

**UNIVERSAL
INVESTMENT**

Halbjahresbericht

zum 31. März 2017

BW-RENTA-INTERNATIONAL-UNIVERSAL-FONDS

BW-RENTA-UNIVERSAL-FONDS

LB  BW

Landesbank Baden-Württemberg

INHALT

| | Seite |
|--|-------|
| BW-RENTA-INTERNATIONAL- UNIVERSAL-FONDS (WKN: 848367 / ISIN: DE0008483678) | 2 |
| BW-RENTA-UNIVERSAL-FONDS (WKN: 849154 / ISIN: DE0008491549) | 9 |
| Kapitalverwaltungsgesellschaft, Geschäftsführung, Aufsichtsrat, Verwahrstelle, Anlageausschuss | 14 |

BW-RENTA-INTERNATIONAL-UNIVERSAL-FONDS

Vermögensübersicht zum 31.3.2017

| Anlageschwerpunkte | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|----------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 54.798.032,69 | 100,26 |
| 1. Anleihen | 48.706.902,42 | 89,11 |
| >= 1 Jahr bis < 3 Jahre | 17.619.892,39 | 32,24 |
| >= 3 Jahre bis < 5 Jahre | 7.565.195,24 | 13,84 |
| >= 5 Jahre bis < 10 Jahre | 23.521.814,79 | 43,03 |
| 2. Bankguthaben | 5.601.161,54 | 10,25 |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 489.968,73 | 0,90 |
| II. Verbindlichkeiten | ./139.444,06 | ./0,26 |
| III. Fondsvermögen | 54.658.588,63 | 100,00 |

