

LB≡BW Asset Management

LBBW Internet der Zukunft

Jahresbericht zum 30.06.2023

Inhalt

Jahresbericht zum 30.06.2023	7
Tätigkeitsbericht	8
Vermögensübersicht zum 30.06.2023	12
Vermögensaufstellung zum 30.06.2023	13
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	18
LBBW Internet der Zukunft I Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 24.10.2022 bis 30.06.2023	19
LBBW Internet der Zukunft I Entwicklung des Sondervermögens	20
LBBW Internet der Zukunft I Verwendung der Erträge des Sondervermögens	21
LBBW Internet der Zukunft R Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 24.10.2022 bis 30.06.2023	22
LBBW Internet der Zukunft R Entwicklung des Sondervermögens	23
LBBW Internet der Zukunft R Verwendung der Erträge des Sondervermögens	24
Übersicht Anteilklassen	25
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	26
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	30

Liebe Anlegerin, lieber Anleger,

der vorliegende Jahresbericht gibt Ihnen einen Einblick in die Situation Ihres Fonds innerhalb des Berichtszeitraums. Sollten Sie ausführlichere Erläuterungen oder weiter gehende Auskünfte wünschen, wenden Sie sich bitte an Ihren Berater.

Auf unserer Internetseite informieren wir Sie darüber hinaus regelmäßig über die Entwicklung des Fonds. Auf www.LBBW-AM.de finden Sie die aktuellen Fondspreise, umfangreiche Angaben zur Wertentwicklung, die Portfolio-Struktur sowie viele weitere Fakten.

Außerdem stehen Ihnen hier die jeweils aktuellen Basisinformationsblätter, Verkaufsprospekte sowie die Jahres- und Halbjahresberichte als PDF-Dateien zum Download zur Verfügung.

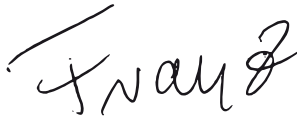
Profitieren Sie auch von unserem kostenlosen E-Mail-Fondspreis- und Factsheetabo: Das Factsheet gibt Ihnen einfach und bequem einen monatlichen Überblick über Ihren Fonds. Diesen E-Mail-Service können Sie auf unserer Internetseite abonnieren.

Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH
Geschäftsführung



Uwe Adamla
(Vorsitzender)



Dr. Dirk Franz
(Stellv. Vorsitzender)



Ulrike Modersohn

LBBW Internet der Zukunft

Jahresbericht zum 30.06.2023

Tätigkeitsbericht

I. Anlageziele und Politik

Ziel der Anlagepolitik des LBBW Internet der Zukunft ist es, bei Beachtung der Risikogesichtspunkte einen möglichst hohen Vermögenszuwachs zu erwirtschaften.

Mehr als 50 Prozent des Fondsvermögens werden in Aktien von Unternehmen angelegt, die Produkte oder Dienstleistungen anbieten, welche die Weiterentwicklungen im Bereich des Internets der Zukunft unterstützen und die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind und bei denen es sich nicht um Anteile an Investmentvermögen handelt. Hierunter fallen Unternehmen, welche durch ihre Produkte die Infrastruktur des Internets verbessern, erweitern oder vorantreiben oder Dienstleistungen auf Basis dieser neuen technischen Möglichkeiten anbieten und die hiermit aktuell oder zukünftig nicht unwesentliche Teile ihres Umsatzes erzielen, wie z.B. Chip-Hersteller, Softwareentwickler für die virtuelle Realität und Social Media Plattformen. Der Begriff „Internet der Zukunft“ steht für die neue digitale Sphäre und die Art und Weise, wie sich Menschen zukünftig darin bewegen. Diese Sphäre wird unter anderem durch den Fortschritt in den Bereichen künstliche Intelligenz, Cloud Computing, Blockchain, virtuelle Realität und digitale Vermögensgegenstände geprägt. Zudem gilt, dass mindestens 50 Prozent des Aktivvermögens (die Höhe des Aktivvermögens bestimmt sich nach dem Wert der Vermögensgegenstände des Investmentfonds ohne Berücksichtigung von Verbindlichkeiten) des Fondsvermögens in solche Kapitalbeteiligungen i.S. des § 2 Absatz 8 Investmentsteuergesetz angelegt werden, die nach diesen Anlagebedingungen für das Fondsvermögen erworben werden können. Dabei können die tatsächlichen Kapitalbeteiligungsquoten von Ziel- Investmentfonds berücksichtigt werden.

II. Wertentwicklung während des Berichtszeitraums

Die Anteilklasse LBBW Internet der Zukunft I erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 13,58 % gemäß BVI-Methode. Nach der BVI-Methode

wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums und seinem Wert am Ende des Berichtszeitraums definiert; etwaige Ausschüttungen werden rechnerisch neutralisiert.

Die folgende Grafik zeigt die Performanceentwicklung der Anteilklasse LBBW Internet der Zukunft I im Berichtszeitraum:



Die Anteilklasse LBBW Internet der Zukunft R erzielte im Berichtszeitraum eine Performance in Höhe von 13,12 % gemäß BVI-Methode. Nach der BVI-Methode wird die Wertentwicklung der Anlage als prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen zu Beginn des Berichtszeitraums und seinem Wert am Ende des Berichtszeitraums definiert; etwaige Ausschüttungen werden rechnerisch neutralisiert.

Die folgende Grafik zeigt die Performanceentwicklung der Anteilklasse LBBW Internet der Zukunft R im Berichtszeitraum:



Tätigkeitsbericht

III. Darstellung der Tätigkeiten im Berichtszeitraum

a) Übersicht über die Anlagegeschäfte

Darstellung des Transaktionsvolumens während des Berichtszeitraumes vom 24. Oktober 2022 bis 30. Juni 2023

Transaktionsvolumen im Berichtszeitraum

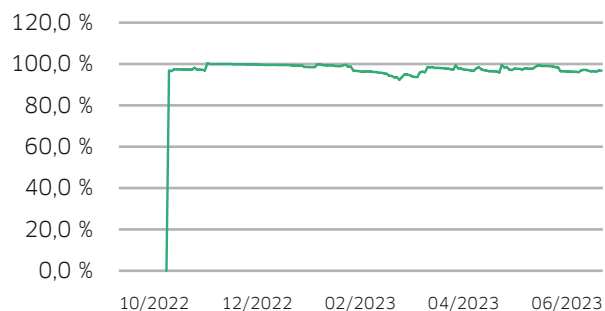
Bezeichnung	Kauf	Verkauf	Währung
Aktien	16.500.300,64	-3.964.843,90	EUR
Derivate ^{*)} (gesamt)	536.779,67	-1.255.742,83	EUR
- davon Optionen und Optionsscheine	536.779,67	-1.255.742,83	EUR

*) Bei Derivaten erfolgt die Angabe des Transaktionsvolumens anhand des anzurechnenden Wertes und beinhaltet sowohl Opening- als auch Closinggeschäfte. Verfallene Derivate sind in den ausgewiesenen Werten nicht enthalten.

