Universal Investment

Halbjahresbericht

zum 31. März 2025

BW-RENTA-UNIVERSAL-FONDS

LBBW

Landesbank Baden-Württemberg

Vermögensübersicht zum 31.3.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**19.148.469,44**	**100,38**
1. Anleihen	18.312.594,00	96,00
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	1.232.797,50	6,46
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	1.168.530,00	6,13
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	8.454.347,50	44,32
>= 10 Jahre	7.456.919,00	39,09
2. Derivate	./.4.020,00	./.0,02
3. Bankguthaben	596.625,00	3,13
4. Sonstige Vermögensgegenstände	243.270,44	1,28
II. Verbindlichkeiten	**./.72.551,66**	**./.0,38**
III. Fondsvermögen	**19.075.917,78**	**100,00**

Vermögensaufstellung zum 31.3.2025 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.3.2025 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
Bestandspositionen						**18.312.594,00**	**96,00**
Börsengehandelte Wertpapiere						**14.124.785,00**	**74,05**
Verzinsliche Wertpapiere						**14.124.785,00**	**74,05**
3,1250 % Adif - Alta Velocidad EO-Medium-T. Notes 25(30)	ES0200002139	300	300	0	100,326	300.978,00	1,58
3,5000 % Aéroports de Paris S.A. EO-Medium-T. Nts 25(25/33)	FR001400XZU6	300	300	0	99,726	299.178,00	1,57
4,4310 % Allianz SE FLR-Sub.Anl.v.25(35/55)	DE000A4DFLN3	300	300	0	99,771	299.313,00	1,57
4,2500 % Barry Callebaut Services N.V. EO-Bonds 25(25/31)	BE6360449621	300	300	0	100,961	302.883,00	1,59
5,5000 % Bayer AG FLR-Sub.Anl.v.24(29/54)	XS2900282133	300	0	0	100,151	300.453,00	1,58
3,5830 % BNP Paribas S.A. EO-FLR Preferred MTN 25(30/31)	FR001400WLJ1	300	300	0	100,046	300.138,00	1,57
3,3600 % BP Capital Markets B.V. EO-Medium-Term Nts 24(31)	XS2902720171	500	0	0	99,343	496.715,00	2,60
3,5000 % Brüssel-Hauptstadt, Region EO-Notes 23(43)	BE0002915966	500	0	0	91,624	458.120,00	2,40
0,6250 % Celanese US Holdings LLC EO-Notes 21(21/28)	XS2385114298	300	300	0	88,434	265.302,00	1,39
4,2500 % CEZ AS EO-Medium-T. Nts 24(24/32)	XS2838370414	300	300	0	101,326	303.978,00	1,59
3,1250 % Coca Cola HBC Finance B.V. EO-Medium-T. Nts 24(24/32)	XS2934874566	300	300	0	97,444	292.332,00	1,53
3,2500 % Compass Group PLC EO-Medium-T. Nts 24(24/33)	XS2895051212	300	0	200	97,980	293.940,00	1,54
3,2500 % Credit Agricole Italia S.p.A. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 25(34)	IT0005631491	200	200	0	99,182	198.364,00	1,04
4,3750 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35416 v.22(26)	DE000A30WFV1	300	0	0	100,730	302.190,00	1,58
4,0000 % Deutsche Post AG Medium T. Notes v.25(39/40)	XS3032045398	300	300	0	99,798	299.394,00	1,57
3,6250 % Deutsche Telekom AG MTN v.25(44/45)	XS2985250898	300	300	0	92,410	277.230,00	1,45
5,6250 % Electricité de France (E.D.F.) EO-FLR M.-T. Nts 24(24/Und.)	FR001400SMT6	200	0	0	101,285	202.570,00	1,06
3,3750 % Europäische Union EO-Medium-T. Notes 24(54)	EU000A3K4EY2	200	300	100	90,443	180.886,00	0,95
4,0000 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-T. Notes 23(42)	BE0002966472	500	0	200	101,091	505.455,00	2,65
3,0000 % Frankreich EO-OAT 23(49)	FR001400NEF3	200	0	0	85,497	170.994,00	0,90
3,7000 % General Motors Financial Co. EO-Medium-T. Nts 25(25/31)	XS2975301438	250	250	0	98,557	246.392,50	1,29
3,6500 % Île de France, Région EO-Medium-T. Notes 25(35)	FR001400WR49	300	500	200	100,786	302.358,00	1,59
3,2500 % Kroatien, Republik EO-Notes 25(37)	XS2997390153	300	300	0	96,232	288.696,00	1,51
3,7500 % Neste Oyj EO-Medium-T. Nts 25(25/30)	XS3030307865	300	300	0	100,346	301.038,00	1,58
1,5000 % Norddeutsche Landesbank -GZ-Inh.-Schv. v.15(26)	DE000NLB8549	750	0	0	98,065	735.487,50	3,86
3,6250 % Norsk Hydro ASA EO-Medium-T. Nts 25(25/32)	XS2969693113	300	300	0	99,713	299.139,00	1,57
4,0000 % Paris, Stadt EO-Medium-T. Notes 23(37)	FR001400LQ50	500	0	0	101,126	505.630,00	2,65
4,2500 % Prologis Euro Finance LLC EO-Notes 23(23/43)	XS2580271752	300	300	0	97,082	291.246,00	1,53
3,3750 % Royal Schiphol Group N.V. EO-Medium T. Nts 24(24/36)	XS2901969902	300	0	0	96,017	288.051,00	1,51