| Vermögensaufstellung zum 31.3.2017 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000 | ISIN | Bestand 31.3.2017 | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe / Abgänge | Kurs % | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|---|--------------|----------------------|---|-----------------------|-----------|-----------------------|-----------------------------------|
| Bestandspositionen | | | | | | 48.706.902,42 | 89,11 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 26.712.853,68 | 48,87 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | 26.712.853,68 | 48,87 |
| 5,7500 % Australia, Commonwealth of... AD-Loan 07(21) Ser. 124 | AU0000XCLWM5 | AUD 2.500 | AUD 2.500 | AUD 0 | 114,385 | 2.040.257,56 | 3,73 |
| 5,7500 % Australia, Commonwealth of... AD-Loans 10(22) Ser. 128 | AU3TB0000051 | 800 | 800 | 0 | 117,385 | 670.005,71 | 1,23 |
| 3,2500 % Australia, Commonwealth of... AD-Loans 13(18) Ser.141 | AU3TB0000176 | 3.700 | 3.700 | 0 | 102,415 | 2.703.592,32 | 4,95 |
| 1,5000 % HSBC Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 16(22) | XS1379182006 | EUR 1.000 | EUR 0 | EUR 0 | 103,593 | 1.035.934,10 | 1,90 |
| 2,6250 % Sinopec Grp Over.Dev.2013 Ltd. EO-Bonds 13(20) Reg.S | XS0982303785 | 750 | 0 | 0 | 107,238 | 804.284,93 | 1,47 |
| 3,7500 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 10(21) | NO0010572878 | NOK 21.900 | NOK 21.900 | NOK 0 | 111,435 | 2.657.200,95 | 4,86 |
| 2,0000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 12(23) | NO0010646813 | 23.600 | 23.600 | 10.000 | 104,865 | 2.694.642,97 | 4,93 |
| 1,5000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 16(26) | NO0010757925 | 9.300 | 9.300 | 0 | 99,940 | 1.012.001,05 | 1,85 |
| 2,5000 % Schweden, Königreich SK-Loan 14(25) Nr. 1058 | SE0005676608 | SEK 19.300 | SEK 20.000 | SEK 700 | 116,855 | 2.362.141,14 | 4,32 |
| 1,0000 % Schweden, Königreich SK-Loan 15(26) Nr. 1059 | SE0007125927 | 15.100 | 32.600 | 17.500 | 103,750 | 1.640.840,20 | 3,00 |
| 1,5000 % Schweden, Königreich SK-Obl. 12(23) Nr. 1057 | SE0004869071 | 4.400 | 21.800 | 17.400 | 108,605 | 500.499,60 | 0,92 |
| 3,1250 % China Shenhua Overseas Cap.Co. DL-Notes 15(20) | XS1165128239 | USD 2.000 | USD 0 | USD 0 | 101,335 | 1.895.174,86 | 3,47 |
| 4,5000 % CNOOC Curtis Fdg No.1 Pty Ltd. DL-Notes 13(23) Reg.S | USQ25738AA54 | 2.000 | 0 | 0 | 106,370 | 1.989.339,82 | 3,64 |
| 2,5000 % Export-Import Bank of China DL-Notes 14(19) Reg.S | USY23862AE81 | 2.000 | 0 | 0 | 101,020 | 1.889.283,71 | 3,46 |
| 1,7500 % Inter-American Dev. Bank DL-Med.-Term Bank Nts 14(19) | US4581X0CH92 | 1.500 | 0 | 0 | 100,420 | 1.408.546,85 | 2,58 |
| 1,7500 % International Finance Corp. DL-Notes 14(19) | US45950KCD00 | 1.500 | 0 | 0 | 100,460 | 1.409.107,91 | 2,58 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | 21.994.048,74 | 40,24 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | 21.994.048,74 | 40,24 |
| 2,7500 % Australia, Commonwealth of... AD-Loans 14(19) Ser.143 | AU3TB0000184 | AUD 3.700 | AUD 3.700 | AUD 0 | 102,240 | 2.698.972,60 | 4,94 |
| 2,7500 % Emirates Telecommunic. Grp Co. EO-Medium-Term Notes 14(26) | XS1077882394 | EUR 1.000 | EUR 0 | EUR 0 | 110,934 | 1.109.341,70 | 2,03 |
| 1,3750 % Scentre Management Ltd. EO-Medium-Term Nts 16(16/23) | XS1383389670 | 1.000 | 0 | 0 | 102,910 | 1.029.097,60 | 1,88 |
| 1,5000 % State Grid Eur.Dev.(2014) PLC EO-Bonds 15(15/22) Ser.A | XS1165754851 | 1.000 | 0 | 0 | 102,752 | 1.027.517,70 | 1,88 |
| 2,2500 % American Express Credit Corp. DL-Medium-Term Notes 14(19) | US0258M0DP10 | USD 1.500 | USD 0 | USD 0 | 100,400 | 1.408.266,32 | 2,58 |
| 2,6250 % ING Bank N.V. DL-Cov.M.T. Nts 12(22) Reg.S | US44986NAA37 | 2.500 | 0 | 0 | 100,180 | 2.341.967,46 | 4,28 |
| 1,8750 % Royal Bank of Canada DL-Bonds 15(20) | US780082AA14 | 2.500 | 0 | 0 | 99,510 | 2.326.304,47 | 4,26 |