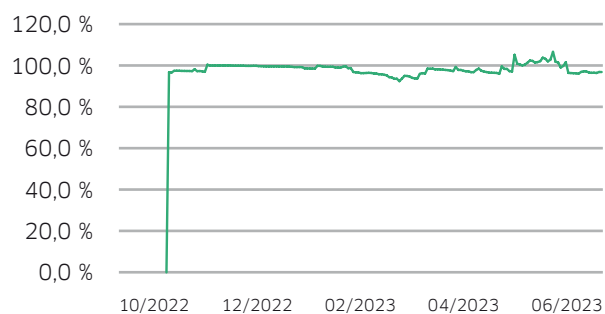
b) Allokation Aktien

Die Entwicklung der Aktienquote (inklusive Aktienzielfonds) und der Nettoaktienquote (i. e. Aktienquote inklusive Derivatepositionen) im Geschäftsjahr sind den nachfolgenden Grafiken zu entnehmen:

Aktienquote



Nettoaktienquote



c) Strukturveränderungen

Die Strukturveränderungen im Fonds zwischen Beginn und Ende des Berichtszeitraums werden nachfolgend dargestellt:

Analyse der Branchenallokation im Aktienbereich:

Branche	Anteil am Aktienvermögen 30.06.2023	Anteil am Aktienvermögen 24.10.2022
Technologie	63,84 %	0,00 %
Finanzdienstleistungen	11,24 %	0,00 %
Konsumgüter private Haushalte	7,12 %	0,00 %
Einzelhandel	5,35 %	0,00 %
Telekommunikation	3,44 %	0,00 %
Ressourcen und Bodenschätze	3,22 %	0,00 %
Kreditinstitute	2,46 %	0,00 %
Gesundheit	1,52 %	0,00 %
Medien	1,46 %	0,00 %
Industrieprodukte und Services	0,37 %	0,00 %
Gesamt	100,00 %	0,00 %

d) Strategische Managemententscheidungen im Berichtszeitraum

Am 25. Oktober wurde der Fonds mit 10 Mio. EUR Volumen aufgelegt. Seither sind zwischen 55 und 60 % der Gelder in den USA investiert. Den nächsten Schwerpunkt bildet Japan mit 15–20 %. Die sektorale Aufteilung liegt 50–60 % im Technologiebereich (davon etwa 1/3 Halbleiter), zyklische Konsumgüter haben rund 16 %, Finanzwerte waren 13–20 % allokiert.

Der Fonds war über den Berichtszeitraum nahezu voll investiert. Temporäre Abweichungen der Nettoaktienquote kamen aufgrund von Mittelzu- bzw. Abflüssen zustande oder weil das Fondsmanagement temporär die Aktienquoten reduziert hat.

IV. Hauptanlagerisiken und wirtschaftliche Unsicherheiten im Berichtszeitraum

Adressenausfallrisiko

Das Adressenausfallrisiko beschreibt das Risiko, dass ein Emittent seine Zahlungsverpflichtungen nicht oder nicht fristgerecht erfüllt.

Das Adressenausfallrisiko wird bei der LBBW AM mittels einer Kennzahl, die in Anlehnung an den KSA[1]-Wert der CRD[2] definiert ist, gemessen. Dabei werden Produktarten mit Fremdkapitalcharakter an Hand ihres externen Ratings angerechnet. Beispielsweise wird eine Anleihe mittlerer Bonität (Rating von BBB+ bis BBB-) mit 8 % ihres Marktwerts angerechnet.

Tätigkeitsbericht

Die so berechnete Kennzahl führt – bezogen auf das gesamte Fondsvermögen – zu nachfolgend dargestellter Risikoeinstufung:

Kennzahl	≤ 5 %	≤ 10 %	≤ 15 %	> 15 %
Risikostufe	geringes Adressen-ausfallrisiko	mittleres Adressen-ausfallrisiko	hohes Adressen-ausfallrisiko	sehr hohes Adressen-ausfallrisiko
Sondervermögen	0,05 %			

[1] Kreditrisiko-Standardansatz

[2] Capital Requirements Directive

Liquiditätsrisiko

Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass eine Position im Portfolio des Investmentvermögens nicht innerhalb hinreichend kurzer Zeit und ggf. nur mit Kursabschlägen veräußert oder geschlossen werden kann und dass dies die Fähigkeit des Investmentvermögens beeinträchtigt, den Anforderungen zur Erfüllung des Rückgabeverlangens nach dem KAGB oder sonstiger Zahlungsverpflichtungen nachzukommen.

Das Liquiditätsrisiko wird mittels der Liquiditätsquote gemessen. Dabei werden diejenigen Vermögenswerte des Fonds, welche innerhalb eines Tages zu akzeptablen Liquidierungskosten veräußert werden können ins Verhältnis zum Fondsvolumen gesetzt.

Die so berechnete Kennzahl führt – bezogen auf das gesamte Fondsvermögen – zu nachfolgend dargestellter Risikoeinstufung:

Kennzahl	≥ 80 %	≥ 60 %	≥ 40 %	< 40 %
Risikostufe	geringes Liquiditätsrisiko	mittleres Liquiditätsrisiko	hohes Liquiditätsrisiko	sehr hohes Liquiditätsrisiko
Sondervermögen	99,96 %			

Zinsänderungsrisiko

Das Zinsänderungsrisiko beinhaltet das Risiko, durch Marktzensänderungen einen Vermögensverlust zu erleiden.

