stück	308	308		USD	40,4500	11 124,25	0,02
Healthpeak Properties (US42250P1030)	Stück	759	759		USD	33,9900	23 035,32	0,03
HEICO Cl.A (US4228062083)	Stück	109	109		USD	90,2300	8 781,70	0,01
Henry Schein (US8064071025)	Stück	222	444	222	USD	66,5800	13 197,70	0,02
Hess (US42809H1077)	Stück	454		215	USD	66,4600	26 941,24	0,04
Hewlett Packard Enterprise (US42824C1099)	Stück	1 906		876	USD	15,9000	27 059,60	0,04
Hilton Worldwide Holdings (US43300A2033)	Stück	448			USD	112,3900	44 958,01	0,06
HollyFrontier (US4361061082)	Stück	232	232		USD	50,9800	10 560,61	0,01
Hologic (US4364401012)	Stück	395	395		USD	52,3600	18 467,07	0,03
Honeywell International (US4385161066)	Stück	1 084			USD	176,4800	170 815,05	0,24
Hormel Foods Corp. (US4404521001)	Stück	429	429		USD	45,2600	17 336,97	0,02
Host Hotels & Resorts (US44107P1049)	Stück	1 140			USD	18,8600	19 197,64	0,03
HP (US40434L1052)	Stück	2 450			USD	20,5300	44 911,38	0,06
Humana (US4448591028)	Stück	182			USD	371,0000	60 290,19	0,08
Hunt J.B. Transport Services (US4456581077)	Stück	150	150		USD	116,6800	15 627,48	0,02
Huntington Bancshares (US4461501045)	Stück	2 129			USD	15,1200	28 742,78	0,04
Huntington Ingalls Industries (US4464131063)	Stück	60	60		USD	251,0700	13 450,78	0,02
IAC InterActiveCorp. (new) (US44919P5089)	Stück	112	112		USD	252,5000	25 251,13	0,03
IBM (US4592001014)	Stück	1 263		108	USD	135,2700	152 547,89	0,21
IDEX Corp. (US45167R1041)	Stück	90	90		USD	172,6200	13 871,87	0,02
IDEXX Laboratories (US45168D1046)	Stück	138			USD	263,9800	32 527,56	0,05
IHS Markit (BMG475671050)	Stück	638			USD	75,6400	43 089,71	0,06
Illinois Tool Works (US4523081093)	Stück	493		108	USD	181,1300	79 733,10	0,11
Illumina (US4523271090)	Stück	228			USD	332,2900	67 647,77	0,09
Incyte Corp. (US4537C1027)	Stück	355			USD	88,3900	28 017,72	0,04
Ingersoll-Rand (IE00B6330302)	Stück	314		175	USD	134,3500	37 667,66	0,05
Insulet Corporation (US45784P1012)	Stück	86	86		USD	172,5100	13 246,89	0,02
Intel Corp. (US4581401001)	Stück	6 309		274	USD	60,0800	338 447,89	0,47
Intercontinental Exchange (US45866F1049)	Stück	803	302	554	USD	93,0000	66 680,66	0,09
International Flavors & Fragrances (US4595061015)	Stück	125	125		USD	127,3400	14 212,69	0,02
International Paper Co. (US4601461035)	Stück	537		244	USD	45,8900	22 003,60	0,03
Intuit (US4612021034)	Stück	344			USD	267,0600	82 029,23	0,11
Intuitive Surgical (US46120E6023)	Stück	177			USD	597,8800	94 490,61	0,13
Invesco (BMG491BT1088)	Stück	571		616	USD	17,8300	9 090,52	0,01
Invitation Homes (US46187W1071)	Stück	447	447		USD	29,5100	11 778,18	0,02
Ionis Pharmaceuticals 144a (US4622221004)	Stück	193	193		USD	60,7800	10 474,16	0,01
IQVIA Holdings (US46266C1053)	Stück	260			USD	154,4400	35 853,74	0,05