| Vermögensaufstellung zum 31.3.2017 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000 | ISIN | Bestand 31.3.2017 USD | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum USD | Verkäufe / Abgänge USD | Kurs % | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|--|--------------|-----------------------------|--|------------------------------|--------------|-----------------------|-----------------------------------|
| 2,1250 % Toronto-Dominion Bank, The DL-Medium-Term Notes 14(19) | US89114QAS75 | 2.000 | 0 | 0 | 100,558 | 1.880.643,35 | 3,44 |
| 2,3750 % United States of America DL-Notes 14(24) | US912828D564 | 2.900 | 4.600 | 1.700 | 100,675 | 2.730.105,67 | 4,99 |
| 2,2500 % United States of America DL-Notes 14(24) | US912828G385 | 1.800 | 1.800 | 0 | 99,650 | 1.677.295,68 | 3,07 |
| 2,0000 % United States of America DL-Notes 15(25) | US912828J272 | 1.100 | 1.100 | 0 | 97,645 | 1.004.390,31 | 1,84 |
| 2,1250 % United States of America DL-Notes 15(25) | US912828XB14 | 3.000 | 3.000 | 0 | 98,390 | 2.760.145,88 | 5,05 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | 48.706.902,42 | 89,11 |
| Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | 5.601.161,54 | 10,25 |
| Bankguthaben | | | | | | 5.601.161,54 | 10,25 |
| Guthaben bei Landesbank Baden-Württemberg (GD), Stuttgart (V) | | | | | | | |
| Guthaben in Fondswährung | | | | | | 849.575,26 | 1,55 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen | | | | | | | |
| | | | | GBP | 612,79 | 716,71 | 0,00 |
| | | | | NOK | 295.273,55 | 32.150,17 | 0,06 |
| | | | | SEK | 459.638,64 | 48.141,29 | 0,09 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | |
| | | | | AUD | 180.453,51 | 128.748,22 | 0,24 |
| | | | | CAD | 373.036,99 | 261.596,77 | 0,48 |
| | | | | CHF | 9,79 | 9,15 | 0,00 |
| | | | | JPY | 164,00 | 1,38 | 0,00 |
| | | | | NZD | 4.045.287,65 | 2.645.362,05 | 4,84 |
| | | | | USD | 1.748.319,86 | 1.634.860,54 | 2,99 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | 489.968,73 | 0,90 |
| Zinsansprüche | | | | | | 489.968,73 | 0,90 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | /.139.444,06 | /.0,26 |
| Verwaltungsvergütung | | | | | | /.90.415,07 | /.0,17 |
| Verwahrstellenvergütung | | | | | | /.8.276,46 | /.0,02 |
| Asset Management Gebühr | | | | | | /.34.775,03 | /.0,06 |
| Veröffentlichungskosten | | | | | | /.500,00 | 0,00 |
| Prüfungskosten | | | | | | /.5.477,50 | /.0,01 |
| Fondsvermögen | | | | | | 54.658.588,63 | 100,00¹⁾ |

| | | |
|--------------------------------|-------|-----------|
| Anzahl der umlaufenden Anteile | Stück | 1.256.622 |
| Anteilwert | EUR | 43,50 |
| Ausgabepreis | EUR | 44,59 |

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

| | | | | | | | |
|----------------------|-----|---------|-------------|-------------------|-----|---------|-----------|
| Australischer Dollar | AUD | 1 EUR = | 1,4016000 | Norwegische Krone | NOK | 1 EUR = | 9,1842000 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1 EUR = | 1,4260000 | Neuseeland-Dollar | NZD | 1 EUR = | 1,5292000 |
| Schweizer Franken | CHF | 1 EUR = | 1,0704000 | Schwedische Krone | SEK | 1 EUR = | 9,5477000 |
| Britisches Pfund | GBP | 1 EUR = | 0,8550000 | US-Dollar | USD | 1 EUR = | 1,0694000 |
| Japanischer Yen | JPY | 1 EUR = | 119,1419000 | | | | |

