

LB≡BW Asset Management

BW-RENTA-INTERNATIONAL-FONDS

Halbjahresbericht zum 31.03.2025

Inhalt

Vermögensübersicht zum 31.03.2025	8
Vermögensaufstellung zum 31.03.2025	9
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	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



Uwe Adamla
(Vorsitzender)

Dr. Dirk Franz
(Stellv. Vorsitzender)



Michael Hünseler

BW-RENTA-INTERNATIONAL-FONDS

Halbjahresbericht zum 31.03.2025

Vermögensübersicht zum 31.03.2025

Anlageschwerpunkte	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
I. Vermögensgegenstände	18.500.896,77	100,25
1. Anleihen	14.695.050,67	79,63
USA	1.581.615,39	8,57
Bundesrep. Deutschland	1.456.785,00	7,89
Mexiko	1.349.862,02	7,31
Rumänien	1.046.326,65	5,67
Slowakei	1.015.400,00	5,50
Indonesien	991.172,00	5,37
Norwegen	845.531,88	4,58
Ungarn	702.435,21	3,81
Spanien	604.500,00	3,28
Canada	579.841,40	3,14
Europ. Investitionsbank	570.962,06	3,09
Portugal	560.112,00	3,03
Südafrika	534.178,85	2,89
Italien	514.900,00	2,79
Chile	479.087,15	2,60
Australien	424.416,63	2,30
Brasilien	358.129,98	1,94
China	335.931,38	1,82
Niederlande	199.948,00	1,08
Israel	186.398,82	1,01
Katar	182.640,25	0,99
andere Instit. der EU	174.876,00	0,95
2. Bankguthaben	3.607.553,56	19,55
3. Sonstige Vermögensgegenstände	198.292,54	1,07
II. Verbindlichkeiten	-45.673,12	-0,25
III. Fondsvermögen	18.455.223,65	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bestandspositionen							EUR	14.695.050,67	79,63
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	10.326.114,14	55,95
Verzinsliche Wertpapiere									
3,2500 % Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2012(29) Ser.138	A1HBCQ		AUD	750			% 98,094	424.416,63	2,30
2,4000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2023 (2030)	BU2700		EUR	950			% 100,040	950.380,00	5,15
0,6250 % China, People's Republic of EO-Notes 2020(35)	A285N3		EUR	200			% 77,700	155.400,00	0,84
1,3750 % Equitable Bank EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	A3K5YQ		EUR	200			% 99,821	199.642,00	1,08
1,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2022(32)	A3K4DD		EUR	200			% 87,438	174.876,00	0,95
4,5000 % Hungarian Export-Import Bk PLC EO-Bonds 2024(31/31)	A3L6GQ		EUR	200	200		% 100,820	201.640,00	1,09
3,3750 % Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2015(25) Reg.S	A1Z4SN		EUR	200			% 100,125	200.250,00	1,09
3,7500 % Indonesien, Republik EO-Med.-T. Nts 2016(28) Reg.S	A18208		EUR	200			% 101,551	203.102,00	1,10
3,6500 % Indonesien, Republik EO-Notes 2024(32/32)	A3L3BU		EUR	200			% 97,250	194.500,00	1,05
3,8750 % Indonesien, Republik EO-Notes 2025(32/33)	A3L769		EUR	400	400		% 98,330	393.320,00	2,13
3,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(30)	A1ZJGS		EUR	500			% 102,980	514.900,00	2,79
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2016(26)	A18W15		EUR	300			% 101,180	303.540,00	1,64
0,3000 % Portugal, Republik EO-Obr. 2021(31)	A3KPH6		EUR	300			% 85,524	256.572,00	1,39
2,8750 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2018(29)Reg.S	A2RSUU		EUR	500			% 93,860	469.300,00	2,54
5,2500 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2024(32)Reg.S	A3LZEF		EUR	400	400		% 96,740	386.960,00	2,10
3,0000 % Slowakei EO-Anl. 2024(28)	A3LUFV		EUR	1.000			% 101,540	1.015.400,00	5,50
2,8000 % Spanien EO-Bonos 2023(26)	A3LC67		EUR	600			% 100,750	604.500,00	3,28
5,3750 % Ungarn EO-Bonds 2023(33)	A3LM5S		EUR	200			% 104,510	209.020,00	1,13
4,5000 % Ungarn UF-Notes 2022(28) Ser.2028/B	A3K02U		HUF	125.000			% 94,080	291.775,21	1,58
2,1500 % European Investment Bank YN-Notes 2007(27)	A0G485		JPY	90.000			% 102,477	570.962,06	3,09
1,5000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2016(26)	A18X56		NOK	8.000			% 97,691	686.785,89	3,72
1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2017(27)	A19DHT		NOK	1.000	1.000		% 96,255	84.586,32	0,46