Das Zinsänderungsrisiko wird bei der LBBW AM als Value-at-Risk-Kennzahl gemessen. Dabei werden eine Haltedauer von 10 Tagen und ein Konfidenzniveau von 99 % angenommen. Das Zinsänderungsrisiko beinhaltet sowohl allgemeine Marktbewegungen, als auch titelspezifische Wertänderungen.

Der so berechnete Value-at-Risk führt – bezogen auf das gesamte Fondsvermögen – zu nachfolgend dargestellter Risikoeinstufung:

VaR-Zinsänderung	≤ 0,5 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes Zinsrisiko	mittleres Zinsrisiko	hohes Zinsrisiko	sehr hohes Zinsrisiko
Sondervermögen	0,00 %			

Aktienkursrisiko bzw. Risiko aus Zielfonds

Das Aktienkursrisiko umfasst das Verlustrisiko auf Grund der Schwankungen von Aktienkursen sowie sämtliche Risiken aus Zielfonds.

Das Aktienkursrisiko wird bei der LBBW AM als Value-at-Risk-Kennzahl gemessen. Dabei werden eine Haltedauer von 10 Tagen und ein Konfidenzniveau von 99 % angenommen. Das Aktienkursrisiko beinhaltet sowohl allgemeine Marktbewegungen, als auch titelspezifische Wertänderungen.

Der so berechnete Value-at-Risk führt – bezogen auf das gesamte Fondsvermögen – zu nachfolgend dargestellter Risikoeinstufung:

VaR-Aktienkurs	≤ 0,5 %	≤ 3 %	≤ 6 %	> 6 %
Risikostufe	geringes Aktienkursrisiko	mittleres Aktienkursrisiko	hohes Aktienkursrisiko	sehr hohes Aktienkursrisiko
Sondervermögen	12,30 %			

Währungsrisiko

Die Vermögenswerte können in einer anderen Währung als der Fondswährung angelegt sein (Fremdwährungspositionen). Aufgrund von Wechselkursschwankungen können Risiken bezüglich dieser Vermögenswerte bestehen, die sich im Rahmen der täglichen Bewertung negativ auf den Wert des Fondsvermögens auswirken können.

Das Währungsrisiko wird bei der LBBW AM als Value-at-Risk-Kennzahl gemessen. Dabei werden eine Haltedauer von 10 Tagen und ein Konfidenzniveau von 99 % angenommen.

Der so berechnete Value-at-Risk führt – bezogen auf das gesamte Fondsvermögen – zu nachfolgend dargestellter Risikoeinstufung:

VaR-Währung	≤ 0,1 %	≤ 1 %	≤ 3 %	> 3 %
Risikostufe	geringes Währungsrisiko	mittleres Währungsrisiko	hohes Währungsrisiko	sehr hohes Währungsrisiko
Sondervermögen	3,88 %			

Tätigkeitsbericht

Operationelles Risiko

Operationelle Risiken werden als Gefahr von Verlusten definiert, die in Folge von Unangemessenheit oder Versagen von internen Kontrollen und Systemen, Menschen oder aufgrund externer Ereignisse eintreten. Rechts- und Reputationsrisiken werden mit eingeschlossen.

Das Sondervermögen war im Berichtszeitraum grundsätzlich operationellen Risiken in den Prozessen der Gesellschaft ausgesetzt, hat jedoch kein erhöhtes operationelles Risiko aufgewiesen.

V. Wesentliche Quellen des Veräußerungsergebnisses

Das Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften setzt sich im Wesentlichen wie folgt zusammen:

LBBW Internet der Zukunft I

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	152.900
Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften	4.480
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	45.349

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	227.641
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	7.993

LBBW Internet der Zukunft R

Realisierte Gewinne

Veräußerungsgew. aus Effektengeschäften	476.363
Veräußerungsgew. aus Optionsgeschäften	13.937
Veräußerungsgew. aus Währungskonten	141.554

Realisierte Verluste

Veräußerungsverl. aus Effektengeschäften	710.013
Veräußerungsverl. aus Währungskonten	24.929

VI. Zusätzliche Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB (ARUG II)

- Die Angaben über die wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken sind in Punkt IV dargestellt.
- Die Angaben über die Zusammensetzung des Portfolios können Punkt III c) entnommen werden. Die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind in der Umsatzliste des Jahresberichts dargestellt.
- Bei der Investition in Aktien sehen es die allgemeinen Pflichten für die Verwaltung von Sondervermögen vor, dass auch die mittel- bis langfristige Entwicklung dieser Aktiengesellschaften berücksichtigt wird. Im Rahmen unseres Research-Ansatzes verfolgen wir einen strukturierten Analyseprozess von Unternehmen, in den wichtige Angelegenheiten der Portfoliogesellschaften, wie z.B. Strategie, finanzielle und nicht finanzielle Leistungen und Risiko, Kapitalstruktur und soziale und ökologische Auswirkungen sowie die Corporate Governance einfließen. Unser Research-Ansatz umfasst neben eigenen Analysen die Nutzung einer Vielzahl externer Research-Anbieter sowie enge Kontakte zu den Unternehmen. Dies ermöglicht uns eine gute Beobachtung bzw. Analyse der Geschäftsentwicklung und wichtiger Angelegenheiten der Portfoliogesellschaften.
- Bei der Umsetzung der Abstimmungspolitik können die Stimmrechte auf der Hauptversammlung direkt und persönlich ausgeübt oder hierfür die Stimmrechte an Vertreter von Anlegern, Stimmrechtsvertretern, Aktionärsvereinigungen oder Vertreter von Banken übertragen werden. Weitere Informationen hierzu erhalten Sie auf unserer Internetseite unter: <https://www.lbbw-am.de/ueber-uns/corporate-governance/mitwirkungs-und-abstimmungspolitik>
- Informationen über den Umgang mit Interessenkonflikten erhalten Sie auf unserer Internetseite unter: <https://www.lbbw-am.de/ueber-uns/corporate-governance/interessenkonflikte>
Es wurden im Berichtszeitraum keine Wertpapierdarlehensgeschäfte mit Aktien im Sondervermögen getätigt. Interessenskonflikte im Zusammenhang mit der Ausübung von Aktionärsrechten lagen nicht vor.

