

**LB≡BW Asset Management**

**BW-RENTA-INTERNATIONAL-FONDS**

**Halbjahresbericht zum 31.03.2024**



# Inhalt

|  |    |
|--|----|
| Vermögensübersicht zum 31.03.2024  | 8  |
| Vermögensaufstellung zum 31.03.2024  | 9  |
| Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte,<br>soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen | 12 |
| Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV  | 13 |



**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.

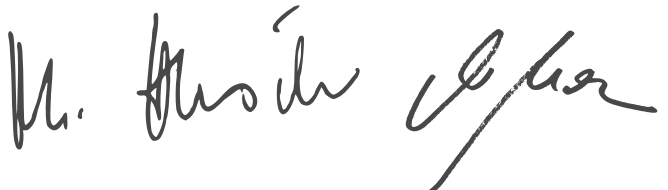
Mit freundlichen Grüßen

LBBW Asset Management  
Investmentgesellschaft mbH  
Geschäftsführung



Uwe Adamla  
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz  
(Stellv. Vorsitzender)



Michael Hünseler

Ulrike Modersohn



# BW-RENTA-INTERNATIONAL-FONDS

## Halbjahresbericht zum 31.03.2024

## Vermögensübersicht zum 31.03.2024

| Anlageschwerpunkte                      | Kurswert in EUR      | % des Fondsvermögens |
|---|----------------------|----------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>          | <b>18.990.812,55</b> | <b>100,25</b>        |
| <b>1. Anleihen</b>                      | <b>15.322.428,24</b> | <b>80,88</b>         |
| USA                                     | 4.931.943,72         | 26,03                |
| Bundesrep. Deutschland                  | 4.177.416,00         | 22,05                |
| Brasilien                               | 1.088.115,56         | 5,74                 |
| Italien                                 | 806.926,00           | 4,26                 |
| Norwegen                                | 654.233,94           | 3,45                 |
| Europ. Investitionsbank                 | 580.575,78           | 3,06                 |
| Portugal                                | 551.991,00           | 2,91                 |
| Canada                                  | 386.976,43           | 2,04                 |
| Mexiko                                  | 363.388,12           | 1,92                 |
| Australien                              | 362.584,19           | 1,91                 |
| Südafrika                               | 332.474,72           | 1,76                 |
| China                                   | 324.862,78           | 1,71                 |
| Indonesien                              | 198.570,00           | 1,05                 |
| Niederlande                             | 195.210,00           | 1,03                 |
| Spanien                                 | 192.580,00           | 1,02                 |
| andere Instit. der EU                   | 174.580,00           | 0,92                 |
| <b>2. Bankguthaben</b>                  | <b>3.468.176,19</b>  | <b>18,31</b>         |
| <b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b> | <b>200.208,12</b>    | <b>1,06</b>          |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>            | <b>-46.882,65</b>    | <b>-0,25</b>         |
| <b>III. Fondsvermögen</b>               | <b>18.943.929,90</b> | <b>100,00</b>        |



# Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

| Gattungsbezeichnung   | WKN    | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs       | Kurswert in EUR      | % des Fondsvermögens |
|---|--------|-------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--|------------|----------------------|----------------------|
| <b>Bestandspositionen</b>   |        |       |                                       |                    |                                     |  | <b>EUR</b> | <b>15.322.428,24</b> | <b>80,88</b>         |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>   |        |       |                                       |                    |                                     |  | <b>EUR</b> | <b>10.607.179,91</b> | <b>55,99</b>         |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |        |       |                                       |                    |                                     |  |            |                      |                      |
| 2,7500 % Australia, Commonwealth of...<br>AD-Loans 2012(24) Ser.137               | A1G6RB |       | AUD                                   | 600                |                                     |  | % 100,040  | 362.584,19           | 1,91                 |
| 2,4000 % Bundesrep.Deutschland<br>Anl.v.2023 (2030)                               | BU2700 |       | EUR                                   | 2.000              |                                     |  | % 100,815  | 2.016.300,00         | 10,64                |
| 0,0000 % Bundesrep.Deutschland<br>Bundesobl.Ser.181 v.2020(25)                    | 114181 |       | EUR                                   | 1.200              |                                     |  | % 96,723   | 1.160.676,00         | 6,13                 |
| 0,2000 % Bundesrep.Deutschland<br>Bundesschatzanw. v.22(24)                       | 110488 |       | EUR                                   | 500                |                                     |  | % 99,299   | 496.495,00           | 2,62                 |
| 0,6250 % China, People's Republic of<br>EO-Notes 2020(35)                         | A285N3 |       | EUR                                   | 200                |                                     |  | % 74,957   | 149.914,26           | 0,79                 |
| 1,0000 % Europäische Union<br>EO-Medium-Term Notes 2022(32)                       | A3K4DD |       | EUR                                   | 200                |                                     |  | % 87,290   | 174.580,00           | 0,92                 |
| 3,3750 % Indonesien, Republik<br>EO-Med.-T. Nts 2015(25) Reg.S                    | A1Z4SN |       | EUR                                   | 200                |                                     |  | % 99,285   | 198.570,00           | 1,05                 |
| 5,0000 % Italien, Republik<br>EO-B.T.P. 2009(25)                                  | A1AJ3B |       | EUR                                   | 400                |                                     |  | % 101,272  | 405.088,00           | 2,14                 |
| 3,5000 % Italien, Republik<br>EO-B.T.P. 2014(30)                                  | A1ZJGS |       | EUR                                   | 200                |                                     |  | % 101,420  | 202.840,00           | 1,07                 |
| 1,7500 % Italien, Republik<br>EO-B.T.P. 2019(24)                                  | A2R0AN |       | EUR                                   | 200                |                                     |  | % 99,499   | 198.998,00           | 1,05                 |
| 2,8750 % Portugal, Republik<br>EO-Obr. 2016(26)                                   | A18W15 |       | EUR                                   | 300                |                                     |  | % 100,200  | 300.600,00           | 1,59                 |
| 0,3000 % Portugal, Republik<br>EO-Obr. 2021(31)                                   | A3KPH6 |       | EUR                                   | 300                |                                     |  | % 83,797   | 251.391,00           | 1,33                 |
| 0,0000 % Spanien<br>EO-Bonos 2022(25)   | A3K1YU |       | EUR                                   | 200                |                                     |  | % 96,290   | 192.580,00           | 1,02                 |
| 2,1500 % European Investment Bank<br>YN-Notes 2007(27)                            | A0G485 |       | JPY                                   | 90.000             |                                     |  | % 105,441  | 580.575,78           | 3,06                 |
| 1,5000 % Norwegen, Königreich<br>NK-Anl. 2016(26)                                 | A18X56 |       | NOK                                   | 8.000              |                                     |  | % 95,817   | 654.233,94           | 3,45                 |
| 8,8750 % Brasilien<br>DL-Notes 2024   | 612224 |       | USD                                   | 200                |                                     |  | % 100,001  | 185.186,98           | 0,98                 |
| 2,6250 % China, People's Republic of<br>DL-Bonds 2017(27)                         | A19RNB |       | USD                                   | 200                |                                     |  | % 94,472   | 174.948,52           | 0,92                 |
| 4,3000 % South Africa, Republic of<br>DL-Notes 2016(28)                           | A1867P |       | USD                                   | 400                |                                     |  | % 89,768   | 332.474,72           | 1,76                 |
| 7,5000 % United States of America<br>DL-Bonds 1994(24)                            | 414890 |       | USD                                   | 1.700              |                                     |  | % 101,375  | 1.595.717,59         | 8,42                 |
| 5,5000 % United States of America<br>DL-Bonds 1998(28)                            | 175162 |       | USD                                   | 1.000              | 700                                 |  | % 105,130  | 973.425,93           | 5,14                 |
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |        |       |                                       |                    |                                     |  | <b>EUR</b> | <b>4.715.248,33</b>  | <b>24,89</b>         |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |        |       |                                       |                    |                                     |  |            |                      |                      |
| 2,2500 % Canada<br>CD-Bonds 2022(29)  | A3K3UG |       | CAD                                   | 600                |                                     |  | % 94,261   | 386.976,43           | 2,04                 |
| 1,2500 % Daimler Truck Intl Finance<br>EO-Med.-Term Notes 2022(25)                | A3K37F |       | EUR                                   | 200                |                                     |  | % 97,605   | 195.210,00           | 1,03                 |
| 4,5000 % Landesbank Berlin AG<br>IHS S.568 v.23(26)                               | A162BJ |       | EUR                                   | 500                |                                     |  | % 100,789  | 503.945,00           | 2,66                 |
| 4,2500 % Brasilien<br>DL-Bonds 2013(25)   | A1HSQT |       | USD                                   | 600                |                                     |  | % 98,880   | 549.333,33           | 2,90                 |

## Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

| Gattungsbezeichnung   | WKN    | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 31.03.2024 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs       | Kurswert in EUR      | % des Fondsvermögens        |
|---|--------|-------|---------------------------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|------------|----------------------|-----------------------------|
| 4,5000 % Brasilien<br>DL-Bonds 2019(19/29)                                    | A2RZUX |       | USD                                   | 400                |                                     |                    | % 95,471   | 353.595,25           | 1,87                        |
| 4,1250 % Mexiko<br>DL-Medium-Term Nts 2016(16/26)                             | A18W3V |       | USD                                   | 400                |                                     |                    | % 98,115   | 363.388,12           | 1,92                        |
| 2,2500 % United States of America<br>DL-Notes 2017(24)                        | A19Q9N |       | USD                                   | 2.100              |                                     |                    | % 98,309   | 1.911.555,99         | 10,09                       |
| 3,8750 % United States of America<br>DL-Notes 2023(33)                        | A3LLWD |       | USD                                   | 500                | 500                                 |                    | % 97,469   | 451.244,21           | 2,38                        |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>   |        |       |                                       |                    |                                     |                    | <b>EUR</b> | <b>15.322.428,24</b> | <b>80,88</b>                |
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |        |       |                                       |                    |                                     |                    | <b>EUR</b> | <b>3.468.176,19</b>  | <b>18,31</b>                |
| <b>Bankguthaben</b>   |        |       |                                       |                    |                                     |                    | <b>EUR</b> | <b>3.468.176,19</b>  | <b>18,31</b>                |
| <b>EUR-Guthaben bei:</b>  |        |       |                                       |                    |                                     |                    |            |                      |                             |
| Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)                                      |        |       | EUR                                   | 922.982,78         |                                     |                    | % 100,000  | 922.982,78           | 4,87                        |
| <b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>                                 |        |       |                                       |                    |                                     |                    |            |                      |                             |
|   |        |       | CZK                                   | 1.406.868,79       |                                     |                    | % 100,000  | 55.638,25            | 0,29                        |
|   |        |       | DKK                                   | 283,80             |                                     |                    | % 100,000  | 38,05                | 0,00                        |
|   |        |       | HUF                                   | 122.442.659,04     |                                     |                    | % 100,000  | 310.736,62           | 1,64                        |
|   |        |       | NOK                                   | 845.472,39         |                                     |                    | % 100,000  | 72.160,83            | 0,38                        |
|   |        |       | PLN                                   | 1.278.569,73       |                                     |                    | % 100,000  | 296.875,77           | 1,57                        |
|   |        |       | SEK                                   | 5.609.198,28       |                                     |                    | % 100,000  | 485.728,98           | 2,56                        |
| <b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>                                     |        |       |                                       |                    |                                     |                    |            |                      |                             |
|   |        |       | AUD                                   | 146.666,49         |                                     |                    | % 100,000  | 88.596,15            | 0,47                        |
|   |        |       | CAD                                   | 46.523,51          |                                     |                    | % 100,000  | 31.832,71            | 0,17                        |
|   |        |       | CHF                                   | 52.692,12          |                                     |                    | % 100,000  | 54.168,20            | 0,29                        |
|   |        |       | GBP                                   | 46.806,18          |                                     |                    | % 100,000  | 54.747,27            | 0,29                        |
|   |        |       | JPY                                   | 4.020.920,00       |                                     |                    | % 100,000  | 24.599,91            | 0,13                        |
|   |        |       | MXN                                   | 56.443,04          |                                     |                    | % 100,000  | 3.144,20             | 0,02                        |
|   |        |       | NZD                                   | 929.560,60         |                                     |                    | % 100,000  | 514.835,15           | 2,72                        |
|   |        |       | USD                                   | 240.200,23         |                                     |                    | % 100,000  | 222.407,62           | 1,17                        |
|   |        |       | ZAR                                   | 6.742.410,89       |                                     |                    | % 100,000  | 329.683,70           | 1,74                        |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>  |        |       |                                       |                    |                                     |                    | <b>EUR</b> | <b>200.208,12</b>    | <b>1,06</b>                 |
| Zinsansprüche   |        |       | EUR                                   | 200.208,12         |                                     |                    |            | 200.208,12           | 1,06                        |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten *)</b>  |        |       |                                       |                    |                                     |                    | <b>EUR</b> | <b>-46.882,65</b>    | <b>-0,25</b>                |
| <b>Fondsvermögen</b>  |        |       |                                       |                    |                                     |                    | <b>EUR</b> | <b>18.943.929,90</b> | <b>100,00 <sup>1)</sup></b> |
| <b>Anteilwert</b>   |        |       |                                       |                    |                                     |                    | <b>EUR</b> | <b>37,81</b>         |                             |
| <b>Umlaufende Anteile</b>   |        |       |                                       |                    |                                     |                    | <b>STK</b> | <b>501.024</b>       |                             |

