

**LB≡BW Asset Management**

**LBBW Rohstoffe 2 LS**

**Halbjahresbericht zum 30.06.2023**



# Inhalt

Vermögensübersicht zum 30.06.2023	8
Vermögensaufstellung zum 30.06.2023	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](http://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.

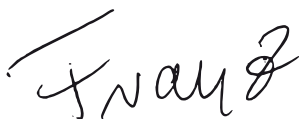
Profitieren Sie auch von unserem kostenlosen E-Mail-Fondspreis- und Factsheetabo: Das Factsheet gibt Ihnen einfach und bequem einen monatlichen Überblick über Ihren Fonds. Diesen E-Mail-Service können Sie auf unserer Internetseite abonnieren.

Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management  
Investmentgesellschaft mbH  
Geschäftsführung



Uwe Adamla  
(Vorsitzender)



Dr. Dirk Franz  
(Stellv. Vorsitzender)



Dr. Bernhard Scherer



# LBBW Rohstoffe 2 LS

## Halbjahresbericht zum 30.06.2023

## Vermögensübersicht zum 30.06.2023

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>5.894.509,89</b>	<b>100,10</b>
<b>1. Anleihen</b>	<b>5.284.106,29</b>	<b>89,73</b>
Norwegen	1.126.610,00	19,13
Frankreich	959.669,00	16,30
Bundesrep. Deutschland	870.315,29	14,78
Canada	780.097,00	13,25
Finnland	373.800,00	6,35
Dänemark	299.985,00	5,09
Spanien	294.300,00	5,00
Großbritannien	291.030,00	4,94
Schweden	288.300,00	4,90
<b>2. Derivate</b>	<b>-58.631,93</b>	<b>-1,00</b>
<b>3. Bankguthaben</b>	<b>649.230,33</b>	<b>11,03</b>
<b>4. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>19.805,20</b>	<b>0,34</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-5.870,12</b>	<b>-0,10</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>5.888.639,77</b>	<b>100,00</b>



## 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
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>5.284.106,29</b>	<b>89,73</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>5.284.106,29</b>	<b>89,73</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
0,1250 % Areal Bank AG MTN-HPF.S.222 v.2018(2023)	AAR022		EUR	200			% 99,755	199.510,00	3,39
0,3750 % Areal Bank AG MTN-IHS Serie 278 v.19(24)	A2E4CQ		EUR	200		100	% 96,054	192.108,00	3,26
0,5000 % Bank of Nova Scotia, The EO-Medium-Term Notes 2019(24)	A2R1AR		EUR	300			% 97,154	291.462,00	4,95
2,0000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Foncières 14(24)	A1ZHTB		EUR	300			% 98,460	295.380,00	5,02
1,0000 % Crédit Agricole S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 17(24)	A19BQC		EUR	300			% 96,223	288.669,00	4,90
0,0100 % Deutsche Kreditbank AG Inh.-Schv. v.2021(2026)	GRN002		EUR	200			% 89,343	178.685,29	3,03
4,1420 % Deutsche Pfandbriefbank AG FLR-MTN R.35346 v.20(23)	A2YNV3		EUR	300			% 100,004	300.012,00	5,09
0,5000 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. MTN 2018(25)	A1942V		EUR	400			% 93,090	372.360,00	6,32
0,3500 % Federat.caisses Desjard Quebec EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	A2RW3C		EUR	200	300	100	% 98,045	196.090,00	3,33
0,2500 % Jyske Realkredit A/S EO-Cov. Bonds 2016(23)	A183EN		EUR	300			% 99,995	299.985,00	5,09
0,5000 % National Westminster Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2017(24)	A19HJY		EUR	300			% 97,010	291.030,00	4,94
0,6250 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2018(25)	A191KD		EUR	400			% 93,450	373.800,00	6,35
1,0000 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 2019(24)	A2RYDX		EUR	300			% 98,100	294.300,00	5,00
0,0500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Medium-Term Notes 2019(24)	SEB0DS		EUR	300		200	% 96,100	288.300,00	4,90
0,5000 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T.Obl.Fin.Hab. 2017(25)	A19H9E		EUR	400			% 93,905	375.620,00	6,38
0,5000 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T.Mrtg.Cov.Gr.Bs 18(25)	A19VKN		EUR	500			% 94,810	474.050,00	8,05
0,7500 % SR-Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25)	A2RS2T		EUR	300			% 93,400	280.200,00	4,76
0,2500 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2020(24)	A28UWC		EUR	300			% 97,515	292.545,00	4,97
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>5.284.106,29</b>	<b>89,73</b>

