

LB≡BW Asset Management

LBBW Rohstoffe 2 LS

Halbjahresbericht zum 30.06.2024

Inhalt

Wichtiger Hinweis für die Anleger	8
Vermögensübersicht zum 30.06.2024	9
Vermögensaufstellung zum 30.06.2024	10
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	13
Übersicht Anteilklassen	14
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	15

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.

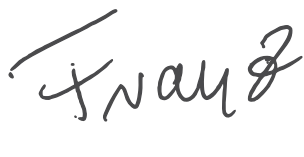
Auf unserer Internetseite informieren wir Sie darüber hinaus regelmäßig über die Entwicklung des Fonds. Auf www.LBBW-AM.de finden Sie die aktuellen Fondspreise, umfangreiche Angaben zur Wertentwicklung, die Portfolio-Struktur sowie viele weitere Fakten.

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.


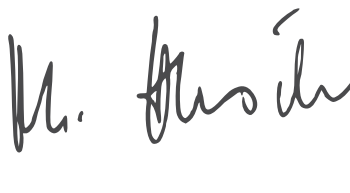
Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH
Geschäftsführung



Uwe Adamla
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz
(Stellv. Vorsitzender)



Michael Hünseler

Ulrike Modersohn

LBBW Rohstoffe 2 LS

Halbjahresbericht zum 30.06.2024

Wichtiger Hinweis für die Anleger

Die Anleger der Anteilklasse LBBW Rohstoffe 2 LS I USD des Sondervermögens haben am 16.05.2024 alle Anteile zurückgegeben; die Anteilklasse ist seit Rückgabe aller Anteile inaktiv.

Vermögensübersicht zum 30.06.2024

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	3.321.893,48	100,49
1. Anleihen	3.098.286,03	93,73
Norwegen	583.333,00	17,65
Bundesrep. Deutschland	573.083,03	17,34
Frankreich	488.552,00	14,78
Canada	381.180,00	11,53
Niederlande	288.908,00	8,74
Belgien	288.460,00	8,73
Schweden	199.920,00	6,05
Finnland	193.640,00	5,86
Neuseeland	101.210,00	3,06
2. Derivate	16.491,38	0,50
3. Bankguthaben	184.893,83	5,59
4. Sonstige Vermögensgegenstände	22.222,24	0,67
II. Verbindlichkeiten	-16.353,17	-0,49
III. Fondsvermögen	3.305.540,31	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	3.098.286,03	93,73
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	2.998.549,03	90,71
Verzinsliche Wertpapiere									
3,9510 % ANZ New Zealand (Int'l) Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(26)	A3LKWP		EUR	100	100		% 101,210	101.210,00	3,06
4,5000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2011(26) Ser. 64	A1GSKN		EUR	100	100		% 102,330	102.330,00	3,10
0,8750 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(28)	A19X8R		EUR	100	100		% 91,760	91.760,00	2,78
1,7500 % BPCE S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 22(27)	A3K4Q8		EUR	100		200	% 95,290	95.290,00	2,88
1,0000 % Crédit Agricole S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 17(24)	A19BQC		EUR	200		100	% 99,320	198.640,00	6,01
1,0000 % De Volksbank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(28)	A19XCY		EUR	100	100		% 92,520	92.520,00	2,80
0,0100 % Deutsche Kreditbank AG Inh.-Schv. v.2021(2026)	GRN002		EUR	200			% 94,367	188.733,03	5,71
0,0100 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1239 21(26)	A3E5UY		EUR	100	100		% 92,790	92.790,00	2,81
0,5000 % Eika Boligkreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. MTN 2018(25)	A1942V		EUR	200		200	% 96,698	193.395,00	5,85
2,6250 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(28)	A3LS0H		EUR	200	200		% 98,194	196.388,00	5,94
0,2500 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/27)	A3KZK1		EUR	100		100	% 94,370	94.370,00	2,85
0,8750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF S.H320 v.2018(28)	HLB2PF		EUR	100	100		% 91,975	91.975,00	2,78
0,6250 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2018(25)	A191KD		EUR	200		200	% 96,820	193.640,00	5,86
0,0500 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)	A2R3T2		EUR	200		100	% 93,850	187.700,00	5,68
0,0500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Medium-Term Notes 2019(24)	SEB0DS		EUR	200		100	% 99,960	199.920,00	6,05
0,5000 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2017(25)	A19H9E		EUR	200		200	% 97,311	194.622,00	5,89
0,5000 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T.Mrtg.Cov.Gr.Bs 18(25)	A19VKN		EUR	200		300	% 98,269	196.538,00	5,95
0,7500 % SR-Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25)	A2RS2T		EUR	200		100	% 96,700	193.400,00	5,85
3,8790 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2023(26)	A3LFCF		EUR	100	100		% 100,880	100.880,00	3,05
0,5000 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Medium-Term Notes 2022(27)	A3K01J		EUR	100	100		% 92,600	92.600,00	2,80
3,1250 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2168 v.24(28)	HV2A0A		EUR	100	100		% 99,848	99.848,00	3,02
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	99.737,00	3,02
Verzinsliche Wertpapiere									
3,3750 % DekaBank Dt.Girozentrale MTN-IHS S.A-167 v.24(27)	DK0YUZ		EUR	100	100		% 99,737	99.737,00	3,02
Summe Wertpapiervermögen							EUR	3.098.286,03	93,73