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

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 Währung in 1.000 | ISIN | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge |
|---|--------------|--------------------|-----------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | |
| 2,1250 % Bank Nederlandse Gemeenten CD-Med.-Term Nts 14(19)Reg.S | XS1113287657 | CAD 0 | CAD 1.000 |
| 2,3750 % Bank Nederlandse Gemeenten CD-Medium-Term Notes 12(17) | XS0804642311 | 0 | 1.000 |
| 2,1250 % Coöperatieve Rabobank U.A. CD-Medium-Term Notes 12(16) | XS0841417719 | 0 | 1.000 |
| 1,7500 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 16(26) | XS1403619411 | EUR 1.000 | EUR 1.000 |
| 1,5000 % China Constr.Bk (Asia)Corp.Ltd EO-Medium-Term Notes 15(20) | XS1185597975 | 0 | 1.000 |
| 1,2500 % Dexia Crédit Local S.A. EO-Medium-Term Notes 14(24) | XS1143093976 | 0 | 1.000 |
| 0,7500 % Dexia Crédit Local S.A. EO-Medium-Term Notes 16(23) | XS1348774644 | 0 | 1.000 |
| 1,2500 % DVB Bank SE MTN-IHS v.16(23) | XS1433231377 | 0 | 1.000 |
| 0,7500 % Shell International Finance BV EO-Medium-Term Notes 16(28) | XS1476654584 | 0 | 1.000 |
| 1,2500 % Suez S.A. EO-Medium-T. Notes 16(16/28) | FR0013173432 | 0 | 500 |
| 3,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. NK-Medium-Term Notes 12(17) | XS0770748217 | NOK 0 | NOK 5.000 |
| 3,7500 % International Bank Rec. Dev. NK-Medium-Term Notes 10(17) | XS0490567616 | 0 | 5.000 |
| 3,5000 % Landwirtschaftliche Rentenbank NK-Med.Term Nts 1045 v.11(18) | XS0686448019 | 0 | 5.000 |
| 2,7500 % Nestlé Holdings Inc. NK-Medium-Term Notes 14(20) | XS1055430182 | 0 | 5.000 |
| 1,1200 % Nordea Eiendomskreditt AS NK-MTN FLR Cov.Notes 15(21) | NO0010729817 | 5.000 | 5.000 |
| 2,1250 % Nordic Investment Bank NK-Medium-Term Notes 12(17) | XS0812998036 | 0 | 5.000 |
| 4,5000 % Norwegen, Königreich NK-Anl. 08(19) | NO0010429913 | 14.400 | 14.400 |
| 1,6000 % Oslo, Stadt NK-Anleihe 15(22) | NO0010730526 | 0 | 10.000 |
| 6,0000 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 09(21) | NZGOVD0521C2 | NZD 2.500 | NZD 2.500 |
| 5,0000 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 10(19) | NZGOVDT319C0 | 2.600 | 2.600 |
| 3,5000 % Schweden, Königreich SK-Obl. 11(22) Nr. 1054 | SE0003784461 | SEK 19.700 | SEK 19.700 |
| 1,6250 % Agence Française Développement DL-Medium-T. Notes 15(20) | XS1170022849 | USD 0 | USD 2.000 |
| 3,2500 % Amber Circle Funding Ltd. DL-Notes 12(22) Reg.S | XS0860855344 | 0 | 2.000 |
| 2,1250 % Cais. d'Amort.de la Dette Soc. DL-Med.-Term Nts 12(17)Reg.S | XS0771920856 | 0 | 2.000 |
| 4,3750 % Corporación Andina de Fomento DL-Notes 12(22) | US219868BS46 | 0 | 2.000 |
| 3,6250 % Export-Import Bank of China DL-Notes 14(24) Reg.S | USY23862AF56 | 0 | 1.500 |
| 1,6250 % Kommuninvest i Sverige AB DL-Medium-Term Notes 12(17) | XS0745301258 | 0 | 1.500 |
| 1,5000 % Municipality Finance PLC DL-Med.-Term Nts 15(20)Reg.S | XS1170414921 | 0 | 2.000 |
| 6,7500 % United States of America DL-Bonds 1996(26) | US912810EX29 | 1.900 | 1.900 |
| 6,5000 % United States of America DL-Notes 1996(26) | US912810EY02 | 500 | 500 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | |
| 8,0000 % Canada CD-Bonds 1992(23) | CA135087UT96 | CAD 2.400 | CAD 2.400 |
| 9,0000 % Canada CD-Bonds 1994(25) | CA135087VH40 | 2.200 | 2.200 |
| 2,7500 % Canada CD-Bonds 11(22) | CA135087ZU15 | 2.400 | 2.400 |
| 1,5000 % Canada CD-Bonds 12(23) | CA135087A610 | 3.400 | 3.400 |
| 1,7500 % Ontario, Provinz CD-Bonds 14(18) | CA68323ACW23 | 0 | 1.000 |
| 4,2000 % Ontario, Provinz CD-Debentures 08(18) | CA683234ZQ46 | 0 | 1.000 |
| 2,0000 % SANTAN 2 11/27/34 | ES0413900376 | EUR 0 | EUR 1.300 |
| 3,0000 % New Zealand, Government of... ND-Bonds 13(20) | NZGOVDT420C6 | NZD 2.800 | NZD 2.800 |

| Gattungsbezeichnung Währung in 1.000 | ISIN | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge |
|---|--------------|--------------------|-----------------------|
| 3,1250 % JPMorgan Chase & Co. DL-Notes 15(24/25) | US46625HKC33 | USD 0 | USD 1.000 |
| 2,9000 % Siemens Finan.maatschappij NV DL-Notes 15(15/22) Reg.S | USN82008AD03 | 0 | 2.000 |
| 3,2500 % Statoil ASA DL-Notes 14(14/24) | US85771PAX06 | 0 | 1.500 |