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	
Iron Mountain REIT (US46284V1017)	Stück	690			USD	31,8100	19 598,11	0,03
J.M. Smucker Co. (US8326964058)	Stück	110	110	295	USD	103,1000	10 126,34	0,01
Jack Henry & Associates (US4262811015)	Stück	124	124		USD	146,6100	16 232,55	0,02
Jacobs Engineering Group (US4698141078)	Stück	149	149		USD	89,5400	11 912,55	0,02
Johnson & Johnson (US4781601046)	Stück	3 800	308	236	USD	145,7500	494 531,01	0,68
Johnson Controls International (IE00BY7QL619)	Stück	1 133		327	USD	41,0600	41 538,44	0,06
JPMorgan Chase & Co. (US46625H1005)	Stück	4 586	141	444	USD	139,1400	569 754,04	0,79
Juniper Networks (US48203R1041)	Stück	450	450		USD	24,4100	9 808,03	0,01
Kansas City Southern (US4851703029)	Stück	143		92	USD	154,4800	19 724,67	0,03
Kellogg Co. (US4878361082)	Stück	301			USD	69,1600	18 587,58	0,03
Keycorp (US4932671088)	Stück	978		1 662	USD	20,2800	17 709,58	0,02
Keysight Technologies (US49338L1035)	Stück	275	275		USD	103,2300	25 347,78	0,04
Kimberly-Clark Corp. (US4943681035)	Stück	489		84	USD	138,0700	60 285,04	0,08
Kimco Realty (US49446R1095)	Stück	617	617		USD	20,7600	11 437,05	0,02
Kinder Morgan (US49456B1017)	Stück	3 302			USD	21,0800	62 151,13	0,09
KKR & Co. (US48251W1045)	Stück	467	467		USD	29,1700	12 163,39	0,02
KLA (US4824801009)	Stück	201			USD	178,5200	32 039,39	0,04
Kohl's Corp. (US5002551043)	Stück	246	246		USD	50,9400	11 189,11	0,02
L3 Harris Technologies (US5024311095)	Stück	321	413	92	USD	201,7100	57 814,11	0,08
Laboratory Corp. America Holdings (US50540R4092)	Stück	162		66	USD	169,3400	24 494,91	0,03
Lam Research Corp. (US5128071082)	Stück	213		48	USD	293,7000	55 857,94	0,08
Lamb Weston Holdings (US5132721045)	Stück	211	211		USD	86,0700	16 215,70	0,02
Las Vegas Sands Corp. (US5178341070)	Stück	495		231	USD	69,7400	30 823,97	0,04
Leidos Holdings (US5253271028)	Stück	215	215		USD	98,2300	18 857,49	0,03
Lennar Corp. A (US5260571048)	Stück	424	424		USD	56,0000	21 200,95	0,03
Lennox International (US5261071071)	Stück	52	52		USD	243,3300	11 297,97	0,02
Liberty Broadband C (US5303073051)	Stück	165	165		USD	125,3600	18 469,04	0,03
Liberty Global Cl.A (GB00B8W67662)	Stück	392			USD	22,7900	7 976,86	0,01
Liberty Global Cl.C (GB00B8W67619)	Stück	810			USD	21,8450	15 799,32	0,02
Liberty Media C Liberty Media (US5312298541)	Stück	293	293		USD	45,9700	12 026,62	0,02
Liberty Property Trust SBI (US5311721048)	Stück	308		280	USD	60,0700	16 519,99	0,02
Lincoln National Corp. (US5341871094)	Stück	391			USD	58,7400	20 507,47	0,03
Linde (IE00BZ12WP82)	Stück	800	250		USD	212,2600	151 621,05	0,21
Live Nation Entertainment (US5380341090)	Stück	212	212		USD	71,6500	13 562,93	0,02
LKQ Corp. (US5018892084)	Stück	447		376	USD	35,8700	14 316,61	0,02
Lockheed Martin Corp. (US5398301094)	Stück	364	83	64	USD	393,6000	127 925,71	0,18
Loews (US5404241086)	Stück	374		377	USD	51,8900	17 328,33	0,02
Lowe's Companies (US5486611073)	Stück	1 132		121	USD	120,2300	121 523,60	0,17
Lululemon Athletica (US5500211090)	Stück	144	144		USD	230,0200	29 575,32	0,04
LyondellBasell Industries (NL0009434992)	Stück	382		163	USD	93,8400	32 007,57	0,04
M & T Bank (US55261F1049)	Stück	185		68	USD	169,5500	28 007,28	0,04
Marathon Oil Corp. (US5658491064)	Stück	1 921			USD	13,4800	23 121,64	0,03
Marathon Petroleum (US56585A1025)	Stück	943		196	USD	60,3800	50 840,07	0,07
Markel Corp. (US5705351048)	Stück	20	20		USD	1 122,3500	20 042,86	0,03
MarketAxess Holdings (US57060D1081)	Stück	60	60		USD	375,0000	20 090,18	0,03
Marriott International A (US5719032022)	Stück	403		109	USD	152,7300	54 957,98	0,08
Marsh & McLennan Cos. (US5717481023)	Stück	799			USD	112,0300	79 924,97	0,11
Martin Marietta Materials (US5732841060)	Stück	91		62	USD	278,7100	22 646,20	0,03
Marvell Technology Group (BMG5876H1051)	Stück	1 000	1 000		USD	26,6900	23 831,42	0,03
Masco Corp. (US5745991068)	Stück	589		273	USD	48,1300	25 312,35	0,04
Mastercard Cl.A (US57636Q1040)	Stück	1 311			USD	300,7400	352 042,63	0,49
Maxim Integrated Products (US57772K1016)	Stück	395		296	USD	61,5400	21 704,81	0,03
McCormick & Co. (Non Vtg.) (US5797802064)	Stück	171			USD	171,8500	26 238,98	0,04
McDonald's Corp. (US5801351017)	Stück	1 098			USD	198,1700	194 286,05	0,27
McKesson Corp. (US58155Q1031)	Stück	288			USD	139,4400	35 857,60	0,05
Medical Properties Trust (US58463J3041)	Stück	730	730		USD	20,7100	13 499,08	0,02
Medtronic (IE00BTN1Y115)	Stück	1 908	216	295	USD	113,3500	193 108,44	0,27
Mercadolibre (US58733R1023)	Stück	53			USD	599,2400	28 358,16	0,04
Merck & Co. (US58933Y1055)	Stück	3 764	166	297	USD	91,5000	307 519,09	0,43
MetLife (US59156R1086)	Stück	1 150		240	USD	50,8300	52 193,85	0,07
Mettler-Toledo International (US5926881054)	Stück	36			USD	792,8300	25 484,96	0,04
MGM Resorts International (US5529531015)	Stück	826			USD	33,5900	24 773,73	0,03
Microchip Technology (US5950171042)	Stück	385		132	USD	105,4800	36 260,37	0,05
Micron Technology (US5951121038)	Stück	1 575		190	USD	54,0300	75 983,08	0,11
Microsoft Corp. (US5949181045)	Stück	10 361	962	884	USD	158,9600	1 470 587,58	2,04
Mid-America Apartment Communities (US59522J1034)	Stück	215	215		USD	130,0000	24 956,47	0,03
Middleby Corp., The (US5962781010)	Stück	80	80		USD	109,7300	7 838,21	0,01
Mohawk Industries (US6081901042)	Stück	148			USD	134,4200	17 763,44	0,02
Molson Coors Brewing Co. B (US60871R2094)	Stück	374			USD	53,8300	17 976,18	0,02
Mondelez International Cl.A (US6092071058)	Stück	2 050		196	USD	55,2800	101 186,66	0,14
Monster Beverage (new) (US61174X1090)	Stück	580		160	USD	63,5700	32 921,65	0,05
Moody's Corp. (US6153691059)	Stück	243		69	USD	239,3000	51 921,87	0,07
Morgan Stanley (US6174464486)	Stück	2 004			USD	51,0900	91 418,69	0,13
Motorola Solutions (US6200763075)	Stück	184			USD	161,4500	26 525,11	0,04
MSCI Cl.A (US55354G1004)	Stück	131	131		USD	259,9900	30 410,90	0,04
Mylan (NL0011031208)	Stück	1 005			USD	19,7200	17 695,97	0,02
Nasdaq (US6311031081)	Stück	165	165		USD	107,9900	15 909,95	0,02

