LB≡BW Asset Management

LBBW Rohstoffe 2 LS

Halbjahresbericht zum 30.06.2026

Inhalt

Halbjahresbericht zum 30.06.2026 **7**

Vermögensübersicht zum 30.06.2026 8

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026 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

Karen Armenakyan
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz
(Stellv. Vorsitzender)

Sebastian Napiralla

LBBW Rohstoffe 2 LS

Halbjahresbericht zum 30.06.2026

Vermögensübersicht zum 30.06.2026

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	**1.933.980,84**	**100,11**
1. Anleihen	**1.625.150,50**	**84,12**
Bundesrep. Deutschland	880.416,50	45,57
Niederlande	347.798,00	18,00
Neuseeland	100.065,00	5,18
Dänemark	99.973,00	5,17
Belgien	96.740,00	5,01
Spanien	52.840,00	2,74
Österreich	47.318,00	2,45
2. Derivate	**16.413,07**	**0,85**
3. Bankguthaben	**271.374,56**	**14,05**
4. Sonstige Vermögensgegenstände	**21.042,71**	**1,09**
II. Verbindlichkeiten	**-2.040,72**	**-0,11**
III. Fondsvermögen	**1.931.940,12**	**100,00**

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Bestandspositionen							**EUR**		**1.625.150,50**	**84,12**
Börsengehandelte Wertpapiere							**EUR**		**1.625.150,50**	**84,12**
Verzinsliche Wertpapiere										
3,9510 % ANZ New Zealand (Intl) Ltd. EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(26)	A3LKWP		EUR	100			%	100,065	100.065,00	5,18
1,0000 % ASN Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(28)	A19XCY		EUR	100			%	97,040	97.040,00	5,02
2,6250 % Baden-Württemberg, Land Landessch.v.2025(2030)	A3H251		EUR	50	50		%	99,200	49.600,00	2,57
0,1250 % Bayerische Landesbank Öff.Pfandbr.v.21(29)	BLB6JL		EUR	50	50		%	91,350	45.675,00	2,36
2,3750 % Berlin, Land Landessch.v.25(30)Ausg.570	A4DE9E		EUR	50	50		%	98,445	49.222,50	2,55
0,8750 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(28)	A19X8R		EUR	100			%	96,740	96.740,00	5,01
2,5000 % Commerzbank AG MTN-OPF v.25(28) P.83	CZ45ZK		EUR	50			%	99,605	49.802,50	2,58
3,2960 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(28)	A3LRDB		EUR	100			%	101,191	101.191,00	5,24
1,3750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-Medium-Term Notes 2015(27)	A1ZVF7		EUR	50			%	99,530	49.765,00	2,58
2,2500 % Dänemark, Königreich EO-Med.-Term Nts 2024(26)	A3L356		EUR	100			%	99,973	99.973,00	5,17
3,3750 % DekaBank Dt.Girozentrale MTN-IHS S.A-167 v.24(27)	DK0YUZ		EUR	100			%	100,652	100.652,00	5,21
0,0100 % Deutsche Bank AG MTN-HPF v.19(29)	DL19UW		EUR	50	50		%	91,160	45.580,00	2,36
0,0100 % Deutsche Kreditbank AG Öff.Pfdbr. v.2019(2029)	SCB002		EUR	50	50		%	91,118	45.559,00	2,36
2,7500 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN-HPF Reihe 15349 v.26(30)	A38269		EUR	50	50		%	98,962	49.481,00	2,56
0,0100 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1239 21(26)	A3E5UY		EUR	100			%	99,242	99.242,00	5,14
2,6250 % ING Bank N.V. EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(28)	A3LS0H		EUR	100			%	99,802	99.802,00	5,17
2,8750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.22(29)	A30VM7		EUR	50	50		%	100,580	50.290,00	2,60
0,8750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF S.H320 v.2018(28)	HLB2PF		EUR	100			%	96,942	96.942,00	5,02
2,5000 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.1618 v.13(28)	MHB10J		EUR	50			%	99,648	49.824,00	2,58
0,9000 % Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.18(28) Reihe 1471	NRW0LF		EUR	50			%	95,835	47.917,50	2,48
0,5000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2019(29)	A2RXDK		EUR	50			%	94,636	47.318,00	2,45
5,1500 % Spanien EO-Bonos 2013(28)	A1HNMJ		EUR	50			%	105,680	52.840,00	2,74
3,1250 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN-HPF S.2168 v.24(28)	HV2A0A		EUR	100			%	100,629	100.629,00	5,21
Summe Wertpapiervermögen							**EUR**		**1.625.150,50**	**84,12**

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2026	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens
Derivate							**EUR**		**16.413,07**	**0,85**
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Derivate auf Rohstoffe und Waren							**EUR**		**16.413,07**	**0,85**
Swaps auf Rohstoffe und Waren										
Commodity Index Swap - long Goldman Sachs Commodity Strategy 1135 13.04.2026/13.07.2026		OTC	USD	3.092					16.413,07	0,85
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							**EUR**		**271.374,56**	**14,05**
Bankguthaben							**EUR**		**271.374,56**	**14,05**
EUR-Guthaben bei:										
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	188.274,82			%	100,000	188.274,82	9,75
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
			USD	95.007,93			%	100,000	83.099,74	4,30
Sonstige Vermögensgegenstände							**EUR**		**21.042,71**	**1,09**
Zinsansprüche			EUR	21.042,71					21.042,71	1,09
Sonstige Verbindlichkeiten *)			**EUR**	**-2.040,72**					**-2.040,72**	**-0,11**
Fondsvermögen							**EUR**		**1.931.940,12**	**100,00** [1)]
LBBW Rohstoffe 2 LS I										
Fondsvermögen							EUR		644.993,47	33,39
Anteilwert							EUR		92,72	
Umlaufende Anteile							STK		6.956	
LBBW Rohstoffe 2 LS R										
Fondsvermögen							EUR		1.286.946,65	66,61
Anteilwert							EUR		36,39	
Umlaufende Anteile							STK		35.363	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2026		
US-Dollar	(USD)	1,1433000	=	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
Nicht notierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,0100 % Deutsche Kreditbank AG Inh.-Schv. v.2021(2026)	GRN002	EUR		100	
0,2500 % KBC Groep N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2021(26/27)	A3KZK1	EUR		100	
0,5000 % Norddeutsche Landesbank -GZ- MTN-HPF S.496 v.18(26)	DHY496	EUR		50	
0,0500 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(26)	A2R3T2	EUR		100	
3,8790 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2023(26)	A3LFCF	EUR		100	
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 12.01.2026/13.04.2026)		EUR			2.620

Übersicht Anteilklassen

Anteilklasse	Ertrags-verwendung	Ausgabeaufschlag Bis-zu-Satz in %	Ausgabeaufschlag tatsächl. Satz in %	Verwaltungsvergütung Bis-zu-Satz in % p.a.	Verwaltungsvergütung tatsächl. Satz in % p.a.	Mindest-anlage-summe in Fonds-währung	Fonds-währung
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**	**92,72**
Umlaufende Anteile	**STK**	**6.956**
LBBW Rohstoffe 2 LS R		
Anteilwert	**EUR**	**36,39**
Umlaufende Anteile	**STK**	**35.363**

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

30043 [17] 06/2026 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