VII. Angaben gem. Artikel 7 der TaxonomieVO

Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	14.470.675,56	100,11
1. Aktien	13.996.374,80	96,83
USA	8.800.172,40	60,88
Japan	2.240.531,31	15,50
Kaimaninseln	788.898,43	5,46
Taiwan	564.263,98	3,90
Südkorea	508.157,65	3,52
Canada	252.428,50	1,75
Niederlande	230.063,00	1,59
Großbritannien	196.100,45	1,36
Norwegen	176.358,81	1,22
Bermuda	103.122,00	0,71
Schweden	84.487,77	0,58
Spanien	51.790,50	0,36
2. Bankguthaben	467.972,52	3,24
3. Sonstige Vermögensgegenstände	6.328,24	0,04
II. Verbindlichkeiten	-15.985,77	-0,11
III. Fondsvermögen	14.454.689,79	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	13.996.374,80	96,83	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	13.996.374,80	96,83	
Aktien										
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	A1J4U4		STK	240	240		EUR	663,000	159.120,00	1,10
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	858872		STK	15.300	55.300	40.000	EUR	3,385	51.790,50	0,36
Flow Traders Ltd Registered Shares EO 3,50	A3D5AT		STK	5.100	5.100		EUR	20,220	103.122,00	0,71
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	A0J2R1		STK	610	610		EUR	116,300	70.943,00	0,49
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	852147		STK	1.900	1.900		GBP	49,855	110.382,22	0,76
Standard Chartered PLC Registered Shares DL -,50	859123		STK	10.770	47.000	36.230	GBP	6,830	85.718,23	0,59
Digital Garage Inc. Registered Shares o.N.	591231		STK	2.100	2.100		JPY	3.835,000	51.072,47	0,35
GMO Internet Group Inc. Registered Shares o.N.	925295		STK	9.500	14.100	4.600	JPY	2.750,000	165.675,57	1,15
Monex Group Inc. Registered Shares o.N.	A0B7CU		STK	108.800	108.800		JPY	552,000	380.864,20	2,63
Nexon Co. Ltd Registered Shares o.N.	A1JPFB		STK	8.800	8.800		JPY	2.747,000	153.300,48	1,06
Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	864009		STK	1.690	5.290	3.600	JPY	6.542,000	70.113,14	0,49
Nomura Holdings Inc. Registered Shares o.N.	857054		STK	30.900	30.900		JPY	547,200	107.227,64	0,74
NTT Data Corp. Registered Shares o.N.	895009		STK	15.500	15.500		JPY	2.007,000	197.279,18	1,36
SBI Holdings Inc. Registered Shares o.N.	591037		STK	17.100	17.100		JPY	2.768,500	300.222,21	2,08
SoftBank Group Corp. Registered Shares o.N.	891624		STK	4.980	4.980		JPY	6.773,000	213.900,89	1,48
Sony Group Corp. Registered Shares o.N.	853687		STK	4.800	4.800		JPY	12.965,000	394.653,48	2,73
Sumitomo Mitsui Trust Hldg.Inc Registered Shares o.N.	529969		STK	6.360	6.360		JPY	5.113,000	206.222,05	1,43
Aker ASA Navne-Aksjer A NK 28	A0B8L8		STK	1.060	2.200	1.140	NOK	608,500	55.183,30	0,38
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	851908		STK	22.200	22.200		NOK	63,800	121.175,51	0,84
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	A3CMTD		STK	7.500	7.500		SEK	132,750	84.487,77	0,58
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	A0Q4K4		STK	1.590	1.910	320	USD	84,270	122.813,29	0,85
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	871981		STK	300	300		USD	488,910	134.439,05	0,93
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	863186		STK	3.300	4.000	700	USD	113,865	344.412,92	2,38
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	928906		STK	1.090	1.090		USD	89,880	89.797,62	0,62

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Alcoa Corp. Registered Shares o.N.	A2ASZ7		STK	2.400	2.400		USD 33,930	74.639,78	0,52
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	A117ME		STK	1.400	1.400		USD 83,350	106.956,92	0,74
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	A14Y6F		STK	1.880	2.680	800	USD 119,745	206.343,35	1,43
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	906866		STK	2.290	2.560	270	USD 130,290	273.477,64	1,89
Apple Inc. Registered Shares o.N.	865985		STK	3.520	3.850	330	USD 193,805	625.292,03	4,33
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	865177		STK	800	800		USD 144,535	105.983,50	0,73
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	A11099		STK	490	490		USD 162,060	72.785,88	0,50
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	869964		STK	1.210	1.560	350	USD 204,660	226.983,13	1,57
Baidu Inc. R.S.A(Sp.ADRs)8/DL-,000000625	A0F5DE		STK	2.200	2.200		USD 136,860	275.978,00	1,91
Bentley Systems Inc. Reg. Shares Cl. B DL -,01	A2QDK6		STK	2.000	2.800	800	USD 54,240	99.431,71	0,69
Bitfarms Ltd. Registered Shares o.N.	A2PMY9		STK	80.300	80.300		USD 1,475	108.563,24	0,75
Block Inc. Registered Shs Class A	A143D6		STK	1.890	2.500	610	USD 66,570	115.322,91	0,80
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	A2JG9Z		STK	65	65		USD 867,619	51.691,32	0,36
Canaan Inc. Reg.Shares Cl.A(Sp.ADRs) o.N.	A2PVN8		STK	20.500	30.500	10.000	USD 2,130	40.022,91	0,28
Cleantech Inc. Registered Shares DL -,001	A2PWWQ		STK	75.000	75.000		USD 4,290	294.912,92	2,04
Cloudflare Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	A2PQMN		STK	1.280	4.980	3.700	USD 65,370	76.694,41	0,53
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	A0MW32		STK	1.400	1.400		USD 185,310	237.794,68	1,65
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	878372		STK	1.130	1.930	800	USD 129,700	134.336,39	0,93
Equinix Inc. Registered Shares DL -,001	A14M21		STK	80	80		USD 783,510	57.452,61	0,40
HIVE Blockchain Technologies Registered Shares o.N.	A3DM8F		STK	33.900	33.900		USD 4,630	143.865,26	1,00
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	855681		STK	8.290	10.090	1.800	USD 33,420	253.942,99	1,76
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	851399		STK	400	400		USD 133,810	49.059,58	0,34
Lumen Technologies Inc. Registered Shares DL 1	A2QMYN		STK	69.550	69.550		USD 2,260	144.072,41	1,00
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002	A3CNLD		STK	960	960		USD 59,790	52.610,82	0,36
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	A0F602		STK	470	470		USD 393,300	169.432,63	1,17
Matterport Inc. Registered Shares A DL -,0001	A3CVYR		STK	43.040	43.040		USD 3,140	123.873,14	0,86