Multi-Index Equity Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
National Retail Properties (US6374171063)	Stück	236	236		USD	52,9600	11 159,93	0,02
Natl Oilwell Varco (US6370711011)	Stück	545			USD	24,9400	12 136,52	0,02
NetApp (new) (US64110D1046)	Stück	352		175	USD	61,4300	19 307,43	0,03
Netflix (US64110L1061)	Stück	611		47	USD	329,0900	179 538,36	0,25
Newell Brands (US6512291062)	Stück	756			USD	19,2250	12 977,45	0,02
Newmont Goldcorp (US6516391066)	Stück	1 198	321	341	USD	42,7100	45 686,49	0,06
Nextera Energy Inc. (US65339F1012)	Stück	666			USD	242,5100	144 213,28	0,20
Nielsen Holdings (GB00BWFY5505)	Stück	799			USD	20,1900	14 404,04	0,02
NIKE B (US6541061031)	Stück	1 823	160	469	USD	101,5700	165 330,69	0,23
NISOURCE (US65473P1057)	Stück	535	535		USD	27,2900	13 036,43	0,02
Noble Energy (US6550441058)	Stück	1 067			USD	24,6200	23 455,99	0,03
Norfolk Southern Corp. (US6558441084)	Stück	395			USD	195,2000	68 845,93	0,10
Northern Trust Corp. (US6658591044)	Stück	255		204	USD	106,9900	24 360,42	0,03
Northrop Grumman Corp. (US6668071029)	Stück	218		82	USD	346,4400	67 435,08	0,09
Nortonlifelock (US6687711084)	Stück	1 092	1 092		USD	25,6000	24 961,11	0,03
Norwegian Cruise Line Holdings (BMG667211046)	Stück	350	350		USD	59,1100	18 472,70	0,03
NRG Energy (US6293775085)	Stück	446	446		USD	39,2300	15 622,64	0,02
Nucor Corp. (US6703461052)	Stück	434		225	USD	56,6800	21 964,48	0,03
NVIDIA Corp. (US67066G1040)	Stück	826	170	220	USD	236,8700	174 699,42	0,24
NVR (US62944T1051)	Stück	5	5		USD	3 816,3700	17 038,13	0,02
NXP Semiconductors (NL0009538784)	Stück	2 425	133	466	USD	128,1900	277 566,63	0,38
Occidental Petroleum Corp. (US6745991058)	Stück	1 388	242		USD	40,1600	49 771,94	0,07
OGE Energy Corp. (US6708371033)	Stück	293	293		USD	44,0300	11 519,08	0,02
Okta Cl.A (US6792951054)	Stück	202	202		USD	119,9200	21 629,39	0,03
Old Dominion Freight Line (US6795801009)	Stück	93	93		USD	188,9300	15 688,64	0,02
Omnicom Group (US6819191064)	Stück	313		161	USD	80,8400	22 592,90	0,03
ON Semiconductor Corp. (US6821891057)	Stück	702	702		USD	24,4900	15 350,67	0,02
Oneok (new) (US6826801036)	Stück	678			USD	75,7100	45 833,64	0,06
Oracle Corp. (US68389X1054)	Stück	3 405		810	USD	53,4600	162 535,20	0,22
O'Reilly Automotive (new) (US67103H1077)	Stück	111		24	USD	437,2100	43 332,57	0,06
Paccar (US6937181088)	Stück	603			USD	79,4100	42 755,69	0,06
Packaging Corp. of America (US6951561090)	Stück	136	136		USD	111,7700	13 572,68	0,02
Palo Alto Networks (US6974351057)	Stück	179			USD	233,2700	37 283,21	0,05
Parker-Hannifin Corp. (US7010941042)	Stück	201			USD	207,0000	37 150,77	0,05
Paychex (US7043261079)	Stück	374			USD	85,1200	28 425,27	0,04
Paycom Software (US70432V1026)	Stück	85			USD	268,8900	20 407,74	0,03
PayPal Holdings (US70450Y1038)	Stück	1 589		101	USD	109,4000	155 218,18	0,21
Pentair (IE00BLS09M33)	Stück	215			USD	45,7800	8 788,52	0,01
PepsiCo (US7134481081)	Stück	2 059			USD	137,5400	252 863,84	0,35
PerkinElmer (US7140461093)	Stück	124	124		USD	97,0500	10 745,30	0,01
Perrigo Co. (IE00BGH1M568)	Stück	148			USD	51,9200	6 861,16	0,01
Pfizer (US7170811035)	Stück	7 952	706	662	USD	39,3200	279 184,46	0,39
Philip Morris International (US7181721090)	Stück	2 230			USD	86,3100	171 857,05	0,24
Phillips 66 (US7185461040)	Stück	727			USD	110,6000	71 794,46	0,10
Pinnacle West Capital Corp. (US7234841010)	Stück	161	161		USD	88,8500	12 772,76	0,02
Pioneer Natural Resources Co. (US7237871071)	Stück	305			USD	151,7800	41 334,79	0,06
PNC Financial Services Group (US6934751057)	Stück	604		220	USD	160,8100	86 726,41	0,12
PPG Industries (US6935061076)	Stück	336		113	USD	133,3100	39 994,79	0,06
PPL Corp. (US69351T1060)	Stück	1 027		336	USD	35,5200	32 572,03	0,05
Principal Financial Group (US74251V1026)	Stück	396		242	USD	54,7600	19 362,44	0,03
Progressive Corp. (US7433151039)	Stück	763			USD	72,1500	49 154,38	0,07
ProLogis (US74340W1036)	Stück	889			USD	88,6700	70 384,95	0,10
Prudential Financial (US7443201022)	Stück	578		114	USD	93,2200	48 110,33	0,07
PTC (US69370C1009)	Stück	163	163		USD	75,7800	11 029,19	0,02
Public Service Enterprise Group (US7445731067)	Stück	649		375	USD	58,5800	33 946,53	0,05
Public Storage (US74460D1090)	Stück	231			USD	211,6400	43 652,70	0,06
Pulte Group (US7458671010)	Stück	385	385		USD	38,7900	13 334,66	0,02
PVH (US6936561009)	Stück	120	120		USD	104,0500	11 148,71	0,02
Qorvo (US74736K1016)	Stück	174	174		USD	116,8400	18 152,74	0,03
QUALCOMM (US7475251036)	Stück	1 763	184	514	USD	88,8000	139 786,95	0,19
Quest Diagnostics (US74834L1008)	Stück	202			USD	106,8500	19 272,02	0,03
Raymond James Financial (US7547301090)	Stück	142	142		USD	90,3000	11 449,26	0,02
Raytheon Co. (US7551115071)	Stück	380		104	USD	220,9600	74 971,92	0,10
Realty Income (US7561091049)	Stück	421	421		USD	73,2500	27 535,38	0,04
Regency Centers Corp. (US7588491032)	Stück	238		164	USD	62,4600	13 273,34	0,02
Regeneron Pharmaceuticals (US75886F1075)	Stück	134			USD	373,3200	44 667,07	0,06
Regions Financial (US7591EP1005)	Stück	1 788			USD	17,1600	27 395,94	0,04
Reinsurance Group of America (US7593516047)	Stück	100	100		USD	162,0000	14 464,93	0,02
RenaissanceRe Holdings (BMG7496G1033)	Stück	65	65		USD	195,6500	11 355,19	0,02
Republic Services (US7607591002)	Stück	275	335	220	USD	90,2000	22 148,31	0,03
ResMed (US7611521078)	Stück	167		231	USD	156,2000	23 291,58	0,03
RingCentral (US76680R2067)	Stück	104	104		USD	168,9700	15 690,77	0,02
Rockwell Automation (US7739031091)	Stück	177			USD	202,9700	32 077,94	0,04
Roku Cl.A (US77543R1023)	Stück	119	119		USD	139,5200	14 824,66	0,02
Roper Technologies (US7766961061)	Stück	148		32	USD	357,3000	47 216,75	0,07
Ross Stores (US7782961038)	Stück	552		161	USD	114,9600	56 661,39	0,08
Royal Caribbean Cruises (LR0008862868)	Stück	321			USD	133,3300	38 215,04	0,05