Neuemissionen

Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte

Verzinsliche Wertpapiere

| | | | |
|---|--------------|--------------|--------------|
| 1,7500 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Med.-T. Nts 16(26) Tr.2 | XS1507458377 | EUR 1.000 | EUR 1.000 |
|---|--------------|--------------|--------------|

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

| | | | |
|---|--------------|----------|--------------|
| 3,1000 % Ontario, Provinz AD-Notes 15(25) | AU3CB0227460 | AUD 0 | AUD 1.000 |
|---|--------------|----------|--------------|

Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Volumen in 1.000

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

verkaufte Kontrakte:

| | | |
|---------------------------|-----|----------|
| (Basiswert[e]: EURO-BUND) | EUR | 8.119,30 |
|---------------------------|-----|----------|

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

| | | |
|---------|-----|-------|
| JPY/EUR | EUR | 8.170 |
| USD/EUR | EUR | 4.704 |

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

| | | |
|---------|-----|--------|
| JPY/EUR | EUR | 16.647 |
|---------|-----|--------|

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

| | |
|---|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 89,11 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | 0,00 |

Sonstige Angaben

| | | |
|-------------------|-------|-----------|
| Anteilwert | EUR | 43,50 |
| Ausgabepreis | EUR | 44,59 |
| Anteile im Umlauf | Stück | 1.256.622 |

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. 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.

Frankfurt am Main, den 3. April 2017

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

BW-RENTA-UNIVERSAL-FONDS

Vermögensübersicht zum 31.3.2017

| Anlageschwerpunkte | Tageswert in EUR | % Anteil am Fondsvermögen |
|----------------------------------|----------------------|---------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 42.302.779,16 | 100,26 |
| 1. Anleihen | 40.869.906,47 | 96,86 |
| < 1 Jahr | 1.001.750,00 | 2,37 |
| >= 1 Jahr bis < 3 Jahre | 8.862.557,86 | 21,00 |
| >= 3 Jahre bis < 5 Jahre | 15.740.810,51 | 37,31 |
| >= 5 Jahre bis < 10 Jahre | 13.214.270,50 | 31,32 |
| >= 10 Jahre | 2.050.517,60 | 4,86 |
| 2. Bankguthaben | 1.060.036,57 | 2,51 |
| 3. Sonstige Vermögensgegenstände | 372.836,12 | 0,88 |
| II. Verbindlichkeiten | ./108.366,22 | ./0,26 |
| III. Fondsvermögen | 42.194.412,94 | 100,00 |