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
1,2500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2021(31)	A3KLQ9		NOK	1.000	2.400	1.400	% 84,390	74.159,67	0,40
2,6250 % China, People's Republic of DL-Bonds 2017(27)	A19RNB		USD	200			% 97,505	180.531,38	0,98
5,3750 % Israel DL-Bonds 2025(30)	A4D66J		USD	200	200		% 100,674	186.398,82	1,01
3,2500 % Katar, Staat DL-Bonds 2016(26) Reg.S	A182EK		USD	200			% 98,644	182.640,25	0,99
6,6250 % Rumänien DL-Med.-Term Nts 2023(28)Reg.S	A3LCXA		USD	200			% 102,655	190.066,65	1,03
5,8750 % South Africa, Republic of DL-Notes 2013(25)	A1HQX2		USD	200			% 100,056	185.254,58	1,00
4,3000 % South Africa, Republic of DL-Notes 2016(28)	A1867P		USD	400			% 94,227	348.924,27	1,89
5,5000 % United States of America DL-Bonds 1998(28)	175162		USD	500			% 105,063	486.310,41	2,64
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	4.368.936,53	23,67
Verzinsliche Wertpapiere									
2,2500 % Canada CD-Bonds 2022(29)	A3K3UG		CAD	600			% 98,516	380.199,40	2,06
3,8750 % Chile, Republik EO-Notes 2024(24/31)	A3L0YS		EUR	200			% 100,520	201.040,00	1,09
3,7500 % Chile, Republik EO-Notes 2025(25/32)	A3L706		EUR	100	100		% 99,645	99.645,00	0,54
1,2500 % Daimler Truck Intl Finance EO-Med.-Term Notes 2022(25)	A3K37F		EUR	200			% 99,974	199.948,00	1,08
4,5000 % Landesbank Berlin AG IHS S.568 v.23(26)	A162BJ		EUR	500			% 101,281	506.405,00	2,74
1,6250 % Mexiko EO-Medium-Term Nts 2019(19/26)	A2R0DR		EUR	200			% 99,080	198.160,00	1,07
2,3750 % Mexiko EO-Notes 2022(22/30)	A3K18Y		EUR	100			% 92,680	92.680,00	0,50
4,4899 % Mexiko EO-Notes 2024(24/32)	A3LTSX		EUR	700			% 98,560	689.920,00	3,74
4,5000 % Brasilien DL-Bonds 2019(19/29)	A2RZUX		USD	400			% 96,713	358.129,98	1,94
3,2400 % Chile, Republik DL-Bonds 2018(18/28)	A19VVM		USD	200			% 96,355	178.402,15	0,97
4,1250 % Mexiko DL-Medium-Term Nts 2016(16/26)	A18W3V		USD	400			% 99,676	369.102,02	2,00
2,1250 % United States of America DL-Notes 2015(25)	A1Z1NJ		USD	600			% 99,723	553.912,18	3,00
3,8750 % United States of America DL-Notes 2024(34)	A3L2GB		USD	600			% 97,469	541.392,80	2,93
Summe Wertpapiervermögen							EUR	14.695.050,67	79,63

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Gattungsbezeichnung	WKN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2025	Käufe / Zugänge / Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	3.607.553,56	19,55
Bankguthaben						EUR	3.607.553,56	19,55
EUR-Guthaben bei:								
Landesbank Baden-Württemberg (Stuttgart)			EUR	954.936,15		% 100,000	954.936,15	5,17
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen								
			CZK	1.473.186,98		% 100,000	58.952,24	0,32
			DKK	292,03		% 100,000	39,14	0,00
			HUF	13.871.504,13		% 100,000	34.416,34	0,19
			NOK	932,93		% 100,000	81,98	0,00
			PLN	1.373.414,58		% 100,000	327.862,16	1,78
			SEK	5.784.924,83		% 100,000	533.138,40	2,89
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen								
			AUD	12.477,84		% 100,000	7.198,27	0,04
			CAD	7.062,93		% 100,000	4.542,95	0,02
			CHF	692,12		% 100,000	724,16	0,00
			GBP	48.656,87		% 100,000	58.142,88	0,32
			JPY	5.955.920,00		% 100,000	36.871,19	0,20
			MXN	62.144,81		% 100,000	2.812,11	0,02
			NZD	966.905,13		% 100,000	506.949,68	2,75
			USD	775.983,21		% 100,000	718.369,94	3,89
			ZAR	7.202.086,58		% 100,000	362.515,97	1,96
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	198.292,54	1,07
Zinsansprüche			EUR	198.292,54			198.292,54	1,07
Sonstige Verbindlichkeiten ¹⁾						EUR	-45.673,12	-0,25
Fondsvermögen						EUR	18.455.223,65	100,00 ¹⁾
Anteilwert						EUR	38,24	
Umlaufende Anteile						STK	482.671	

¹⁾ Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Kostenpauschale

Fußnoten:

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

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2025	=	
Australische Dollar	(AUD)	1,7334500	=	1 Euro (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,5547000	=	1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	0,9557500	=	1 Euro (EUR)
Tschechische Kronen	(CZK)	24,9895000	=	1 Euro (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,4606000	=	1 Euro (EUR)
Britische Pfund	(GBP)	0,8368500	=	1 Euro (EUR)
Ungarische Forint	(HUF)	403,0500000	=	1 Euro (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	161,5331500	=	1 Euro (EUR)
Mexikanische Peso	(MXN)	22,0990000	=	1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	11,3795000	=	1 Euro (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,9073000	=	1 Euro (EUR)
Zloty	(PLN)	4,1890000	=	1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,8507000	=	1 Euro (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,0802000	=	1 Euro (EUR)
Südafr.Rand	(ZAR)	19,8669500	=	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 Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,6250 % European Investment Bank EO-Med.-Term Notes 2024(34)	A3L277	EUR	200	200	
1,7500 % Indonesien, Republik EO-Notes 2018(25)	A19ZSY	EUR		400	
1,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 2019(29)	A2RYSC	NOK	2.300	2.300	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
4,2500 % Brasilien DL-Bonds 2013(25)	A1HSQT	USD	200	800	
3,7500 % Panama, Republik DL-Bonds 2015(15/25)	A1ZYPS	USD		200	
3,8750 % United States of America DL-Notes 2023(33)	A3LLWD	USD		500	
Nicht notierte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
5,0000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2009(25)	A1AJ3B	EUR		400	
0,7500 % National Bank of Canada EO-Med.-Term Cov. Bds 2018(25)	A19XNT	EUR		200	
1,5000 % Quebec, Provinz DL-Bonds 2020(25)	A28TFQ	USD		400	

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	38,24
Umlaufende Anteile	STK	482.671

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

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