Vermögensaufstellung zum 31.3.2025 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	ISIN	Bestand 31.3.2025 EUR	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum EUR	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum EUR	Kurs %	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
2,0000 % Rumänien							
EO-Med.-T. Nts 21(33)Reg.S	XS2330503694	500	0	0	74,533	372.665,00	1,95
2,7500 % Rumänien							
EO-Med.-T. Nts 21(41)Reg.S	XS2330514899	300	0	0	60,793	182.379,00	0,96
3,1250 % Skandinaviska Enskilda Banken							
EO-Non-Preferred MTN 24(31)	XS2932080851	200	200	0	97,923	195.846,00	1,03
3,7500 % Slowakei EO-Anl. 25(40)	SK4000026845	300	300	0	97,208	291.624,00	1,53
1,0000 % SNCF S.A.							
EO-Medium-Term Nts 21(61)	FR0014001JM8	1.000	0	0	37,560	375.600,00	1,97
4,0000 % Stellantis N.V.							
EO-Med.-T. Notes 24(24/34)	XS2937308067	500	500	0	96,563	482.815,00	2,53
3,3750 % Stryker Corp. EO-Nts 24(24/32)	XS2892944732	300	0	100	99,280	297.840,00	1,56
3,5000 % Temasek Financial (I) Ltd.							
EO-Medium-T. Nts 23(23/33)	XS2586780012	500	0	0	101,481	507.405,00	2,66
0,8750 % TenneT Holding B.V.							
EO-Med.-T. Notes 21(21/35)	XS2406569579	500	0	0	82,531	412.655,00	2,16
2,3750 % Terna Rete Elettrica Nazio.SpA							
EO-FLR Nts 22(22/Und.)	XS2437854487	300	0	300	95,886	287.658,00	1,51
1,5000 % Thermo Fisher Scientific Inc.							
EO-Notes 19(19/39)	XS2058557260	400	400	0	72,701	290.804,00	1,52
3,6250 % Volkswagen Financial Services							
Med.Term Notes v.24(29)	XS2941605078	300	400	100	100,404	301.212,00	1,58
3,7480 % Volkswagen Intl Finance N.V.							
EO-FLR Notes 22(27/Und.)	XS2342732562	200	0	0	97,560	195.120,00	1,02
1,5000 % Vonovia SE							
Medium T. Notes v.21(21/41)	DE000A3E5MK0	500	500	0	64,733	323.665,00	1,70
3,0000 % Wallonne, Région							
EO-Medium-T. Notes 24(30)	BE0390103662	300	300	0	99,682	299.046,00	1,57
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						**4.187.809,00**	**21,95**
Verzinsliche Wertpapiere						**4.187.809,00**	**21,95**
3,6470 % Alimentation Couche-Tard Inc.							
EO-Notes 24(24/31) Reg.S	XS2764880402	300	300	0	99,968	299.904,00	1,57
3,6000 % AT & T Inc. EO-Nts 25(25/33)	XS3037678789	300	300	0	99,624	298.872,00	1,57
3,8750 % Booking Holdings Inc.							
EO-Notes 24(24/45)	XS2945618622	400	400	0	92,904	371.616,00	1,95
3,2500 % Coca-Cola Europacific Pa. PLC							
EO-Notes 24(24/32)Reg.S	XS2905425612	300	0	0	98,952	296.856,00	1,56
3,3750 % Daimler Truck Intl Finance							
EO-Med.-T. Notes 24(24/30)	XS2900380812	500	0	0	100,138	500.690,00	2,62
3,8750 % Digital Dutch Finco B.V.							
EO-Notes 24(24/33)	XS2898290916	300	0	0	97,854	293.562,00	1,54
3,2500 % DSV Finance B.V.							
EO-Medium-T. Nts 24(24/30)	XS2932834604	500	500	0	99,660	498.300,00	2,61
3,7500 % Honeywell International Inc.							
EO-Notes 24(24/36)	XS2776890068	500	0	0	98,323	491.615,00	2,58
3,3750 % Kerry Group Financial Services							
EO-Medium-T. Nts 24(24/33)	XS2896495814	300	0	200	98,853	296.559,00	1,55
4,4899 % Mexiko EO-Notes 24(24/32)	XS2754067242	500	200	0	98,654	493.270,00	2,59
3,0000 % Wintershall Dea Finance 2 B.V.							
EO-FLR Bonds 21(21/Und.)	XS2286041947	100	0	0	93,083	93.083,00	0,49
2,1250 % Wüstenrot& Württembergische AG							
FLR-Nachr.-Anl. v.21(31/41)	XS2378468420	300	0	0	84,494	253.482,00	1,33
Summe Wertpapiervermögen[1)]						18.312.594,00	96,00