| Vermögensaufstellung zum 31.3.2017 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000 | ISIN | Bestand 31.3.2017 EUR | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum EUR | Kurs % | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|---|--------------|-----------------------------|--|---|-----------|-----------------------|-----------------------------------|
| Bestandspositionen | | | | | | 40.869.906,47 | 96,86 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 26.448.037,07 | 62,68 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | 26.448.037,07 | 62,68 |
| 0,8750 % Banco Santander Totta S.A. EO-M.-T.Obr.Hipotecárias15(20) | PTBSRBOE0021 | 1.000 | 0 | 0 | 102,189 | 1.021.890,00 | 2,42 |
| 1,7500 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 16(26) | XS1403619411 | 1.000 | 1.300 | 300 | 101,885 | 1.018.850,00 | 2,41 |
| 1,3750 % Bca Pop. di Sondrio S.c.p.A. EO-M.-T. Mortg.Cov.Nts 14(19) | IT0005039711 | 1.000 | 0 | 0 | 103,290 | 1.032.900,00 | 2,45 |
| 0,5000 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 16(16/20) | XS1380333929 | 800 | 0 | 0 | 101,186 | 809.490,96 | 1,92 |
| 2,3750 % BNP Paribas S.A. EO-Medium-Term Notes 15(25) | XS1190632999 | 1.000 | 1.000 | 0 | 101,329 | 1.013.288,20 | 2,40 |
| 1,0000 % Caixa Geral de Depósitos S.A. EO-Med.-T.Obr.Hipotecá. 15(22) | PTCGH1OE0014 | 1.100 | 0 | 0 | 100,798 | 1.108.773,71 | 2,63 |
| 2,5000 % Coöperatieve Rabobank U.A. EO-FLR Notes 14(21/26) | XS1069772082 | 1.000 | 0 | 0 | 104,606 | 1.046.058,90 | 2,48 |
| 1,8750 % Credito Emiliano S.p.A. EO-Med.-T.Mortg.Cov.Bds 14(19) | IT0005000374 | 1.000 | 0 | 0 | 103,754 | 1.037.540,00 | 2,46 |
| 0,5000 % Daimler AG Medium Term Notes v.16(19) | DE000A2AAL23 | 800 | 0 | 0 | 101,092 | 808.735,20 | 1,92 |
| 0,3750 % Export-Import Bk of Korea, The EO-Medium-Term Notes 16(19) | XS1377840175 | 1.000 | 0 | 0 | 100,925 | 1.009.250,00 | 2,39 |
| 1,3750 % Galp Gás Natural Distrib. S.A. EO-Medium-Term Notes 16(23) | PTGGDAOE0001 | 1.000 | 0 | 0 | 98,599 | 985.992,70 | 2,34 |
| 3,1250 % HSBC Holdings PLC EO-Medium-Term Notes 16(28) | XS1428953407 | 1.000 | 0 | 0 | 106,048 | 1.060.481,70 | 2,51 |
| 4,5000 % Irland EO-Treasury Bonds 04(20) | IE0034074488 | 1.000 | 0 | 0 | 114,332 | 1.143.316,70 | 2,71 |
| 1,0000 % Irland EO-Treasury Bonds 16(26) | IE00BV8C9418 | 1.000 | 1.000 | 0 | 99,964 | 999.643,40 | 2,37 |
| 1,1250 % Italgas S.P.A. EO- Medium-Term Notes 17(24) | XS1578294081 | 1.000 | 1.000 | 0 | 99,932 | 999.318,10 | 2,37 |
| 1,1500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 14(17) | IT0005023459 | 1.000 | 0 | 0 | 100,175 | 1.001.750,00 | 2,37 |
| 0,3500 % Italien, Republik EO-B.T.P. 16(21) | IT0005216491 | 1.000 | 1.000 | 0 | 97,888 | 978.880,00 | 2,32 |
| 1,0000 % LeasePlan Corporation N.V. EO-Medium-Term Notes 16(21) | XS1418631930 | 1.000 | 500 | 0 | 100,957 | 1.009.571,40 | 2,39 |
| 2,6250 % Lettland, Republik EO- Med.-Term Nts 14(21) Reg.S | XS1017763100 | 1.000 | 0 | 0 | 110,037 | 1.100.370,00 | 2,61 |
| 0,5000 % McDonald's Corp. EO-Medium-Term Nts 16(21) | XS1403263723 | 1.000 | 0 | 300 | 100,601 | 1.006.006,60 | 2,38 |
| 1,8750 % Pearson Funding Five PLC EO-Notes 14(14/21) Reg.S | XS1068765418 | 1.000 | 0 | 0 | 104,233 | 1.042.331,30 | 2,47 |
| 2,8750 % Rumänien EO- Medium-Term Notes 14(24) | XS1129788524 | 1.000 | 0 | 0 | 107,200 | 1.072.000,00 | 2,54 |
| 4,0000 % Spanien EO-Bonos 10(20) | ES00000122D7 | 1.000 | 0 | 0 | 112,294 | 1.122.942,30 | 2,66 |
| 1,4000 % Spanien EO-Bonos 14(20) | ES00000126C0 | 1.000 | 0 | 0 | 104,195 | 1.041.950,00 | 2,47 |
| 1,9500 % Spanien EO-Obligaciones 15(30) | ES00000127A2 | 1.000 | 1.000 | 0 | 99,004 | 990.035,90 | 2,35 |
| 5,1250 % Türkei, Republik EO-Notes 10(20) | XS0503454166 | 900 | 0 | 0 | 109,630 | 986.670,00 | 2,34 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | 14.421.869,40 | 34,18 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | 14.421.869,40 | 34,18 |
| 1,1250 % Autostrade per L'Italia S.p.A. EO-Med.-T. Nts 15(21)Ser.1 | XS1316567343 | 1.000 | 0 | 0 | 102,582 | 1.025.821,40 | 2,43 |
| 0,6250 % Banco de Sabadell S.A. EO-Cédulas Hipotec. 16(24) | ES0413860547 | 1.000 | 0 | 0 | 99,997 | 999.968,40 | 2,37 |
| 0,8750 % BANKIA S.A. EO-Cédulas Hipotec. 16(21) | ES0413307119 | 1.000 | 0 | 0 | 102,832 | 1.028.320,00 | 2,44 |
| 0,6250 % Bankinter S.A. EO-Cédulas Hipotec. 15(20) | ES0413679350 | 1.000 | 0 | 0 | 101,916 | 1.019.155,00 | 2,42 |