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	A0MYNP		STK	180	180		USD 1.184,505	195.427,04	1,35
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	A1JWVX		STK	2.700	3.400	700	USD 286,920	710.067,83	4,91
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	870747		STK	1.440	2.000	560	USD 340,385	449.270,76	3,11
MicroStrategy Inc. Reg.Shares ClassA New DL -,001	722713		STK	1.170	1.300	130	USD 342,370	367.161,23	2,54
NetEase Inc. Reg.Shs(Sp. ADRs)/5 DL-,0001	501822		STK	740	740		USD 96,680	65.575,80	0,45
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	918422		STK	1.140	3.550	2.410	USD 422,810	441.799,63	3,06
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	871460		STK	2.400	2.400		USD 119,090	261.976,17	1,81
Overstock.com Inc. Registered Shares DL -,01	645086		STK	3.320	3.320		USD 32,580	99.143,54	0,69
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	A14R7U		STK	1.800	1.800		USD 66,727	110.091,04	0,76
PTC Inc. Registered Shares DL -,01	A1H9GN		STK	310	310		USD 142,292	40.431,27	0,28
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	883121		STK	2.910	3.000	90	USD 119,005	317.419,39	2,20
Riot Platforms Inc. Registered Shares DL -,001	A2H51D		STK	19.600	19.600		USD 11,819	212.326,75	1,47
Roblox Corp. Reg. Shares Cl.A DL -,0001	A2QHVS		STK	16.720	18.220	1.500	USD 40,300	617.613,20	4,27
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Sh(sp.GDRs144A/95) 25/SW 100	896360		STK	400	400		USD 1.386,000	508.157,65	3,52
Sea Ltd. Reg.Shs Cl.A(ADRs)/1 DL-,0005	A2H5LX		STK	1.400	3.200	1.800	USD 58,040	74.478,46	0,52
Signature Bank Registered Shares DL -,01	A0B9ZR		STK	700	700		USD 0,000	0,00	0,00
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	857760		STK	600	600		USD 110,660	60.857,93	0,42
Snap Inc. Registered Shares A DL -,00001	A2DLMS		STK	18.100	18.100		USD 11,840	196.428,96	1,36
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co Reg.Shs (Spons.ADRs)/5 TA 10	909800		STK	6.100	6.100		USD 100,920	564.263,98	3,90
Take-Two Interactive Softw.Inc Registered Shares DL -,01	914508		STK	900	1.200	300	USD 147,160	121.396,88	0,84
Tencent Holdings Ltd. Reg.Sh.(unsp.ADRs)/1 HD -,0001	A0YHJ8		STK	5.800	5.800		USD 42,490	225.886,34	1,56
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	852654		STK	490	990	500	USD 180,000	80.843,26	0,56
Unity Software Inc. Registered Shares DL -,000005	A2QCFX		STK	7.500	8.900	1.400	USD 43,420	298.487,63	2,06
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	855686		STK	1.000	1.000		USD 89,280	81.833,18	0,57
Summe Wertpapiervermögen							EUR	13.996.374,80	96,83

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge / Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	467.972,52	3,24
Bankguthaben						EUR	467.972,52	3,24
EUR-Guthaben bei:								
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	205.679,11		% 100,000	205.679,11	1,42
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
			NOK	587.681,48		% 100,000	50.278,61	0,35
			SEK	6.781,22		% 100,000	575,45	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
			CAD	69.717,42		% 100,000	48.290,79	0,33
			GBP	26.831,26		% 100,000	31.266,40	0,22
			JPY	40.414,00		% 100,000	256,29	0,00
			USD	143.603,82		% 100,000	131.625,87	0,91
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	6.328,24	0,04
Zinsansprüche			EUR	2.993,14			2.993,14	0,02
Dividendenansprüche			EUR	3.335,10			3.335,10	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten *)						EUR	-15.985,77	-0,11
Fondsvermögen						EUR	14.454.689,79	100,00 ¹⁾
LBBW Internet der Zukunft I								
Fondsvermögen						EUR	3.518.167,63	24,34
Anteilwert						EUR	113,58	
Umlaufende Anteile						STK	30.975	
LBBW Internet der Zukunft R								
Fondsvermögen						EUR	10.936.522,16	75,66
Anteilwert						EUR	56,56	
Umlaufende Anteile						STK	193.367	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Verwahrensentgelte, Kostenpauschale

Fußnoten:

¹⁾ Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2023	
Canadische Dollar	(CAD)	1,4437000	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8581500	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	157,6877000	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,6885000	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	11,7842500	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0910000	= 1 Euro (EUR)

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

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	A14Y6H	STK	1.000	1.000	
Coinbase Global Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	A2QP7J	STK	7.130	7.130	
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	A3CRC5	STK	1.400	1.400	
Edgio Inc. Registered Shares DL-,001	A0MSRH	STK	26.200	26.200	
Galaxy Digital Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	A2JRV8	STK	32.200	32.200	
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	854943	STK	380	380	
Nasdaq Inc. Registered Shares DL -,01	813516	STK	2.450	2.450	
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	866993	STK	555	555	
Nomura Research Institute Ltd. Registered Shares o.N.	630026	STK	6.100	6.100	
Nordic Semiconductor ASA Navne-Aksjer NK 0,01	932405	STK	3.000	3.000	
Planet Labs PBC Reg.Shares Cl.A DL -,0001	A3C84C	STK	20.600	20.600	
Rakuten Group Inc. Registered Shares o.N.	927128	STK	22.400	22.400	
Remixpoint Inc. Registered Shares o.N.	A0LFLO	STK	41.900	41.900	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Aktien					
Core Scientific Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,0001	A3DC6Z	STK	100.900	100.900	
Paradox Interactive AB Namn-Aktier SK 0,005	A2AKVC	STK	2.700	2.700	
Silvergate Capital Corp. Registered Shares Cl.A o.N.	A2PCBX	STK	2.700	2.700	

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien					
Flow Traders N.V. Aandelen op naam EO -,10	A14V70	STK	5.100	5.100	

Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)

Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate

Optionsrechte auf Aktienindices

Gekaufte Kaufoptionen (Call):

(Basiswert(e): S+P 500)

EUR

11,06

Transaktionen mit eng verbundenen Unternehmen und Personen

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 98,16 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 32.867.553,59 Euro Transaktionen.