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	
S&P Global (US78409V1044)	Stück	375			USD	274,2900	91 842,27	0,13
salesforce.com (US79466L3024)	Stück	1 210	104		USD	164,9800	178 245,28	0,25
SBA Communications REIT Cl.A (US78410G1040)	Stück	173		140	USD	241,4100	37 290,89	0,05
Schlumberger N.Y. Shares (AN8068571086)	Stück	1 794			USD	40,0000	64 074,29	0,09
Seagate Technology (IE00B58JVZ52)	Stück	401	401		USD	59,5800	21 332,72	0,03
Sealed Air Corp. (US81211K1007)	Stück	246			USD	39,9300	8 770,73	0,01
Seattle Genetics (US8125781026)	Stück	165	165		USD	113,4200	16 709,94	0,02
Sempra Energy (US8168511090)	Stück	386			USD	150,8700	51 998,59	0,07
Sensata Technologies Holding (GB00BFMBMT84)	Stück	259	259		USD	53,7100	12 420,99	0,02
ServiceNow (US81762P1021)	Stück	238		80	USD	286,8800	60 964,72	0,08
Sherwin-Williams Co. (US8243481061)	Stück	118		17	USD	581,6900	61 287,93	0,08
Simon Property Group Paired Shares REIT (US8288061091)	Stück	429			USD	147,5900	56 534,76	0,08
Sirius XM Holdings (US82968B1035)	Stück	2 582			USD	7,1350	16 449,46	0,02
Skyworks Solutions (US83088M1027)	Stück	279			USD	122,2900	30 464,67	0,04
Snap A (US83304A1060)	Stück	1 481	1 481		USD	16,0300	21 197,76	0,03
Snap-On (US8330341012)	Stück	88	88		USD	169,2000	13 294,88	0,02
Southern Co. (US8425871071)	Stück	1 527			USD	63,4600	86 524,77	0,12
Spirit Aerosystems (US8485741099)	Stück	164	164		USD	72,9400	10 680,98	0,01
Splunk (US8486371045)	Stück	208		140	USD	151,5100	28 138,83	0,04
Square Cl.A (US8522341036)	Stück	570			USD	63,8000	32 471,09	0,04
SS&C Technologies Holdings (US78467J1007)	Stück	325	325		USD	61,5100	17 849,68	0,02
Stanley Black & Decker (US8545021011)	Stück	179			USD	165,9000	26 515,56	0,04
Starbucks Corp. (US8552441094)	Stück	1 722		182	USD	88,1300	135 505,92	0,19
State Street Corp. (US8574771031)	Stück	627			USD	80,1200	44 854,90	0,06
Steris (IE00BFY8C754)	Stück	58	58		USD	151,8100	7 861,94	0,01
Stryker Corp. (US8636671013)	Stück	492	55	148	USD	210,5500	92 495,74	0,13
Sun Communities (US8666741041)	Stück	75	75		USD	149,1600	9 988,84	0,01
SVB Financial Group (US78486Q1013)	Stück	78	78		USD	250,3100	17 433,08	0,02
Synchrony Financial (US87165B1035)	Stück	883		361	USD	36,2900	28 612,05	0,04
Synopsys (US8716071076)	Stück	219			USD	140,6200	27 497,46	0,04
Sysco Corp. (US8718291078)	Stück	701			USD	85,7400	53 666,45	0,07
T. Rowe Price Group (US74144T1088)	Stück	403		155	USD	122,8200	44 195,24	0,06
Take-Two Interactive Software (US8740541094)	Stück	165	165		USD	124,4700	18 337,92	0,03
Tapestry (US8760301072)	Stück	364			USD	26,8800	8 736,39	0,01
Targa Resources (US87612G1013)	Stück	340	340		USD	40,6100	12 328,59	0,02
Target Corp. (US87612E1064)	Stück	749	127	364	USD	129,2100	86 413,05	0,12
TD Ameritrade Holding Corp. (US87236Y1082)	Stück	412	412		USD	50,3600	18 526,11	0,03
TE Connectivity Reg (CH0102993182)	Stück	514			USD	95,5100	43 834,22	0,06
TechnipFMC (GB00BDSFG982)	Stück	615	615		USD	20,9400	11 498,82	0,02
Teledyne Technologies (US8793601050)	Stück	52	52		USD	347,8200	16 149,51	0,02
Teleflex (US8793691069)	Stück	67	67		USD	371,9800	22 253,37	0,03
Teradyne (US8807701029)	Stück	243	243		USD	69,1400	15 001,58	0,02
Tesla (US88160R1014)	Stück	197			USD	430,3800	75 704,15	0,10
Texas Instruments (US8825081040)	Stück	1 372	108	346	USD	128,5700	157 505,28	0,22
Textron (US8832031012)	Stück	365	365		USD	44,3600	14 457,25	0,02
The Allstate Corp. (US0200021014)	Stück	434			USD	111,8700	43 351,56	0,06
The Clorox Co. (US1890541097)	Stück	148			USD	153,5300	20 288,80	0,03
The Coca-Cola Co. (US1912161007)	Stück	5 768	878	169	USD	55,3500	285 065,23	0,39
The Goldman Sachs Group (US38141G1040)	Stück	511			USD	230,6600	105 243,32	0,15
The Hartford Financial Services Group (US4165151048)	Stück	515		546	USD	60,5600	27 848,03	0,04
The Hershey Co. (US4278661081)	Stück	170			USD	147,6200	22 407,61	0,03
The Home Depot (US4370761029)	Stück	1 566		49	USD	219,9700	307 578,93	0,43
The Interpublic Group of Companies (US4606901001)	Stück	775		648	USD	23,0600	15 957,41	0,02
The Kraft Heinz Co. (US5007541064)	Stück	900			USD	31,6200	25 410,06	0,04
The Kroger Co. (US5010441013)	Stück	1 172			USD	28,7600	30 096,63	0,04
The Mosaic (US61945C1036)	Stück	538	538		USD	21,2200	10 193,63	0,01
The Procter & Gamble (US7427181091)	Stück	3 570	514	319	USD	126,0900	401 929,82	0,56
Thermo Fisher Scientific Inc. (US8835561023)	Stück	560			USD	326,5500	163 282,29	0,23
Tiffany & Co. (US8865471085)	Stück	158	158		USD	133,7800	18 873,38	0,03
TJX Companies (US8725401090)	Stück	1 726		262	USD	60,8500	93 778,38	0,13
T-Mobile US (US8725901040)	Stück	569			USD	77,2400	39 242,43	0,05
Tractor Supply Co. (US8923561067)	Stück	187	187		USD	92,3000	15 411,49	0,02
TransDigm Group (US8936411003)	Stück	59		43	USD	563,9800	29 710,99	0,04
TransUnion (US89400J1079)	Stück	300	300		USD	85,3900	22 873,34	0,03
Travelers Companies (US89417E1091)	Stück	366			USD	136,8000	44 706,28	0,06
Trimble (US8962391004)	Stück	387	387		USD	41,9700	14 502,78	0,02
Truist Financial (US89832Q1094)	Stück	1 876	1 876		USD	56,4800	94 608,22	0,13
Twilio (US90138F1021)	Stück	110	110		USD	100,4300	9 864,10	0,01
Twitter (US90184L1026)	Stück	1 057			USD	32,5500	30 720,43	0,04
Tyler Technologies (US9022521051)	Stück	55	55		USD	300,5700	14 760,79	0,02
Tyson Foods A (US9024941034)	Stück	420		164	USD	91,4200	34 284,03	0,05
U.S. Bancorp (US9029733048)	Stück	2 271		261	USD	59,7300	121 118,65	0,17
Uber Technologies (US90353T1007)	Stück	266	266		USD	30,1700	7 165,69	0,01
UDR (US9026531049)	Stück	350	350		USD	46,3400	14 481,90	0,02
UGI Corp. (US9026811052)	Stück	303	303		USD	44,7000	12 093,49	0,02
Ulta Beauty (US90384S3031)	Stück	91			USD	253,1700	20 570,98	0,03