| Vermögensaufstellung zum 31.3.2017 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000 | ISIN | Bestand 31.3.2017 EUR | Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum EUR | Kurs % | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|--|--------------|-----------------------------|--|---|-----------|-----------------------|-----------------------------------|
| 2,1250 % Bco Pop. Esp. SA (POPULARBAN) | | | | | | | |
| EO-Cédulas Hipotec. 14(19) | ES0413790355 | 1.000 | 0 | 0 | 105,294 | 1.052.940,00 | 2,50 |
| 1,7500 % Chile, Republik | | | | | | | |
| EO-Bonds 16(26) | XS1346652891 | 1.000 | 0 | 0 | 105,704 | 1.057.040,20 | 2,51 |
| 2,8750 % Comunidad Autónoma de Madrid | | | | | | | |
| EO-Bonos 14(19) | ES0000101586 | 1.000 | 0 | 0 | 105,580 | 1.055.801,70 | 2,50 |
| 0,7270 % Comunidad Autónoma de Madrid | | | | | | | |
| EO-Bonos 16(21) | ES0000101719 | 500 | 0 | 0 | 101,365 | 506.825,00 | 1,20 |
| 0,3750 % Fédérat.caisses Desjard Québec | | | | | | | |
| EO-Mortg.Cov. Bonds 14(19) | XS1125546454 | 1.000 | 0 | 0 | 101,395 | 1.013.950,00 | 2,40 |
| 1,7500 % Fomento Econom.Mexica.SAB | | | | | | | |
| D.CV EO-Notes 16(16/23) | XS1378895954 | 1.000 | 1.000 | 0 | 101,492 | 1.014.916,70 | 2,41 |
| 2,2000 % Jaguar Land Rover Automotive | | | | | | | |
| EO-Notes 17(17/24) Reg.S | XS1551347393 | 1.000 | 1.000 | 0 | 99,130 | 991.300,00 | 2,35 |
| 1,6250 % Mexiko | | | | | | | |
| EO-Medium-T. Nts 15(15/24) | XS1198102052 | 1.000 | 0 | 0 | 99,024 | 990.240,60 | 2,35 |
| 2,5000 % NET4GAS s.r.o. EO- | | | | | | | |
| Medium-Term Notes 14(21) | XS1090450047 | 700 | 0 | 0 | 107,355 | 751.485,00 | 1,78 |
| 3,1250 % Santander Issuances S.A.U. | | | | | | | |
| EO-Med.-T. Notes 17(27) | XS1548444816 | 1.000 | 1.000 | 0 | 102,565 | 1.025.653,30 | 2,43 |
| 0,3750 % Teva Pharmac.Fin.NL II B.V. | | | | | | | |
| EO-Notes 16(16/20) | XS1439749109 | 900 | 0 | 0 | 98,717 | 888.452,10 | 2,11 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | 40.869.906,47 | 96,86 |
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | 1.060.036,57 | 2,51 |
| Bankguthaben | | | | | | 1.060.036,57 | 2,51 |
| Guthaben bei Landesbank Baden-Württemberg (GD), Stuttgart (V) | | | | | | | |
| Guthaben in Fondswährung | | | | | | 1.060.036,57 | 2,51 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | 372.836,12 | 0,88 |
| Zinsansprüche | | | | | | 372.836,12 | 0,88 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | ./108.366,22 | ./0,26 |
| Verwaltungsvergütung | | | | | | ./69.565,05 | ./0,16 |
| Verwahrstellenvergütung | | | | | | ./6.367,88 | ./0,02 |
| Asset Management Gebühr | | | | | | ./26.755,79 | ./0,06 |
| Veröffentlichungskosten | | | | | | ./500,00 | 0,00 |
| Prüfungskosten | | | | | | ./5.177,50 | ./0,01 |
| Fondsvermögen | | | | | | 42.194.412,94 | 100,00¹⁾ |
| Anzahl der umlaufenden Anteile | Stück | 1.428.591 | | | | | |
| Anteilwert | EUR | 29,54 | | | | | |
| Ausgabepreis | EUR | 30,28 | | | | | |