Bei der Ermittlung des Transaktionsumfangs wird bei Wertpapieren auf den Marktwert und bei Derivaten auf den Kontraktwert abgestellt.

LBBW Internet der Zukunft I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 24.10.2022 bis 30.06.2023

I. Erträge		
1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	31.426,13
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.732,50
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-6.256,32
4. Sonstige Erträge	EUR	22,67
Summe der Erträge	EUR	26.924,98
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-1.769,30
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-12.932,72
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-1.131,60
4. Kostenpauschale	EUR	-3.772,03
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-1.556,82
Summe der Aufwendungen	EUR	-21.162,47
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	5.762,51
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	EUR	202.729,25
2. Realisierte Verluste	EUR	-235.633,64
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-32.904,39
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-27.141,88
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	565.685,01
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-120.935,75
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	444.749,26
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	417.607,38

LBBW Internet der Zukunft I Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	0,00
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	3.099.274,50
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	<u>3.099.274,50</u>	
2. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	1.285,75
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	417.607,38
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	565.685,01	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-120.935,75	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	<u>3.518.167,63</u>

LBBW Internet der Zukunft I Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil)				insgesamt	je Anteil ^{*)}
I. Für die Ausschüttung verfügbar					
1.	Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres - davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	5.762,51	0,19	EUR -27.141,88 -0,88
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen ^{**)}	EUR			EUR 27.141,88 0,88
				EUR 0,00	0,00
II. Gesamtausschüttung					
				EUR 0,00	0,00
1. Endausschüttung					
				EUR 0,00	0,00

^{*)} Die Werte unter „je Anteil“ wurden rechnerisch aus den Gesamtbeträgen ermittelt und kaufmännisch auf zwei Nachkommastellen gerundet.

^{**)} Die Zuführung aus dem Sondervermögen entspricht dem Betrag, um den die Gesamtausschüttung die Position „Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres“ übersteigt.

LBBW Internet der Zukunft I Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
	EUR		EUR	
2022/2023 ^{*)}	EUR	3.518.167,63	EUR	113,58

^{*)} Auflegedatum 24.10.2022

LBBW Internet der Zukunft R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

für den Zeitraum vom 24.10.2022 bis 30.06.2023

I. Erträge

1. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	97.899,78
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	5.397,24
3. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-19.493,26
4. Sonstige Erträge	EUR	70,49

Summe der Erträge	EUR	83.874,25
--------------------------	------------	------------------

II. Aufwendungen

1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-5.519,44
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-83.925,39
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-3.524,94
4. Kostenpauschale	EUR	-11.749,84
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-4.854,28

Summe der Aufwendungen	EUR	-109.573,89
-------------------------------	------------	--------------------

III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR	-25.699,64
--------------------------------------	------------	-------------------

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	631.854,96
2. Realisierte Verluste	EUR	-734.942,51

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR	-103.087,55
--	------------	--------------------

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-128.787,19
--	------------	--------------------

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.524.780,97
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-289.029,07

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	1.235.751,90
---	------------	---------------------

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	1.106.964,71
---	------------	---------------------

LBBW Internet der Zukunft R

Entwicklung des Sondervermögens

2022/2023

I.	Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	0,00
1.	Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	9.769.441,91
	a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR		9.775.518,07
	b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR		-6.076,16
				<hr/>
2.	Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	60.115,54
3.	Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	1.106.964,71
	davon nicht realisierte Gewinne	EUR		1.524.780,97
	davon nicht realisierte Verluste	EUR		-289.029,07
				<hr/>
II.	Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		EUR	10.936.522,16
				<hr/> <hr/>

LBBW Internet der Zukunft R Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung (insgesamt und je Anteil) insgesamt je Anteil *)

I. Für die Ausschüttung verfügbar

1.	Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	-128.787,19	-0,67
	- davon ordentlicher Nettoertrag	EUR	-25.699,64	-0,13		
2.	Zuführung aus dem Sondervermögen **)			EUR	128.787,19	0,67

II. Gesamtausschüttung

1. Endausschüttung				EUR	0,00	0,00
---------------------------	--	--	--	------------	-------------	-------------

*) Die Werte unter „je Anteil“ wurden rechnerisch aus den Gesamtbeträgen ermittelt und kaufmännisch auf zwei Nachkommastellen gerundet.

**) Die Zuführung aus dem Sondervermögen entspricht dem Betrag, um den die Gesamtausschüttung die Position „Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres“ übersteigt.

LBBW Internet der Zukunft R Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2022/2023 *)	EUR	10.936.522,16	EUR	56,56

*) Auflagedatum 24.10.2022

Übersicht Anteilklassen

Anteilklasse	Ertrags- verwendung	Ausgabeaufschlag in %		Verwaltungsvergütung in % p. a.		Mindest- anlage- summe EUR	Fonds- währung
		Bis-zu- Satz	tatsächl. Satz	Bis-zu- Satz	tatsächl. Satz		
LBBW Internet der Zukunft I	ausschüttend	5,00	---	2,00	0,60	75.000	EUR
LBBW Internet der Zukunft R	ausschüttend	5,00	3,75	2,00	1,25	---	EUR

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		96,83
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikogrenze für dieses Sondervermögen wendet die Gesellschaft den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivateverordnung anhand eines Vergleichsvermögens an.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,00 %
größter potenzieller Risikobetrag	15,94 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	13,45 %

Risikomodell, das gemäß § 10 Derivate-VO verwendet wurde

Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation ermittelt.