Multi-Index Equity Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Union Pacific Corp. (US9078181081)	Stück	1 010		125	USD	181,4100	0,23
United Parcel Service B (US9113121068)	Stück	1 066			USD	118,9400	0,16
United Rentals (US9113631090)	Stück	102	102		USD	168,5300	0,02
United Technologies Corp. (US9130171096)	Stück	1 157			USD	150,2800	0,21
UnitedHealth Group (US91324P1021)	Stück	1 375	184	110	USD	295,9700	0,50
Universal Health Services B (US9139031002)	Stück	120	120	210	USD	143,3500	0,02
UnumProvident Corp. (US91529Y1064)	Stück	345	345		USD	28,8400	0,01
V.F. Corp. (US9182041080)	Stück	538	538	747	USD	99,9600	0,07
Vail Resorts (US91879Q1094)	Stück	58	58		USD	242,3300	0,02
Valero Energy Corp. (US91913Y1001)	Stück	594		144	USD	93,2000	0,07
Varian Medical Systems (US92220P1057)	Stück	135	135		USD	142,2400	0,02
Veeva Systems A (US9224751084)	Stück	175	175		USD	140,6500	0,03
Ventas (US92276F1003)	Stück	510		170	USD	57,8300	0,04
VEREIT (US92339V1008)	Stück	1 428			USD	9,2800	0,02
VeriSign (US92343E1029)	Stück	156	156		USD	194,0500	0,04
Verisk Analytics Inc Cl.A (US92345Y1064)	Stück	231			USD	148,5800	0,04
Verizon Communications (US92343V1044)	Stück	5 886	213	160	USD	61,5300	0,45
Vertex Pharmaceuticals (US92532F1003)	Stück	382			USD	220,9700	0,10
ViacomCBS Cl.B (US92556H2067)	Stück	1 049	1 049		USD	41,7600	0,05
Vici Properties (US9256521090)	Stück	665	665		USD	25,2400	0,02
VISA Cl.A (US92826C8394)	Stück	2 488	180	246	USD	189,3900	0,58
Vistra Energy (US92840M1027)	Stück	525	525		USD	22,8200	0,01
VMware Cl. A (US9285634021)	Stück	120	120		USD	154,1600	0,02
Vornado Realty Trust SBI REIT (US9290421091)	Stück	319			USD	65,8900	0,03
Vulcan Materials (US9291601097)	Stück	192		105	USD	143,8900	0,03
W.P. Carey REIT (US92936U1097)	Stück	250	250		USD	79,5900	0,02
W.R. Berkley Corp. (US0844231029)	Stück	212	212		USD	68,5700	0,02
W.W. Grainger (US3848021040)	Stück	72			USD	337,4700	0,03
WABTEC Corp. (US9297401088)	Stück	228	228		USD	78,5500	0,02
Walgreens Boots Alliance (US9314271084)	Stück	1 140		195	USD	59,0200	0,08
Walmart (US9311421039)	Stück	2 082			USD	119,5900	0,31
Walt Disney Co. (US2546871060)	Stück	2 578	753	274	USD	145,7500	0,46
Waste Connections (CA94106B1013)	Stück	419			USD	90,9000	0,05
Waste Management (Del.) (US94106L1098)	Stück	633			USD	113,8900	0,09
Waters Corp. (US9418481035)	Stück	101			USD	233,7600	0,03
Wayfair Cl.A (US94419L1017)	Stück	91	91		USD	92,0900	0,01
WEC Energy Group (US92939U1060)	Stück	461	139	384	USD	92,3100	0,05
WellCare Health Plans (US94946T1060)	Stück	73	73		USD	332,8000	0,03
Wells Fargo & Co. (US9497461015)	Stück	6 191		502	USD	53,9200	0,41
Welltower REIT (US95040Q1040)	Stück	600			USD	80,9600	0,06
West Pharmaceutical Services (US9553061055)	Stück	106	106		USD	150,8100	0,02
Western Digital Corp. (US9581021055)	Stück	455			USD	62,1300	0,03
Western Union (US9598021098)	Stück	657			USD	27,3700	0,02
WestRock (US96145D1054)	Stück	595			USD	42,6400	0,03
Weyerhaeuser Co. (US9621661043)	Stück	1 060		481	USD	29,9800	0,04
Whirlpool Corp. (US9633201069)	Stück	133		90	USD	145,9200	0,02
Williams Cos. (US9694571004)	Stück	1 922			USD	23,5900	0,06
Willis Towers Watson (IE00BDB6Q211)	Stück	228		59	USD	201,7600	0,06
Workday Cl.A (US98138H1014)	Stück	270			USD	165,8500	0,06
Wynn Resorts (US9831341071)	Stück	134	134		USD	139,8100	0,02
Xcel Energy (US98389B1008)	Stück	719			USD	63,1150	0,06
Xilinx (US9839191015)	Stück	367		180	USD	98,4200	0,04
Xylem (US98419M1009)	Stück	261	261		USD	78,8400	0,03
Yum! Brands (US9884981013)	Stück	468			USD	101,9000	0,06
Zayo Group Holdings (US98919V1052)	Stück	344	344		USD	34,5900	0,01
Zebra Technologies Corp. A (US9892071054)	Stück	81	81		USD	256,0000	0,03
Zimmer Biomet Holdings (US98956P1021)	Stück	342			USD	150,0100	0,06
Zions Bancorporation (US9897011071)	Stück	325	325		USD	51,5000	0,02
Zoetis Cl. A (US98978V1035)	Stück	726			USD	133,2500	0,12
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						171 820,73	0,24
Aktien							
Kerry Group (IE0004906560)	Stück	1 351	88	168	EUR	113,1000	0,21
Carmax (US1431301027)	Stück	241		212	USD	88,4000	0,03
Nicht notierte Wertpapiere						25 625,00	0,04
Aktien							
Axel Springer (DE000A2YPGA9)	Stück	410	410		EUR	62,5000	0,04
Summe Wertpapiervermögen						72 252 349,75	99,99

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
Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente						33 861,06	0,05
Bankguthaben						33 861,06	0,05
Verwahrstelle (täglich fällig)							
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
US Dollar	USD	37 922,69			% 100	33 861,06	0,05
Sonstige Vermögensgegenstände						59 810,61	0,08
Zinsansprüche	EUR	13,83			% 100	13,83	0,00
Dividenden-/Ausschüttungsansprüche	EUR	27 107,65			% 100	27 107,65	0,04
Quellensteueransprüche	EUR	32 689,13			% 100	32 689,13	0,05
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						-36 717,80	-0,05
EUR - Kredite	EUR	-36 717,80			% 100	-36 717,80	-0,05
Sonstige Verbindlichkeiten						-46 918,28	-0,07
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-46 918,28			% 100	-46 918,28	-0,07
Fondsvermögen						72 262 385,34	100,00
Anteilwert						14 857,19	
Umlaufende Anteile						4 863,800	

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 30.12.2019

US Dollar USD 1,119950 = EUR 1

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 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				Rexel (FR0010451203)	Stück		2 441
Aktien				RTL Group (LU0061462528)	Stück		242
1&1 Drillisch (DE0005545503)	Stück		441	Société Bic (FR0000120966)	Stück		179
Actividades de Construcción y Servicios Right (ES06670509E9)	Stück	1 947	1 947	Unilever (NL0000009355)	Stück	1 012	13 012
Actividades de Construcción y Servicios Right (ES06670509F6)	Stück	1 947	1 947	21st Century Fox (US90130A3095)	Stück	1 326	1 326
Axel Springer Vink. Reg. (DE0005501357)	Stück		508	21st Century Fox A (US90130A1016)	Stück		1 800
Cellnex Telecom Right (ES0605066911)	Stück	1 637	1 637	21st Century Fox B (US90130A2006)	Stück		469
Ferrovial Right (ES06189009D6)	Stück	3 981	3 981	21st Century Fox Cl.B (US90130A4085)	Stück	345	345
Ferrovial Right (ES06189009E4)	Stück	3 981	3 981	Affiliated Managers Group (US0082521081)	Stück		158
Hugo Boss Reg. (DE000A1PHFF7)	Stück		530	Anadarko Petroleum Corp. (US0325111070)	Stück		825
Iberdrola Right (ES06445809H0)	Stück	47 797	47 797	BB & T (US0549371070)	Stück	325	1 882
Iberdrola Right (ES06445809I8)	Stück	47 026	47 026	Brighthouse Financial (US10922N1037)	Stück		126
Imerys (FR0000120859)	Stück	330	330	Bristol-Myers Squibb Right (US1101221570)	Stück	1 067	1 067
innogy (DE000A2AADD2)	Stück	149	1 145	Celgene Corp. (US1510201049)	Stück		1 067
International Consolidated Airlines Group (ES0177542018)	Stück		5 612	Cimarex Energy Co. (US1717981013)	Stück		111
Linde (IE00BZ12WV82) [EUR]	Stück		272	Covetrus (US22304C1009)	Stück	88	88
Nordea Bank (FI4000297767)	Stück	360	360	Dish Network Right (US25470M1172)	Stück	29	29
OSRAM Licht (DE000LED4000)	Stück		849	DowDuPont Reg. (US26078J1007)	Stück	6 514	9 771
ProSiebenSat.1 Media Reg. (DE000PSM7770)	Stück		1 920	First Data Corp. (US32008D1063)	Stück	787	787
Repsol Right (ES06735169D7)	Stück		9 316	Fluor Corp. (new) (US3434121022)	Stück		248
Repsol Right (ES06735169E5)	Stück	10 953	10 953	Harris Corp. (US4138751056)	Stück		224
Repsol Right (ES06735169F2)	Stück	12 348	12 348	HCP (US40414L1098)	Stück		759
				Kontoor Brands (US50050N1037)	Stück	76	76
				L Brands (US5017971046)	Stück		419
				L3 Technologies (US5024131071)	Stück		206
				Michael Kors Holdings (VGG607541015)	Stück		220