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

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 Währung in 1.000 | ISIN | Käufe / Zugänge EUR | Verkäufe / Abgänge EUR |
|---|--------------|---------------------------|------------------------------|
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | |
| 1,2500 % CK Hutchison Finance (16) Ltd. EO-Notes 16(23) | XS1391085740 | 0 | 1.000 |
| 0,5000 % Fedex Corp. EO-Notes 16(16/20) | XS1319814064 | 0 | 600 |
| 0,5000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 16(16/21) | XS1375841159 | 0 | 500 |
| 2,5000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 14(19) | IT0004992308 | 0 | 1.000 |
| 0,7000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 15(20) | IT0005107708 | 0 | 1.000 |
| 0,5000 % PSA Banque France S.A. EO-Medium-Term Notes 17(20) | XS1548539441 | 400 | 400 |
| 5,8500 % Spanien EO-Bonos 11(22) | ES00000123K0 | 0 | 800 |
| 0,7500 % Spanien EO-Bonos 16(21) | ES00000128B8 | 0 | 1.000 |
| 1,8750 % Volkswagen Intl Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 12(17) | XS0782708456 | 0 | 1.000 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | |
| 1,7500 % 2i Rete Gas S.p.A. EO-Medium-Term Notes 14(19) | XS1088274169 | 0 | 1.000 |
| 3,7500 % Abertis Infraestructuras S.A. EO-Obl. 13(23) | ES0211845260 | 1.000 | 1.000 |
| 2,1500 % Priceline Group Inc., The EO-Notes 15(15/22) | XS1325825211 | 0 | 1.000 |
| Neuemissionen | | | |
| Zulassung oder Einbeziehung in organisierte Märkte | | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | |
| 1,7500 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Med.-T. Nts 16(26) Tr.2 | XS1507458377 | 1.300 | 1.300 |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

| | |
|---|-------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) | 96,86 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | 0,00 |

Sonstige Angaben

| | | |
|-------------------|-------|-----------|
| Anteilwert | EUR | 29,54 |
| Ausgabepreis | EUR | 30,28 |
| Anteile im Umlauf | Stück | 1.428.591 |

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. 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.

Frankfurt am Main, den 3. April 2017

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Firma: Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Sitz: Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt am Main

Eigenmittel: EUR 54.421.000,- (Stand: September 2016)

GESCHÄFTSFÜHRUNG

Frank Eggloff, München
Oliver Harth, Wehrheim-Obernheim
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Alexander Tannenbaum, Mühlheim am Main
Bernd Vorbeck, Eisenfeld

AUFSICHTSRAT

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking

VERWAHRSTELLE

Firma: Landesbank Baden-Württemberg

Sitz: Am Hauptbahnhof 2, 70173 Stuttgart

Haftendes Eigenkapital gem. § 10 KWG: EUR 13,1 Mio. (Stand: 31.12.2016)

ANLAGEAUSSCHUSS

BW-RENTA-INTERNATIONAL-
UNIVERSAL-FONDS

Jan-Moritz Ludwig,
LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart

Olaf Kornherr,
Baden-Württembergische Bank AG, Heilbronn

BW-RENTA-UNIVERSAL-FONDS

Jan-Moritz Ludwig,
LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH, Stuttgart

Olaf Kornherr,
Baden-Württembergische Bank AG, Heilbronn

LB≡BW
Landesbank Baden-Württemberg