\*) Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kostenpauschale

### Fußnoten:

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

# Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

|                     |       | per 28.03.2024 | = |              |
|---------------------|-------|----------------|---|--------------|
| Australische Dollar | (AUD) | 1,6554500      | = | 1 Euro (EUR) |
| Canadische Dollar   | (CAD) | 1,4615000      | = | 1 Euro (EUR) |
| Schweizer Franken   | (CHF) | 0,9727500      | = | 1 Euro (EUR) |
| Tschechische Kronen | (CZK) | 25,2860000     | = | 1 Euro (EUR) |
| Dänische Kronen     | (DKK) | 7,4590000      | = | 1 Euro (EUR) |
| Britische Pfund     | (GBP) | 0,8549500      | = | 1 Euro (EUR) |
| Ungarische Forint   | (HUF) | 394,0400000    | = | 1 Euro (EUR) |
| Japanische Yen      | (JPY) | 163,4526000    | = | 1 Euro (EUR) |
| Mexikanische Peso   | (MXN) | 17,9515000     | = | 1 Euro (EUR) |
| Norwegische Kronen  | (NOK) | 11,7165000     | = | 1 Euro (EUR) |
| Neuseeland-Dollar   | (NZD) | 1,8055500      | = | 1 Euro (EUR) |
| Zloty               | (PLN) | 4,3067500      | = | 1 Euro (EUR) |
| Schwedische Kronen  | (SEK) | 11,5480000     | = | 1 Euro (EUR) |
| US-Dollar           | (USD) | 1,0800000      | = | 1 Euro (EUR) |
| Südafr.Rand         | (ZAR) | 20,4511500     | = | 1 Euro (EUR) |

## 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 |
|---|--------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>                       |        |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>                         |        |                                     |                          |                             |                     |
| 4,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(24)           | A1HPGE | EUR                                 |                          | 400                         |                     |
| 1,5000 % Schweden, Königreich SK-Obl. 2012(23) Nr. 1057 | A1HB5G | SEK                                 |                          | 5.000                       |                     |
| 2,8750 % United States of America DL-Notes 2018(23)     | A2RSH4 | USD                                 |                          | 1.000                       |                     |

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

|                           |            |                |
|---------------------------|------------|----------------|
| <b>Anteilwert</b>         | <b>EUR</b> | <b>37,81</b>   |
| <b>Umlaufende Anteile</b> | <b>STK</b> | <b>501.024</b> |

### 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

30056 [7] 05/2024 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](http://www.LBBW-AM.de)  
[info@LBBW-AM.de](mailto:info@LBBW-AM.de)