Multi-Index Equity Fund

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
PG & E Corp. (US69331C1080)	Stück		1 058
Red Hat (US7565771026)	Stück		268
SunTrust Banks (US8679141031)	Stück		887
Symantec Corp. (US8715031089)	Stück		1 092
Tableau Software Cl.A (US87336U1051)	Stück	95	95
Total System Services (US8919061098)	Stück	239	239
Viacom Cl.B (US92553P2011)	Stück		616
ViacomCBS Cl.B (US1248572026)	Stück		682
Worldpay Cl.A (US9815581098)	Stück		458

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

Akzo Nobel (NL0000009132)	Stück	225	2 065
Boll Inh. Em.9/18 Eo 0,16 (FR0013358041)	Stück		49

Multi-Index Equity Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019

I. Erträge

1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	EUR	237 813,96
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	1 634 733,80
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	357,08
4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	EUR	-35 820,18
5. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-253 994,03

Summe der Erträge EUR **1 583 090,63**

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen ¹⁾	EUR	-322,82
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-177 435,33
davon: Kostenpauschale	EUR	-177 435,33
3. Sonstige Aufwendungen	EUR	-13 091,55
davon: Aufwendungen für Rechts- und Beratungskosten	EUR	-13 091,55

Summe der Aufwendungen EUR **-190 849,70**

III. Ordentlicher Nettoertrag EUR **1 392 240,93**

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	1 547 375,99
2. Realisierte Verluste	EUR	-399 779,72

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften EUR **1 147 596,27**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **2 539 837,20**

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	12 518 043,40
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	2 011 800,35

VI. Nichtrealisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **14 529 843,75**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres EUR **17 069 680,95**

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⁾ Enthalten sind negative Zinsen auf Bankguthaben.

Entwicklungsrechnung für das Sondervermögen

I. Wert des Sondervermögens am Beginn

des Geschäftsjahres	EUR	54 390 713,41
1. Ausschüttung/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-1 309 425,32
2. Mittelzufluss (netto)	EUR	2 169 282,64
a) Mittelzuflüsse aus Anteilscheinverkäufen	EUR	5 220 512,64
b) Mittelabflüsse aus Anteilscheinrücknahmen	EUR	-3 051 230,00
3. Ertrags- und Aufwandsausgleich	EUR	-57 866,34
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	17 069 680,95
davon: Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	EUR	12 518 043,40
Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	EUR	2 011 800,35

II. Wert des Sondervermögens am Ende

des Geschäftsjahres EUR **72 262 385,34**

Verwendungsrechnung für das Sondervermögen

Berechnung der Ausschüttung

Insgesamt Je Anteil

I. Für die Ausschüttung verfügbar

1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	1 520 513,78	312,62
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2 539 837,20	522,19
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00

II. Nicht für die Ausschüttung verwendet

1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-2 668 136,87	-548,57

III. Gesamtausschüttung EUR **1 392 214,11** **286,24**

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR	Anteilwert EUR
2019	72 262 385,34	14 857,19
2018	54 390 713,41	11 570,03
2017	61 286 499,48	12 796,19
2016	49 682 579,99	11 773,12

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 %	96,697
größter potenzieller Risikobetrag %	109,196
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag %	103,562

Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.01.2019 bis 31.12.2019 auf Basis der VaR-Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer 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 14 857,19

Umlaufende Anteile: 4 863,800

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 0,29% p.a. Die Gesamtkostenquote drückt die Summe der Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten) 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 2019 bis 31. Dezember 2019 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 Aufwendungserstattungen, 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 12 229,54. 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 0,13 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 20 200,67 EUR.

Multi-Index Equity Fund

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Die DWS Investment GmbH (die „Gesellschaft“) ist eine Tochtergesellschaft der DWS Group GmbH & Co. KGaA (DWS KGaA), Frankfurt, einem der weltweit führenden Vermögensverwalter mit einer breiten Palette an Investmentprodukten und -dienstleistungen über alle wichtigen Anlageklassen sowie auf Wachstumstrends zugeschnittenen Lösungen.

Die Börsennotierung der DWS KGaA, an der die Deutsche Bank AG eine Mehrheitsbeteiligung hält, erfolgte am 23. März 2018 an der Frankfurter Wertpapierbörse.

Infolge einer branchenspezifischen Regulierung gemäß OGAW V (fünfte Richtlinie betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) sowie gemäß § 1 und § 27 der deutschen Institutvergütungsverordnung (InstVV) findet die Vergütungspolitik und -strategie des Deutsche Bank-Konzerns (DB-Konzern) keine Anwendung auf die Gesellschaft. Die DWS KGaA und ihre Tochterunternehmen (DWS Gruppe) verfügen über eigene vergütungsbezogene Governance-Regeln, Richtlinien und Strukturen, unter anderem einen gruppeninternen DWS-Leitfaden für die Ermittlung von Mitarbeitern mit wesentlichem Einfluss auf Ebene der Gesellschaft sowie auf Ebene der DWS Gruppe in Einklang mit den in OGAW V und den Leitlinien der Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde für solide Vergütungspolitiken („ESMA-Leitlinien“) aufgeführten Kriterien.

Governance-Struktur

Das Management der DWS Gruppe erfolgt durch ihre Komplementärin, DWS Management GmbH. Die Komplementärin hat acht Managing Directors, die die Geschäftsführung („GF“) der DWS Gruppe bilden. Die durch das DWS Compensation Committee („DCC“) unterstützte Geschäftsführung ist für die Einführung und Umsetzung des Vergütungssystems für Mitarbeiter verantwortlich. Dabei wird sie vom Aufsichtsrat der DWS KGaA kontrolliert, der ein Remuneration Committee („RC“) eingerichtet hat. Das RC prüft das Vergütungssystem der Mitarbeiter der DWS Gruppe und dessen Angemessenheit.

Aufgabe des DCC ist die Entwicklung und Gestaltung von nachhaltigen Vergütungsrahmenwerken und Grundsätzen der Unternehmenstätigkeit, die Aufstellung von Empfehlungen zur Gesamtvergütung sowie die Sicherstellung einer angemessenen Governance und Kontrolle im Hinblick auf Vergütung und Zusatzleistungen für die DWS Gruppe. Das DCC legt quantitative und qualitative Faktoren zur Leistungsbeurteilung als Basis für vergütungsbezogene Entscheidungen fest und gibt Empfehlungen für die Geschäftsführung bezüglich des jährlichen Pools für die variable Vergütung und dessen Zuteilung zu verschiedenen Geschäftsbereichen und Infrastrukturfunktionen ab. Zur Wahrung der Unabhängigkeit besteht das DCC nur aus GF-Mitgliedern, die keine Verantwortung für die Investment Group oder die Coverage Group tragen. Stimmberechtigte Mitglieder des DCC sind der Chief Executive Officer („CEO“), Chief Financial Officer („CFO“), Chief Control Officer („CCO“), Chief Operating Officer („COO“) und der Global Head of HR. Der Head of Performance & Reward ist nicht stimmberechtigtes Mitglied. Durch den CCO als Mitglied des DCC ist gewährleistet, dass Kontrollfunktionen wie Compliance, Anti-Financial Crime und Risk Management im Hinblick auf ihre jeweiligen Aufgaben und Funktionen bei der Ausgestaltung und Umsetzung der Vergütungssysteme der DWS Gruppe in ausreichendem Maße einbezogen werden. Damit soll einerseits sichergestellt werden, dass es durch die Vergütungssysteme nicht zu Interessenkonflikten kommt, und andererseits sollen die Auswirkungen auf das Risikoprofil der DWS Gruppe überprüft werden. Das DCC überprüft das Vergütungsrahmenwerk der DWS Gruppe mindestens einmal jährlich. Dazu gehört die Überprüfung der für die Gesellschaft geltenden Grundsätze sowie eine Beurteilung, ob auf Grund von Unregelmäßigkeiten wesentliche Änderungen oder Ergänzungen vorzunehmen sind.