## 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
<b>Derivate</b>						EUR	-58.631,93	-1,00
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
<b>Devisen-Derivate</b>						EUR	10.500,53	0,18
Forderungen/Verbindlichkeiten								
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>								
<b>Offene Positionen</b>								
USD/EUR 2,0 Mio.		OTC					10.500,53	0,18
<b>Derivate auf Rohstoffe und Waren</b>						EUR	-69.132,46	-1,17
<b>Swaps auf Rohstoffe und Waren</b>								
Commodity Index Swap - long LBBW Long-Short Rohstoff Index (Excess Return)								
(USD) 11.04.2023/11.07.2023		OTC	USD	6.800			-69.132,46	-1,17
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>						EUR	649.230,33	11,03
<b>Bankguthaben</b>						EUR	649.230,33	11,03
<b>EUR-Guthaben bei:</b>								
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	333.036,65		% 100,000	333.036,65	5,66
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>								
			USD	344.967,31		% 100,000	316.193,68	5,37
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						EUR	19.805,20	0,34
Zinsansprüche								
			EUR	19.805,20			19.805,20	0,34
<b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>						EUR	-5.870,12	-0,10
<b>Fondsvermögen</b>						EUR	<b>5.888.639,77</b>	<b>100,00 <sup>1)</sup></b>
<b>LBBW Rohstoffe 2 LS I</b>								
Fondsvermögen								
						EUR	768.062,11	13,04
Anteilwert								
						EUR	82,37	
Umlaufende Anteile								
						STK	9.324	
<b>LBBW Rohstoffe 2 LS I USD</b>								
Fondsvermögen								
						USD	2.124.617,59	33,07
Anteilwert								
						USD	78,65	
Umlaufende Anteile								
						STK	27.015	
<b>LBBW Rohstoffe 2 LS R</b>								
Fondsvermögen								
						EUR	3.173.173,82	53,89
Anteilwert								
						EUR	34,93	
Umlaufende Anteile								
						STK	90.832	

\*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Verwahrensentgelte, Kostenpauschale

### Fußnoten:

<sup>1)</sup> 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		
US-Dollar	(USD)	1,0910000	=	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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,6250 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	A19WRC			300	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,2000 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(23)	A19RAG			500	
0,3750 % Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 18(23)	A19ZMG			300	
<b>Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Zinsterminkontrakte</b>					
Verkaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): EURO-SCHATZ)			EUR		104,97
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR			USD		4.400
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>					
Kauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR			USD		2.000
<b>SWAPS (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)</b>					
<b>Swaps auf Rohstoffe und Waren</b>					
(Basiswert(e):					
Commodity Index Swap - long LBBW Long-Short Rohstoff Index (Excess Return)					
(USD) 11.01.2023/11.04.2023,			EUR		7.624
Commodity Index Swap - short LBBW Long-Short Rohstoff Index (Excess Return)					
(USD) 28.02.2023/11.04.2023)					

## 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 I USD	ausschüttend	5,00	---	1,50	0,80	100.000	USD
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	82,37
Umlaufende Anteile	STK	9.324

#### LBBW Rohstoffe 2 LS I USD

Anteilwert	USD	78,65
Umlaufende Anteile	STK	27.015

#### LBBW Rohstoffe 2 LS R

Anteilwert	EUR	34,93
Umlaufende Anteile	STK	90.832

### 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, den 3. Juli 2023

LBBW Asset Management  
Investmentgesellschaft mbH



# LB≡BW Asset Management

30043 [14] 07/2023 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](http://www.LBBW-AM.de)  
[info@LBBW-AM.de](mailto:info@LBBW-AM.de)