

LBBW Asset Management

LBBW Rohstoffe 2 LS

Halbjahresbericht zum 30.06.2025

Inhalt

Vermögensübersicht zum 30.06.2025	8
Vermögensaufstellung zum 30.06.2025	9
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	12
Übersicht Anteilklassen	13
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	14

Liebe Anlegerin, lieber Anleger,

der vorliegende Halbjahresbericht 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)



Michael Hünseler

LBBW Rohstoffe 2 LS

Halbjahresbericht zum 30.06.2025

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	2.330.095,95	100,11
1. Anleihen	2.142.696,50	92,06
Bundesrep. Deutschland	693.810,50	29,81
Niederlande	350.060,00	15,04
Belgien	296.503,00	12,74
Norwegen	199.353,00	8,56
Canada	199.298,00	8,56
Neuseeland	101.969,00	4,38
Dänemark	100.260,00	4,31
Finnland	99.750,00	4,29
Spanien	54.679,00	2,35
Österreich	47.014,00	2,02
2. Derivate	28.880,31	1,24
3. Bankguthaben	135.639,72	5,83
4. Sonstige Vermögensgegenstände	22.879,42	0,98
II. Verbindlichkeiten	-2.513,27	-0,11
III. Fondsvermögen	2.327.582,68	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	2.142.696,50	92,06
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	2.142.696,50	92,06
Verzinsliche Wertpapiere									
3,9510 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(26)	A3LKWP		EUR	100			% 101,969	101.969,00	4,38
4,5000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2011(26) Ser. 64	A1GSKN		EUR	100			% 101,857	101.857,00	4,38
0,8750 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(28)	A19X8R		EUR	100			% 96,041	96.041,00	4,13
2,5000 % Commerzbank AG MTN-OPF v.25(28) P.83	CZ45ZK		EUR	50	50		% 100,695	50.347,50	2,16
3,2960 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(28)	A3LRDB		EUR	100			% 103,120	103.120,00	4,43
1,3750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2015(27)	A1ZVF7		EUR	50	50		% 98,820	49.410,00	2,12
2,2500 % Dänemark, Königreich EO-Med.-Term Nts 2024(26)	A3L356		EUR	100			% 100,260	100.260,00	4,31
1,0000 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(28)	A19XCY		EUR	100			% 96,665	96.665,00	4,15
3,3750 % DekaBank Dt.Girozentrale MTN-IHS S.A-167 v.24(27)	DKOYUZ		EUR	100			% 101,989	101.989,00	4,38
0,0100 % Deutsche Kreditbank AG Inh.-Schv. v.2021(2026)	GRN002		EUR	100			% 98,509	98.509,00	4,23
0,0100 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1239 21(26)	A3E5UY		EUR	100			% 97,357	97.357,00	4,18
0,5000 % Eika BoligKredit A.S. EO-Med.-Term Cov. MTN 2018(25)	A1942V		EUR	100			% 99,750	99.750,00	4,29
2,6250 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(28)	A3LSOH		EUR	100			% 100,865	100.865,00	4,33
0,2500 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/27)	A3KZK1		EUR	100			% 98,605	98.605,00	4,24
0,8750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF S.H320 v.2018(28)	HLB2PF		EUR	100			% 96,345	96.345,00	4,14
2,5000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1618 v.13(28)	MHB10J		EUR	50	50		% 100,541	50.270,50	2,16
0,5000 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-HPF S.496 v.18(26)	DHY496		EUR	50	50		% 98,373	49.186,50	2,11
0,9000 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.18(28) Reihe 1471	NRWOLF		EUR	50	50		% 95,430	47.715,00	2,05
0,6250 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2018(25)	A191KD		EUR	100			% 99,750	99.750,00	4,29
0,5000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(29)	A2RXDK		EUR	50	50		% 94,028	47.014,00	2,02
0,0500 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)	A2R3T2		EUR	100			% 98,072	98.072,00	4,21
5,1500 % Spanien EO-Bonos 2013(28)	A1HNMJ		EUR	50	50		% 109,358	54.679,00	2,35
0,7500 % SR-Boligkredit A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25)	A2RS2T		EUR	100			% 99,603	99.603,00	4,28
3,8790 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2023(26)	A3LFCF		EUR	100			% 101,226	101.226,00	4,35
3,1250 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2168 v.24(28)	HV2AOA		EUR	100			% 102,091	102.091,00	4,39
Summe Wertpapiervermögen							EUR	2.142.696,50	92,06

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)							EUR	28.880,31	1,24
Derivate auf Rohstoffe und Waren							EUR	28.880,31	1,24
Swaps auf Rohstoffe und Waren Commodity Index Swap - long Goldman Sachs Commodity Strategy 1135 11.04.2025/11.07.2025		OTC		USD	3.269			28.880,31	1,24
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	135.639,72	5,83
Bankguthaben							EUR	135.639,72	5,83
EUR-Guthaben bei: Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	91.674,08		% 100.000		91.674,08	3,94
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	51.609,07		% 100.000		43.965,64	1,89
Sonstige Vermögensgegenstände Zinsansprüche			EUR	22.879,42			EUR	22.879,42	0,98
Sonstige Verbindlichkeiten*			EUR	-2.513,27				-2.513,27	-0,11
Fondsvermögen							EUR	2.327.582,68	100,00 ¹⁾

LBBW Rohstoffe 2 LS I

Fondsvermögen	EUR	658.786,45	28,30
Anteilwert	EUR	88,89	
Umlaufende Anteile	STK	7.411	

LBBW Rohstoffe 2 LS R

Fondsvermögen	EUR	1.668.796,23	71,70
Anteilwert	EUR	35,58	
Umlaufende Anteile	STK	46.900	

*: Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2025

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar	(USD)	per 30.06.2025	1,1738500	=	1 Euro (EUR)
-----------	-------	----------------	-----------	---	--------------

Marktschlüssel

c) OTC Over-the-Counter

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

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

Gattungsbezeichnung	WKN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
1,7500 % BPCE S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 22(27)	A3K4Q8	EUR			100
0,5000 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T.Mrtg.Cov.Gr.Bs 18(25)	A19VKN	EUR			200
0,5000 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Medium-Term Notes 2022(27)	A3K01J	EUR			100
Nicht notierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,5000 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2017(25)	A19H9E	EUR			200
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)					
SWAPS (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)					
Swaps auf Rohstoffe und Waren					
(Basiswert(e): Commodity Index Swap - long Goldman Sachs Commodity Strategy 1135 13.01.2025/11.04.2025)		EUR			3.177

Übersicht Anteilklassen

Anteilkasse	Ertrags- verwendung	Ausgabeaufschlag		Verwaltungsvergütung		Mindest- anlage- summe in Fonds- währung	Fonds- währung
		Bis-zu- Satz in %	tatsächl. Satz in %	Bis-zu- Satz in % p.a.	tatsächl. Satz in % p.a.		
LBBW Rohstoffe 2 LS I	ausschüttend	5,00	---	1,50	0,80	75.000	EUR
LBBW Rohstoffe 2 LS R	ausschüttend	5,00	5,00	1,50	1,25	---	EUR

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

LBBW Rohstoffe 2 LS I

Anteilwert	EUR	88,89
Umlaufende Anteile	STK	7.411

LBBW Rohstoffe 2 LS R

Anteilwert	EUR	35,58
Umlaufende Anteile	STK	46.900

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.

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.

Stuttgart

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH

LBBW Asset Management

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