Das DCC arbeitet mit Ausschüssen auf Ebene des DB-Konzerns zusammen, insbesondere mit dem DB Senior Executive Compensation Committee („SECC“), und nutzt weiterhin bestimmte DB-Kontrollgremien, beauftragte Ausschüsse des SECC, beispielsweise das Compensation Operating Committee (COC), das Employee Investment Plan Investment Committee (EIP IC), das Forfeiture and Suspension Review Committee (FSRC), das Group Compensation Oversight Committee (GCOC) und das Pension Risk Committee (PRC).

Im Rahmen der jährlichen internen Überprüfung auf Ebene der DWS Gruppe wurde festgestellt, dass die Ausgestaltung des Vergütungssystems angemessen ist und keine Unregelmäßigkeiten identifiziert wurden.

Vergütungsstruktur

Für die Mitarbeiter der Gesellschaft gelten die Vergütungsstandards und -grundsätze der DWS-Vergütungspolitik, die jährlich überprüft wird. Im Rahmen der Vergütungspolitik verwendet die DWS Gruppe, einschließlich der Gesellschaft, einen Gesamtvergütungsansatz („GV“), der Komponenten für fixe („FV“) und variable Vergütung („VV“) umfasst.

Die DWS Gruppe stellt sicher, dass FV und VV für alle Kategorien und Gruppen von Mitarbeitern angemessen aufeinander abgestimmt werden. Die Strukturen und Ebenen des GV entsprechen den subdivisionalen und regionalen Vergütungsstrukturen, internen Zusammenhängen und Marktdaten und tragen zu einer einheitlichen Gestaltung innerhalb der DWS Gruppe bei. Eines der Hauptziele der Strategie der DWS Gruppe besteht darin, nachhaltige Leistung über alle Ebenen der DWS Gruppe einheitlich anzuwenden und die Transparenz bei Vergütungsentscheidungen und deren Auswirkung auf Aktionäre und Mitarbeiter im Hinblick auf die Geschäftsentwicklung der DWS Gruppe und den DB-Konzern zu erhöhen. Ein wesentlicher Aspekt der Vergütungsstrategie der DWS Gruppe ist die Schaffung eines langfristigen Gleichgewichts zwischen den Interessen von Mitarbeitern, Aktionären und Kunden.

Die fixe Vergütung entlohnt die Mitarbeiter entsprechend ihren Qualifikationen, Erfahrungen und Kompetenzen sowie den Anforderungen, der Bedeutung und dem Umfang ihrer Funktion. Bei der Festlegung eines angemessenen Betrags für die fixe Vergütung werden das marktübliche Vergütungsniveau für jede Rolle sowie interne Vergleiche und geltende regulatorische Vorgaben herangezogen.

Mit der variablen Vergütung hat die DWS Gruppe ein diskretionäres Instrument an der Hand, mit dem sie Mitarbeiter für ihre Leistungen und Verhaltensweisen zusätzlich entlohnen kann, ohne eine zu hohe Risikotoleranz zu fördern. Bei der Festlegung der VV werden solide Risikomaßstäbe durch Einbeziehung der Risikotoleranz der DWS Gruppe, deren Tragfähigkeit und Finanzlage sowie durch eine völlig flexible Politik im Hinblick auf die Gewährung bzw. „Nicht-Gewährung“ der VV angesetzt. Die VV besteht generell aus zwei Bestandteilen: Der „Gruppenkomponente“ und der „individuellen Komponente“. Es gibt weiterhin keine Garantien für eine VV im laufenden Beschäftigungsverhältnis.

2018 wird im Hinblick auf die Erstellung eines Vergütungsrahmenwerks für die DWS Gruppe als Übergangsjahr betrachtet. Daher wird die Gruppenkomponente anhand von vier gleich gewichteten Erfolgskennzahlen („Key Performance Indicators“ – „KPIs“) auf Ebene des DB-Konzerns bestimmt: Harte Kernkapitalquote („CET1-Quote“), Verschuldungsquote, bereinigte zinsunabhängige Aufwendungen sowie Eigenkapitalrendite nach Steuern, basierend auf dem durchschnittlichen materiellen Eigenkapital („RoTE“). Diese vier KPIs stellen wichtige Gradmesser für das Kapital-, Risiko-, Kosten- und Ertragsprofil des DB-Konzerns dar und bilden ihre nachhaltige Leistung ab.

Mit der „Gruppenkomponente“ möchten die DWS Gruppe und die Gesellschaft den Beitrag des einzelnen Mitarbeiters zum Erfolg der DWS Gruppe und damit des DB-Konzerns würdigen.

Je nach Anspruch wird die „individuelle Komponente“ entweder als individuelle VV (IVV) oder als Anerkennungsprämie („Recognition Award“) gewährt. Die IVV berücksichtigt zahlreiche finanzielle und nichtfinanzielle Faktoren. Dazu gehören der Vergleich mit der Referenzgruppe des Mitarbeiters und Überlegungen zur Mitarbeiterbindung. Der Recognition Award bietet die Möglichkeit, außergewöhnliche Beiträge von Mitarbeitern, die keinen Anspruch auf eine IVV haben (das sind generell Mitarbeiter der unteren Hierarchieebenen), anzuerkennen und zu belohnen. Pro Jahr gibt es zwei Nominierungsprozesse.

Sowohl die Gruppen- als auch die individuelle Komponente der VV kann in bar oder in Form von aktienbasierten oder fonds-basierten Instrumenten im Rahmen der Vereinbarungen der DWS Gruppe in Bezug auf die aufgeschobene Vergütung ausgezahlt bzw. gewährt werden. Die DWS Gruppe behält sich das Recht vor, den Gesamtbetrag der VV, einschließlich der Gruppenkomponente, auf null zu reduzieren, wenn gemäß geltendem lokalem Recht ein erhebliches Fehlverhalten, leistungsbezogene Maßnahmen, Disziplinarmaßnahmen oder ein nicht zufriedenstellendes Verhalten seitens eines Mitarbeiters vorliegen.