[1)] Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Vermögensaufstellung zum 31.3.2025 Gattungsbezeichnung Währung in 1.000	Markt	Bestand 31.3.2025 EUR	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs EUR	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum				
Derivate (bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)						**./.4.020,00**	**./.0,02**
Zins-Derivate						**./.4.020,00**	**./.0,02**
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Zinsterminkontrakte						**./.4.020,00**	**./.0,02**
FUTURE EURO-BUND 06.06.25 EUREX	185	./.300.000				./.4.200,00	./.0,02
FUTURE EURO-BUXL 06.06.25 EUREX	185	./.300.000				180,00	0,00

Vermögensaufstellung zum 31.3.2025 Gattungsbezeichnung			Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds			**596.625,00**	**3,13**
Bankguthaben			**596.625,00**	**3,13**
EUR-Guthaben bei:				
Landesbank Baden-Württemberg			578.908,60	3,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:				
Landesbank Baden-Württemberg	GBP	754,14	901,43	0,00
Landesbank Baden-Württemberg	USD	18.161,85	16.814,97	0,09
Sonstige Vermögensgegenstände			**243.270,44**	**1,28**
Zinsansprüche			239.070,44	1,25
Variation Margin			4.200,00	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten			**./.72.551,66**	**./.0,38**
Verwaltungsvergütung			./.34.314,03	./.0,18
Verwahrstellenvergütung			./.2.940,25	./.0,02
Prüfungskosten			./.9.450,00	./.0,05
Veröffentlichungskosten			./.500,00	0,00
Portfoliomanagervergütung			./.25.167,38	./.0,13
Variation Margin			./.180,00	0,00
Fondsvermögen			**19.075.917,78**	**100,00** [2]