Parameter, die gemäß § 11 Derivate-VO verwendet wurden

Der Ermittlung wurden die Parameter 99 % Konfidenzniveau und 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr zu Grunde gelegt.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte **106,04 %**

Die Berechnung erfolgte unter Verwendung der CESR's Guidelines on Risk Measurement and the Calculation of Global Exposure and Counterparty Risk for UCITS vom 28. Juli 2010, Ref.: CESR/10-788 (Summe der Nominale).

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI World/Information Technology Net Return EUR Inde	100,00 %
---	----------

Sonstige Angaben

LBBW Internet der Zukunft I

Anteilwert	EUR	113,58
Umlaufende Anteile	STK	30.975

LBBW Internet der Zukunft R

Anteilwert	EUR	56,56
Umlaufende Anteile	STK	193.367

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Verantwortung für die Anteilwertermittlung obliegt der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH (im Folgenden: Gesellschaft) unter Kontrolle der Verwahrstelle auf Grundlage der gesetzlichen Regelungen im Kapitalanlagegesetzbuch und der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung.

Die Bewertung der Vermögensgegenstände wird von der Gesellschaft selbst durchgeführt. Unter Vermögensgegenständen versteht die Gesellschaft im Folgenden Wertpapiere, Optionen, Finanzterminkontrakte, Devisentermingeschäfte und Swaps.

Die Bewertung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, erfolgt grundsätzlich zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Vermögensgegenstände, für welche die Kursstellung auf der Grundlage von Geld- und Briefkursen erfolgt, werden grundsätzlich zum Geldkurs („Bid“) bewertet.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden die Verkehrswerte zugrunde gelegt. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte. Die Gesellschaft nutzt zur Ermittlung der Verkehrswerte grundsätzlich externe Bewertungsmodelle. Die Verkehrswerte können auch von einem Emittenten, Kontrahenten oder sonstigen Dritten ermittelt und mitgeteilt werden.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Die Gesellschaft bewertet Investmentanteile mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis oder mit einem aktuellen Kurs. Die Bankguthaben und übrigen Forderungen werden mit ihrem Nominalbetrag, die Verbindlichkeiten mit dem Rückzahlungsbetrag angesetzt. Vermögensgegenstände in ausländischer Währung werden zu den von WM-Company (17.00 Uhr) bereitgestellten Devisenkursen des Tages der Preisberechnung in Euro umgerechnet.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

LBBW Internet der Zukunft I

Gesamtkostenquote *) 0,90 %

LBBW Internet der Zukunft R

Gesamtkostenquote *) 1,55 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten und ohne negative Einlagenzinsen bzw. Verwarentgelt) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

*) Die Gesamtkostenquote wurde aufgrund des Rumpfgeschäftsjahres annualisiert.

Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen zu. Die Gesellschaft zahlt aus der vereinnahmten Verwaltungsvergütung des Sondervermögens mehr als 10 % an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

LBBW Internet der Zukunft I

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	22,67
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	22,67
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	1.173,39
Gebühren und Kosten staatlicher Stellen	EUR	1.173,39

LBBW Internet der Zukunft R

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	70,49
erstattete ausländische Quellensteuer	EUR	70,49
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	3.660,45
Gebühren und Kosten staatlicher Stellen	EUR	3.660,45

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Die Verwahrstelle hat uns folgende Transaktionskosten in Rechnung gestellt: EUR 11.120,54
Gegebenenfalls können darüber hinaus weitere Transaktionskosten entstanden sein.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH (LBBW AM), die ein risikoarmes Geschäftsmodell betreibt, unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihrer Vergütungssysteme. Die LBBW AM hat unter Berücksichtigung der Gruppenzugehörigkeit zur Landesbank Baden-Württemberg (LBBW) als bedeutendes Kreditinstitut ihre Vergütungspolitik und Vergütungspraxis an die regulatorischen Anforderungen ausgerichtet. In diesem Zusammenhang sind die Geschäftsführer der LBBW AM auch Risk Taker im Gruppenzusammenhang des LBBW-Konzerns. Die Geschäftsführung der LBBW AM hat für die Gesellschaft allgemeine Vergütungsgrundsätze für die Vergütungssysteme festgelegt und diese mit dem Aufsichtsrat abgestimmt. Die Umsetzung dieser Vergütungsgrundsätze für die Vergütungssysteme der Mitarbeiter erfolgt auf der Basis korrespondierender kollektiv-rechtlicher Regelungen in Betriebsvereinbarungen.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Das Vergütungssystem der LBBW AM wird mindestens einmal jährlich durch das Aufsichtsgremium auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller aufsichtsrechtlichen Vorgaben zur Vergütung überprüft. Erforderliche Änderungen (bspw. Anpassung an gesetzliche Vorgaben, Anpassung der Vergütungsgrundsätze o.ä.) werden, wenn erforderlich, vorgenommen.

Vergütungskomponenten

Die LBBW AM verfolgt das Ziel, ihren Mitarbeitern leistungs- und marktgerechte Gesamtvergütungen zu gewähren, die aus fixen und variablen Vergütungselementen sowie sonstigen Nebenleistungen bestehen. Die Fixvergütung richtet sich nach der ausgeübten Funktion und deren Wertigkeit entsprechend den Marktgegebenheiten bzw. den anzuwendenden Tarifverträgen. Zusätzlich zur Fixvergütung können die Mitarbeiter eine erfolgsbezogene variable Vergütung erhalten.

Bemessung der variablen Vergütung (Bonuspool)

Das Volumen des für die variable Vergütung zur Verfügung stehenden Bonuspools hängt im Wesentlichen vom Unternehmenserfolg ab. Ein weiteres Kriterium zur Vergabe einer variablen Vergütung ist die Erfüllung der Nebenbedingungen analog § 7 Institutsvergütungsverordnung im Gruppenzusammenhang des LBBW-Konzerns, die einer jährlichen Prüfung unterliegt.