Multi-Index Equity Fund

Festlegung der VV und angemessene Risikoadjustierung

Die VV-Pools der DWS Gruppe werden einer angemessenen Anpassung der Risiken unterzogen, die die Adjustierung ex ante als auch ex post umfasst. Die angewandte robuste Methode soll sicherstellen, dass bei der Festlegung der VV sowohl der risikoadjustierten Leistung als auch der Kapital- und Liquiditätsausstattung der DWS Gruppe Rechnung getragen wird. Die Ermittlung des Gesamtbetrags der VV orientiert sich primär an (i) der Tragfähigkeit für die DWS Gruppe (das heißt, was „kann“ die DWS Gruppe langfristig an VV im Einklang mit regulatorischen Anforderungen gewähren) und (ii) der Leistung (das heißt, was „sollte“ die DWS Gruppe an VV gewähren, um für eine angemessene leistungsbezogene Vergütung zu sorgen und gleichzeitig den langfristigen Erfolg des Unternehmens zu sichern).

Die DWS Gruppe hat für die Festlegung der VV auf Ebene der individuellen Mitarbeiter die „Grundsätze für die Festlegung der variablen Vergütung“ eingeführt. Diese enthalten Informationen über die Faktoren und Messgrößen, die bei Entscheidungen zur IVV berücksichtigt werden müssen. Dazu zählen beispielsweise Investmentperformance, Kundenbindung, Erwägungen zur Unternehmenskultur sowie Zielvereinbarungen und Leistungsbeurteilung im Rahmen des „Ganzheitliche Leistung“-Ansatzes. Zudem werden Hinweise der Kontrollfunktionen und Disziplinarmaßnahmen sowie deren Einfluss auf die VV einbezogen.

Bei per Ermessensentscheidung erfolgenden Sub-Pool-Zuteilungen verwendet das DWS DCC die internen (finanziellen und nichtfinanziellen) Balanced Scorecard-Kennzahlen zur Erstellung differenzierter und leistungsbezogener VV-Pools.

Vergütung für das Jahr 2018

Nach der hervorragenden Entwicklung im Jahr 2017 hatte die globale Vermögensverwaltungsbranche 2018 mit einigen Schwierigkeiten zu kämpfen. Grund waren ungünstige Marktbedingungen, stärkere geopolitische Spannungen und die negative Stimmung unter den Anlegern, vor allem am europäischen Retail-Markt. Auch die DWS Gruppe blieb von dieser Entwicklung nicht verschont.

Vor diesem Hintergrund hat das DCC die Tragfähigkeit der VV für das Jahr 2018 kontrolliert und festgestellt, dass die Kapital- und Liquiditätsausstattung der DWS Gruppe unter Berücksichtigung des Ergebnisses vor und nach Steuern klar über den regulatorisch vorgeschriebenen Mindestanforderungen und dem internen Schwellenwert für die Risikotoleranz liegt.

Als Teil der im März 2019 für das Performance-Jahr 2018 gewährten VV wurde die Gruppenkomponente allen berechtigten Mitarbeitern auf Basis der Bewertung der vier festgelegten Leistungskennzahlen gewährt. Der Vorstand der Deutsche Bank AG hat für 2018 unter Berücksichtigung der beträchtlichen Leistungen der Mitarbeiter und in seinem Ermessen einen Zielerreichungsgrad von 70 % festgelegt.

Identifizierung von Risikoträgern

Im Einklang mit den Anforderungen des Kapitalanlagegesetzbuches in Verbindung mit den Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der OGAW-Richtlinie der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde („ESMA“) hat die Gesellschaft Mitarbeiter identifiziert, die einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der Gesellschaft haben („Risikoträger“). Das Identifizierungsverfahren basiert auf der Bewertung des Einflusses folgender Kategorien von Mitarbeitern auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder einen von ihr verwalteten Fonds: (a) Geschäftsführung/Senior Management, (b) Portfolio-/Investmentmanager, (c) Kontrollfunktionen, (d) Mitarbeiter mit Leitungsfunktionen in Verwaltung, Marketing und Human Resources, (e) sonstige Mitarbeiter (Risikoträger) mit wesentlichem Einfluss, (f) sonstige Mitarbeiter in der gleichen Vergütungsstufe wie sonstige Risikoträger. Grundsätzlich werden mindestens 40 % der VV für Risikoträger aufgeschoben vergeben. Des Weiteren werden für wichtige Anlageexperten mindestens 50 % sowohl des direkt ausgezahlten als auch des aufgeschobenen Teils in Form von fondsbasierten Instrumenten und für weitere Risikoträger in Form von aktienbasierten Instrumenten der DWS Gruppe gewährt. Alle aufgeschobenen Komponenten sind bestimmten Leistungs- und Verfallbedingungen unterworfen, um eine angemessene nachträgliche Risikoadjustierung zu gewährleisten. Bei einem VV-Betrag von weniger als EUR 50.000 erhalten Risikoträger ihre gesamte VV in bar und ohne Aufschub.

Zusammenfassung der Informationen zur Vergütung für die Gesellschaft für 2018¹⁾

Jahresdurchschnitt der Mitarbeiterzahl	499
Gesamtvergütung	EUR 86 909 101
Fixe Vergütung	EUR 56 034 822
Variable Vergütung	EUR 30 874 279
davon: Carried Interest	EUR 0
Gesamtvergütung für Senior Management ²⁾	EUR 6 279 998
Gesamtvergütung für sonstige Risikoträger	EUR 9 454 731
Gesamtvergütung für Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR 2 272 216

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

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

Multi-Index Equity Fund

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

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

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die DWS Investment GmbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Multi-Index Equity Fund – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen 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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

Frankfurt am Main, den 9. April 2020

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Kapitalverwaltungsgesellschaft

DWS Investment GmbH
60612 Frankfurt
Haftendes Eigenkapital am 31.12.2018:
188,7 Mio. Euro
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital
am 31.12.2018: 115 Mio. Euro

Aufsichtsrat

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

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

Hans-Theo Franken
Deutsche Vermögensberatung AG,
Frankfurt am Main

Dr. Alexander Ilgen
Deutsche Bank AG,
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski
Ludwigshafen

Alain Moreau (bis zum 29.10.2019)
Deutsche Bank AG,
Frankfurt am Main

Prof. Christian Strenger
Frankfurt am Main

Claire Peel (bis zum 9.9.2019)
DWS Group GmbH & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Gerhard Wiesheu
Teilhaber des Bankhauses
B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA,
Frankfurt am Main

Susanne Zeidler
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Geschäftsführung

Manfred Bauer (seit dem 2.12.2019)
Sprecher der Geschäftsführung
(seit dem 1.1.2020)

Vorsitzender der Geschäftsführung der
DWS Investment S.A.,
Luxemburg
Vorsitzender des Vorstandes der
DWS Investment S.A.,
Luxemburg
Präsident des Verwaltungsrates der
DWS CH AG,
Zürich

Dirk Görgen

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Management GmbH
(Persönlich haftende Gesellschafterin der
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt am Main
Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Stefan Kreuzkamp

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Management GmbH
(Persönlich haftende Gesellschafterin der
DWS Group GmbH & Co. KGaA),
Frankfurt am Main

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

Dr. Matthias Liermann

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS International GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main
Mitglied des Aufsichtsrates der
DWS Investment S.A.,
Luxemburg
Mitglied des Aufsichtsrates der
Deutsche Treuinvest Stiftung,
Frankfurt am Main

Holger Naumann (bis zum 31.12.2019)
Frankfurt am Main

Petra Pflaum

Mitglied der Geschäftsführung der
DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main

Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH
Brienner Straße 59
80333 München
Eigenmittel nach Feststellung des
Jahresabschlusses am 31.12.2018:
2.222,0 Mio. Euro
(im Sinne von Artikel 72 der Verordnung (EU)
Nr. 575/2013 (CRR))
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital am
31.12.2018: 109,3 Mio. Euro

Gesellschafter der DWS Investment GmbH

DWS Beteiligungs GmbH,
Frankfurt am Main



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