

LB  **BW Asset Management**

LBBW Rohstoffe 2 LS

Halbjahresbericht zum 30.06.2022

Inhalt

Vermögensübersicht zum 30.06.2022	8
Vermögensaufstellung zum 30.06.2022	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 wesentlichen Anlegerinformationen, 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 Adamlä
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz



Dr. Bernhard Scherer

LBBW Rohstoffe 2 LS

Halbjahresbericht zum 30.06.2022

Vermögensübersicht zum 30.06.2022

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	12.124.877,31	100,10
1. Anleihen	9.948.784,00	82,14
Norwegen	1.553.825,00	12,83
Canada	1.478.240,00	12,20
Bundesrep. Deutschland	1.276.919,00	10,54
Australien	999.415,00	8,25
Frankreich	997.225,00	8,23
Schweden	981.514,00	8,10
Großbritannien	790.946,00	6,53
Finnland	582.180,00	4,81
Dänemark	497.000,00	4,10
Spanien	491.250,00	4,06
Schweiz	300.270,00	2,48
2. Derivate	983.146,03	8,12
3. Bankguthaben	1.166.103,62	9,63
4. Sonstige Vermögensgegenstände	26.843,66	0,22
II. Verbindlichkeiten	-12.665,18	-0,10
III. Fondsvermögen	12.112.212,13	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	9.948.784,00	82,14
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	9.948.784,00	82,14
Verzinsliche Wertpapiere									
0,1250 % Aareal Bank AG MTN-HPF.S.222 v.2018(2023)	AAR022		EUR	200		300	% 99,156	198.312,00	1,64
0,3750 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 278 v.19(24)	A2E4CQ		EUR	500			% 95,221	476.105,00	3,93
0,6250 % Australia & N. Z. Bkg Grp Ltd. EO-Medium-Term Notes 2018(23)	A19WRC		EUR	500		500	% 100,073	500.365,00	4,13
0,2000 % Bank of Montreal EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 17(23)	A19RAG		EUR	500		1.000	% 99,945	499.725,00	4,13
0,5000 % Bank of Nova Scotia, The EO-Medium-Term Notes 2019(24)	A2R1AR		EUR	500			% 97,410	487.050,00	4,02
2,0000 % Cie de Financement Foncier EO-Med.-T.Obl.Foncières 14(24)	A1ZHTB		EUR	500		1.000	% 101,185	505.925,00	4,18
0,3750 % Commonwealth Bank of Australia EO-Mortg.Cov.Med.-T.Nts 18(23)	A19ZMG		EUR	500		500	% 99,810	499.050,00	4,12
1,0000 % Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-Preferred Med.-T.Nts 17(24)	A19BQC		EUR	500			% 98,260	491.300,00	4,06
0,4700 % Deutsche Pfandbriefbank AG FLR-MTN R.35346 v.20(23)	A2YNV3		EUR	600		400	% 100,417	602.502,00	4,97
0,5000 % Eika BoligKreditt A.S. EO-Med.-Term Cov. MTN 2018(25)	A1942V		EUR	600	600		% 96,510	579.060,00	4,78
0,2500 % Jyske Realkredit A/S EO-Cov. Bonds 2016(23)	A183EN		EUR	500		1.500	% 99,400	497.000,00	4,10
0,5000 % National Westminster Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2017(24)	A19HJY		EUR	500			% 98,470	492.350,00	4,06
0,6250 % OP-Asuntoluottopankki Oyj EO-Cov. Med.-Term Nts 2018(25)	A191KD		EUR	600	600		% 97,030	582.180,00	4,81
1,0000 % Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 2019(24)	A2RYDX		EUR	500			% 98,250	491.250,00	4,06
1,2500 % Santander UK PLC EO-Med.-T.Cov. Bds 2014(24)	A1ZPYK		EUR	300		1.000	% 99,532	298.596,00	2,47
0,5000 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Medium-Term Notes 2018(23)	SEB2G4		EUR	200		300	% 99,790	199.580,00	1,65
0,0500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Medium-Term Notes 2019(24)	SEB0DS		EUR	500			% 96,553	482.765,00	3,99
0,5000 % SpareBank 1 Boligkreditt AS EO-M.-T.Mrtg.Cov.Gr.Bs 18(25)	A19VKN		EUR	500		1.000	% 97,593	487.965,00	4,03
0,7500 % SR-Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(25)	A2RS2T		EUR	500	500		% 97,360	486.800,00	4,02
0,5000 % Svenska Handelsbanken AB EO-Medium-Term Nts 2018(23)	A19X5G		EUR	300		1.000	% 99,723	299.169,00	2,47
0,2500 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2020(24)	A28UWC		EUR	500			% 98,293	491.465,00	4,06
0,6250 % UBS AG (London Branch) EO-Medium-Term Nts 2018(22/23)	UX3PPF		EUR	300		1.000	% 100,090	300.270,00	2,48
Summe Wertpapiervermögen							EUR	9.948.784,00	82,14

