

LB  **BW** 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 im Berichtszeitraum | 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) | DK0YUZ | | 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 BoligKreditt 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) | A3LS0H | | 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-Boligkreditt 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) | HV2A0A | | 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 | | | | | | | EUR | 28.880,31 | 1,24 |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) | | | | | | | | | |
| 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 verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | EUR | 135.639,72 | 5,83 |
| Bankguthaben | | | | | | | EUR | 135.639,72 | 5,83 |
| EUR-Guthaben bei: | | | | | | | | | |
| Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart) | | | | | | | % 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 | | | | | | | EUR | 22.879,42 | 0,98 |
| Zinsansprüche | | | | | | | | 22.879,42 | 0,98 |
| Sonstige Verbindlichkeiten *) | | | | | | | EUR | -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)

| | | | | |
|-----------|-------|----------------|---|--------------|
| | | per 30.06.2025 | | |
| US-Dollar | (USD) | 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 (Marktzuordnung 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

| Anteilklasse | 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

LB≡BW Asset Management

30043 [16] 08/2025 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