Soweit nach den regulatorischen Anforderungen geboten, wird der Bonuspool nach pflichtgemäßem Ermessen angemessen reduziert oder gestrichen. In diesem Fall werden auch die dem Mitarbeiter für das betreffende Geschäftsjahr kommunizierten variablen Vergütungselemente entsprechend reduziert oder gestrichen. Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeiter erfolgt durch die Geschäftsführung in Abstimmung mit dem Aufsichtsrat. Die Vergütung der Geschäftsführung wird gemäß der vom Aufsichtsrat erlassener Entscheidungsordnung von der Gesellschafterin festgelegt. Für alle Mitarbeiter der LBBW AM gilt eine Obergrenze für die maximal mögliche variable Vergütung in Höhe von 100 % der fixen Vergütung.

Variable Vergütung bei risikorelevanten Mitarbeitern und Geschäftsführern

Für Mitarbeiter bzw. Geschäftsführer, die durch ihre Tätigkeit das Risikoprofil der LBBW AM oder einzelner Fonds maßgeblich beeinflussen (sogenannte Risk Taker) bestehen besondere Regelungen für die Auszahlung, die zu 40 % bei Risktakern über einen Zeitraum von 3 Jahren bzw. 60 % bei Geschäftsführern über einen Zeitraum von 5 Jahren gestreckt erfolgt. Dabei werden 40 % bzw. 60 % der gesamten variablen Vergütung in Form eines virtuellen Co-Investments in einen oder ggf. mehrere „typische“ Fonds der LBBW AM gewährt und unter Berücksichtigung einer zusätzlichen Haltefrist von einem Jahr ausgezahlt. Bei der endgültigen Auszahlung werden zusätzliche inhaltliche Auszahlungsbedingungen geprüft (Malusprüfung, Rückzahlung bereits erhaltener Vergütungen (bei Geschäftsführern)).

		2022	2021
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	28.114.554,11	25.679.075,93
davon feste Vergütung	EUR	22.516.619,83	20.999.291,12
davon variable Vergütung	EUR	5.597.934,28	4.679.784,81
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	EUR	0,00	0,00
Zahl der begünstigten Mitarbeiter der LBBW AM im abgelaufenen Wirtschaftsjahr		327	308
Höhe des gezahlten Carried Interest	EUR	0,00	0,00
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der LBBW AM gezahlten Vergütung an Risk Taker	EUR	3.741.617,74	3.880.239,37
Geschäftsführer	EUR	1.034.431,49	1.936.706,67
weitere Risk Taker	EUR	2.707.186,25	1.943.532,70
davon Führungskräfte	EUR	2.707.186,25	1.943.532,70
davon andere Risktaker	EUR	0,00	0,00
Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	EUR	0,00	0,00
Mitarbeiter in gleicher Einkommensstufe wie Geschäftsführer und Risk Taker	EUR	0,00	0,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen gem. § 101 Abs. 4 Nr. 3 KAGB berechnet wurden

Als Methode zur Berechnung der Vergütungen und sonstigen Nebenleistungen wurde die Cash-Flow-Methode gewählt.

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Die Überprüfung des Vergütungssystems gemäß der geltenden regulatorischen Vorgaben für das Geschäftsjahr 2022 fand im Rahmen der jährlichen Angemessenheitsprüfung durch den Aufsichtsrat statt. Im Rahmen der Angemessenheitsprüfung der Vergütung wurde eine Marktanalyse vorgenommen und mit den eigenen Vergütungsdaten in Abgleich gebracht. Die Überprüfung ergab, dass keine besonders hohen variablen Vergütungen weder absolut noch im Verhältnis zur Festvergütung gewährt wurden. Die festgelegte Obergrenze wurde weit unterschritten. Insbesondere bei den Vergütungen der Mitarbeiter in Kontrollfunktionen ergab die Überprüfung, dass die Vergütung schwerpunktmäßig aus der Fixvergütung besteht. Zusammenfassend konnte festgestellt werden, dass die Vergütungsgrundsätze und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Kapitalverwaltungsgesellschaften eingehalten wurden und das Vergütungssystem als angemessen einzustufen ist. Es wurden keine unangemessenen Anreize gesetzt. Ferner wurden keine Unregelmäßigkeiten festgestellt.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik gem. § 101 Abs. 4 Nr. 5 KAGB

Für das Geschäftsjahr 2021 galten erstmalig die neue Regelungen aus der Betriebsvereinbarung zur leistungsabhängigen variablen Vergütung von AT-Mitarbeitern. Wesentliche Änderungen an dem Vergütungssystem oder der Vergütungspolitik der LBBW AM wurden im Geschäftsjahr 2022 nicht vorgenommen.

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Die jährliche Kostenpauschale von 0,175 % p. a. umfasst gemäß der Besonderen Anlagebedingungen im Wesentlichen die folgenden Kostenbestandteile: bankübliche Depot- und Kontogebühren, Kosten für den Druck und Versand der für die Anleger bestimmten gesetzlich vorgeschriebenen Unterlagen, Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Kosten für die Beauftragung von Stimmrechtsbevollmächtigten, Kosten für die Analyse des Anlageerfolgs sowie die Bereitstellung von Analysematerial oder -dienstleistungen durch Dritte. Nicht von der Kostenpauschale umfasst sind unter anderem Kosten für die Erstellung und Verwendung eines dauerhaften Datenträgers, für die Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen, für Rechts- und Steuerberatung, für den Erwerb und/oder die Verwendung bzw. Nennung eines Vergleichsmaßstabs oder Finanzindizes, Kosten von staatlichen Stellen sowie Steuern, die mit der Verwaltung und Verwahrung entstanden sind.

Stuttgart, den 17. Juli 2023

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

**An die LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart**

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens LBBW Internet der Zukunft – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 24. Oktober 2022 bis zum 30. Juni 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 24. Oktober 2022 bis zum 30. Juni 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH 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 LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH 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 Kontroll-

len, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d. h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

- 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 LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH 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 LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH 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 LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

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

München, den 5. Oktober 2023

Deloitte GmbH

Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

(Andreas Koch)
Wirtschaftsprüfer

(Mathias Bunge)
Wirtschaftsprüfer

LB≡BW Asset Management

20079 [1] 10/2023 55 25% Altpapier

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

Postfach 100351
70003 Stuttgart
Pariser Platz 1, Haus 5
70173 Stuttgart
Telefon 0711 22910-3000
Telefax 0711 22910-9098
www.LBBW-AM.de
info@LBBW-AM.de