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2022	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	983.146,03	8,12
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							EUR	93.791,17	0,77
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Kauf)									
Offene Positionen									
USD/EUR 2,3 Mio.		OTC						93.791,17	0,77
Derivate auf Rohstoffe und Waren							EUR	889.354,86	7,34
Swaps auf Rohstoffe und Waren									
Commodity Index Swap - long									
LBBW Long-Short Rohstoff Index (Excess Return)									
(USD) 11.04.2022/11.07.2022		OTC	USD	12.500				896.573,90	7,40
Commodity Index Swap - short									
LBBW Long-Short Rohstoff Index (Excess Return)									
(USD) 13.05.2022/11.07.2022		OTC	USD	500				-7.219,04	-0,06
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	1.166.103,62	9,63
Bankguthaben							EUR	1.166.103,62	9,63
EUR-Guthaben bei:									
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	792.402,35			% 100,000	792.402,35	6,54
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			USD	390.685,99			% 100,000	373.701,27	3,09
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	26.843,66	0,22
Zinsansprüche			EUR	26.843,66				26.843,66	0,22
Sonstige Verbindlichkeiten *)							EUR	-12.665,18	-0,10
Fondsvermögen							EUR	12.112.212,13	100,00 ¹⁾
LBBW Rohstoffe 2 LS I									
Fondsvermögen							EUR	5.150.729,60	42,53
Anteilwert							EUR	95,19	
Umlaufende Anteile							STK	54.109	
LBBW Rohstoffe 2 LS I USD									
Fondsvermögen							USD	2.423.194,08	19,14
Anteilwert							USD	89,69	
Umlaufende Anteile							STK	27.016	
LBBW Rohstoffe 2 LS R									
Fondsvermögen							EUR	4.643.634,63	38,34
Anteilwert							EUR	40,55	
Umlaufende Anteile							STK	114.510	

*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Verwahrensentgelte, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 30.06.2022

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.06.2022		
US-Dollar	(USD)	1,0454500	=	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 % ASB Finance Ltd. (Ldn Branch) EO-Med.T. Mtg Cov. Nts 17(24)	A19QN3	EUR		1.000	
0,3750 % Bank of Nova Scotia, The EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 16(23)	A18YVW	EUR		1.000	
1,0000 % Caixabank S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2016(23)	A18YVV	EUR		1.500	
0,6250 % Commerzbank AG MTN-IHS S.928 v.19(24)	CZ40N0	EUR		1.000	
0,7500 % Danske Bank AS EO-Medium-Term Notes 2016(23)	A182DV	EUR		2.000	
0,2500 % DNB Boligkreditt A.S. EO-Mortg. Covered MTN 2018(23)	A19U5K	EUR		1.000	
0,0500 % Dt.Apotheker- u. Ärztebank MTN-HPF Nts.v.18(22)A.1459	A2G840	EUR		200	
1,3750 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Medium-Term Nts 2017(23/24)	A19HNC	EUR		1.000	
1,2500 % Nationwide Building Society EO-Medium-Term Notes 2015(25)	A1ZXQR	EUR		1.500	
0,2500 % Royal Bank of Canada EO-M.-T. Mortg.Cov.Bds 19(24)	A2RW0C	EUR		1.500	
0,7500 % Sparebanken Vest Boligkred. AS EO-Med.-Term Hyp.Pf. 2018(25)	A19W00	EUR		1.000	
0,7500 % Swedbank AB EO-Medium-Term Notes 2020(25)	A28WSZ	EUR		1.000	
0,2500 % Toronto-Dominion Bank, The EO-Med.-Term Cov.Bds 2018(23)	A19XNA	EUR		1.000	
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			4.600
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
Kauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR		USD			2.300
SWAPS (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)					
Swaps auf Rohstoffe und Waren					
(Basiswert(e): Commodity Index Swap - long LBBW Long-Short Rohstoff Index (Excess Return) (USD) 11.01.2022/14.04.2022, Commodity Index Swap - short LBBW Long-Short Rohstoff Index (Excess Return) (USD) 29.03.2022/11.04.2022)		EUR			62.824

Übersicht Anteilklassen

Anteil- klasse	Ertrags- verwendung	Zielgruppe	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.		
I	ausschüttend	Institutionelle Anleger	5,00	---	1,50	0,80	75.000	EUR
I USD	ausschüttend	Institutionelle Anleger	5,00	---	1,50	0,80	100.000	USD
R	ausschüttend	Privatanleger und Institutionelle Anleger	5,00	5,00	1,50	1,25	---	EUR

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

LBBW Rohstoffe 2 LS I

Anteilwert	EUR	95,19
Umlaufende Anteile	STK	54.109

LBBW Rohstoffe 2 LS I USD

Anteilwert	USD	89,69
Umlaufende Anteile	STK	27.016

LBBW Rohstoffe 2 LS R

Anteilwert	EUR	40,55
Umlaufende Anteile	STK	114.510

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 1. Juli 2022

LBBW Asset Management
Investmentgesellschaft mbH

LB≡BW Asset Management

30043 [13] 07/2022 55 25% Altpapier

LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH

Postfach 100351
70003 Stuttgart
Fritz-Elsas-Straße 31
70174 Stuttgart
Telefon 0711 22910-3000
Telefax 0711 22910-9098
www.LBBW-AM.de
info@LBBW-AM.de