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Derivate							EUR	16.491,38	0,50
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf Rohstoffe und Waren							EUR	16.491,38	0,50
Swaps auf Rohstoffe und Waren									
Commodity Index Swap - long Goldman Sachs Commodity Strategy 1135									
13.05.2024/11.07.2024		OTC	USD	4.501				16.491,38	0,50
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	184.893,83	5,59
Bankguthaben							EUR	184.893,83	5,59
EUR-Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	146.109,11			% 100,000	146.109,11	4,42
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	41.567,52			% 100,000	38.784,72	1,17
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	22.222,24	0,67
Zinsansprüche			EUR	22.222,24				22.222,24	0,67
Sonstige Verbindlichkeiten *)							EUR	-16.353,17	-0,49
Fondsvermögen							EUR	3.305.540,31	100,00 ¹⁾
LBBW Rohstoffe 2 LS I									
Fondsvermögen							EUR	561.811,64	17,00
Anteilwert							EUR	87,74	
Umlaufende Anteile							STK	6.403	
LBBW Rohstoffe 2 LS R									
Fondsvermögen							EUR	2.743.728,67	83,00
Anteilwert							EUR	36,37	
Umlaufende Anteile							STK	75.446	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kostenpauschale, Verbindlichkeit DTG

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.06.2024		
US-Dollar	(USD)	1,0717500	=	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

0,6250 % AXA Bank Europe SCF EO-Med.-Term Obl.Fonc.2022(28)	A3K2AZ	EUR	100	100	
2,0000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Foncières 14(24)	A1ZHTB	EUR		300	

Nicht notierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

0,3750 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 278 v.19(24)	A2E4CQ	EUR		200	
0,5000 % Bank of Nova Scotia, The EO-Medium-Term Notes 2019(24)	A2R1AR	EUR		300	
0,3500 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	A2RW3C	EUR		200	
0,5000 % National Westminster Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2017(24)	A19HJY	EUR		300	
1,0000 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 2019(24)	A2RYDX	EUR		300	
0,2500 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2020(24)	A28UWC	EUR		300	

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

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin: USD/EUR		USD			6.700
--	--	-----	--	--	-------

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin: USD/EUR		USD			4.500
---	--	-----	--	--	-------

SWAPS (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)

Swaps auf Rohstoffe und Waren

(Basiswert(e): Commodity Index Swap - long Goldman Sachs Commodity Strategy 1135 02.05.2024/11.07.2024, Commodity Index Swap - long Goldman Sachs Commodity Strategy 1135 11.01.2024/11.04.2024, Commodity Index Swap - long LBBW Long-Short Rohstoff Index (Excess Return) (USD) 11.04.2024/11.07.2024, Commodity Index Swap - long LBBW Long-Short Rohstoff Index (Excess Return) (USD) 20.02.2024/11.04.2024)		EUR			24.027
---	--	-----	--	--	--------

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	87,74
Umlaufende Anteile	STK	6.403

LBBW Rohstoffe 2 LS R

Anteilwert	EUR	36,37
Umlaufende Anteile	STK	75.446

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 [15] 08/2024 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