

**LB**  **BW** Asset Management

LBBW Rohstoffe 2 LS

Halbjahresbericht zum 30.06.2026



# Inhalt

|                                                                                                                          |          |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|
| <b>Halbjahresbericht zum 30.06.2026</b>                                                                                  | <b>7</b> |
| Vermögensübersicht zum 30.06.2026                                                                                        | 8        |
| Vermögensaufstellung zum 30.06.2026                                                                                      | 9        |
| Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte,<br>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



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.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.06.2026 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs      | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>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.<br>EO-Med.-T.Mtg.Cov.Bds 2023(26) | A3LKWP |       | EUR                                         | 100                   |                                           |                       | % 100,065 | 100.065,00         | 5,18                         |
| 1,0000 % ASN Bank N.V.<br>EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 18(28)                | A19XCY |       | EUR                                         | 100                   |                                           |                       | % 97,040  | 97.040,00          | 5,02                         |
| 2,6250 % Baden-Württemberg, Land<br>Landessch.v.2025(2030)             | A3H251 |       | EUR                                         | 50                    | 50                                        |                       | % 99,200  | 49.600,00          | 2,57                         |
| 0,1250 % Bayerische Landesbank<br>Öff.Pfandbr.v.21(29)                 | BLB6JL |       | EUR                                         | 50                    | 50                                        |                       | % 91,350  | 45.675,00          | 2,36                         |
| 2,3750 % Berlin, Land<br>Landessch.v.25(30)Ausg.570                    | A4DE9E |       | EUR                                         | 50                    | 50                                        |                       | % 98,445  | 49.222,50          | 2,55                         |
| 0,8750 % BNP Paribas Fortis S.A.<br>EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 18(28)     | A19X8R |       | EUR                                         | 100                   |                                           |                       | % 96,740  | 96.740,00          | 5,01                         |
| 2,5000 % Commerzbank AG<br>MTN-OPF v.25(28) P.83                       | CZ45ZK |       | EUR                                         | 50                    |                                           |                       | % 99,605  | 49.802,50          | 2,58                         |
| 3,2960 % Coöperatieve Rabobank U.A.<br>EO-Med.-Term Cov. Bds 2023(28)  | A3LRDB |       | EUR                                         | 100                   |                                           |                       | % 101,191 | 101.191,00         | 5,24                         |
| 1,3750 % Coöperatieve Rabobank U.A.<br>EO-Medium-Term Notes 2015(27)   | A1ZVF7 |       | EUR                                         | 50                    |                                           |                       | % 99,530  | 49.765,00          | 2,58                         |
| 2,2500 % Dänemark, Königreich<br>EO-Med.-Term Nts 2024(26)             | A3L356 |       | EUR                                         | 100                   |                                           |                       | % 99,973  | 99.973,00          | 5,17                         |
| 3,3750 % DekaBank Dt.Girozentrale<br>MTN-IHS S.A-167 v.24(27)          | DKOYUZ |       | EUR                                         | 100                   |                                           |                       | % 100,652 | 100.652,00         | 5,21                         |
| 0,0100 % Deutsche Bank AG<br>MTN-HPF v.19(29)                          | DL19UW |       | EUR                                         | 50                    | 50                                        |                       | % 91,160  | 45.580,00          | 2,36                         |
| 0,0100 % Deutsche Kreditbank AG<br>Öff.Pfdbr. v.2019(2029)             | SCB002 |       | EUR                                         | 50                    | 50                                        |                       | % 91,118  | 45.559,00          | 2,36                         |
| 2,7500 % Deutsche Pfandbriefbank AG<br>MTN-HPF Reihe 15349 v.26(30)    | A38269 |       | EUR                                         | 50                    | 50                                        |                       | % 98,962  | 49.481,00          | 2,56                         |
| 0,0100 % DZ HYP AG<br>MTN-Hyp.Pfbr.1239 21(26)                         | A3E5UY |       | EUR                                         | 100                   |                                           |                       | % 99,242  | 99.242,00          | 5,14                         |
| 2,6250 % ING Bank N.V.<br>EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 24(28)                | A3LS0H |       | EUR                                         | 100                   |                                           |                       | % 99,802  | 99.802,00          | 5,17                         |
| 2,8750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau<br>Med.Term Nts. v.22(29)           | A30VM7 |       | EUR                                         | 50                    | 50                                        |                       | % 100,580 | 50.290,00          | 2,60                         |
| 0,8750 % Lb.Hessen-Thüringen GZ<br>MTN OPF S.H320 v.2018(28)           | HLB2PF |       | EUR                                         | 100                   |                                           |                       | % 96,942  | 96.942,00          | 5,02                         |
| 2,5000 % Münchener Hypothekenbank<br>MTN-HPF Ser.1618 v.13(28)         | MHB10J |       | EUR                                         | 50                    |                                           |                       | % 99,648  | 49.824,00          | 2,58                         |
| 0,9000 % Nordrhein-Westfalen, Land<br>Med.T.LSA v.18(28) Reihe 1471    | NRWOLF |       | EUR                                         | 50                    |                                           |                       | % 95,835  | 47.917,50          | 2,48                         |
| 0,5000 % Österreich, Republik<br>EO-Medium-Term Notes 2019(29)         | A2RXDK |       | EUR                                         | 50                    |                                           |                       | % 94,636  | 47.318,00          | 2,45                         |
| 5,1500 % Spanien<br>EO-Bonos 2013(28)                                  | A1HNMJ |       | EUR                                         | 50                    |                                           |                       | % 105,680 | 52.840,00          | 2,74                         |
| 3,1250 % UniCredit Bank GmbH HVB<br>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.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>30.06.2026 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs      | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>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<br>Goldman Sachs Commodity Strategy 1135<br>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          | -0,11                        |
| Fondsvermögen                                                                                 |     |       |                                             |                       |                                           |                       | EUR       | 1.931.940,12       | 100,00 <sup>1)</sup>         |
| 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:

<sup>1)</sup> 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<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>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<br>Goldman Sachs Commodity Strategy 1135 12.01.2026/13.04.2026)                                          |        | EUR                                 |                          |                             | 2.620               |

# Übersicht Anteilklassen

| Anteilklasse          | Ertrags-<br>verwendung | Ausgabeaufschlag        |                           | Verwaltungsvergütung          |                                 | Mindest-<br>anlage-<br>summe<br>in Fonds-<br>währung | Fonds-<br>währung |
|-----------------------|------------------------|-------------------------|---------------------------|-------------------------------|---------------------------------|------------------------------------------------------|-------------------|
|                       |                        | Bis-zu-<br>Satz<br>in % | tatsächl.<br>Satz<br>in % | Bis-zu-<br>Satz<br>in % p. a. | tatsächl.<br>Satz<br>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 | 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



# LB≡BW 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](http://www.LBBW-AM.de)  
[info@LBBW-AM.de](mailto:info@LBBW-AM.de)