Anzahl der umlaufenden Anteile	Stück	732.403
Anteilwert	EUR	26,05
Ausgabepreis	EUR	26,70

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britische Pfund LS	GBP	1 EUR = 0,8366000	US-Dollar DL	USD	1 EUR = 1,0801000

Marktschlüssel

Terminbörsen
185 = Eurex Deutschland

[2]) 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			
4,5000 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 317 v.22(25)	DE000AAR0355	0	300
0,0000 % ACEA S.p.A. EO-Medium-Term Nts 21(21/25)	XS2292486771	0	500
3,0000 % Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Nts 22(29)	XS2486282358	0	250
3,1250 % BMW Internat. Investment B.V. EO-Medium-Term Notes 25(29)	XS2982332400	300	300
4,3750 % Bulgarien EO-Medium-Term Notes 23(31)	XS2716887760	0	200
2,1000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.22 (29)	DE0001102622	500	500
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Inflationsindex. Anl.v.14(30)	DE0001030559	0	500
2,8750 % Cais. d›Amort.de la Dette Soc. EO-Medium-Term Notes 22(27)	FR001400DZI3	0	400
2,1250 % Danske Mortgage Bank PLC EO-Mortg.Covered MTN 22(25)	XS2531929094	0	500
3,3750 % DSM B.V. EO-Medium-Term Nts 25(25/36)	XS3009012637	200	200
0,8750 % Emirates Telecommunic. Grp Co. EO-Med.-T. Notes 21(33/33)	XS2339427820	300	300
3,0000 % EnBW International Finance BV EO-Medium-Term Nts 24(29/29)	XS2942478822	300	300
1,0000 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 21(21/36)	FR0014005ZQ6	0	500
4,0000 % Estland, Republik EO-Bonds 22(32)	XS2532370231	0	500
3,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 22(53)	EU000A3K4DY4	0	250
2,2500 % European Investment Bank EO-Medium-Term Notes 22(30)	XS2535352962	0	500
2,8750 % Jyske Bank A/S EO-FLR MTN 24(28/29)	XS2931945211	200	200
2,3750 % KommuneKredit EO-Medium-Term Notes 22(32)	XS2529234200	0	500
3,1250 % KommuneKredit EO-Medium-Term Notes 24(38)	XS2757516005	0	600
2,8750 % KommuneKredit EO-Medium-Term Notes 25(33)	XS2982107547	500	500
3,1250 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.23(30)	DE000A30V9J0	0	500
4,1250 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 22(28)	XS2547270756	0	500
1,8750 % Münchener Hypothekenbank MTN-HPF Ser.2000 v.22(32)	DE000MHB31J9	0	500
3,1250 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 24(31)	XS2922763896	500	500
0,9000 % Portugal, Republik EO-Obr. 20(35)	PTOTENOE0034	0	500
1,6500 % Portugal, Republik EO-Obr. 22(32)	PTOTEYOE0031	0	500
3,0000 % Slowakei EO-Anl. 24(31)	SK4000026241	500	500
3,1250 % Slowenien, Republik EO-Bonds 15(45)	SI0002103552	0	500
3,5000 % Slowenien, Republik EO-Bonds 25(55)	SI0002104873	200	200
3,3750 % Snam S.p.A. EO-Med.-Term Nts 24(24/31)	XS2944871586	300	300
0,7000 % Spanien EO-Bonos 22(32)	ES0000012K20	0	500
3,0000 % Würth Finance International BV EO-Medium-Term Nts 24(31/31)	XS2911681083	300	300
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
7,1250 % Aroundtown Finance S.a.r.l. EO-FLR Notes 24(30/Und.)	XS2799494120	200	200
3,7000 % Johnson & Johnson EO-Notes 25(25/55)	XS3005215689	300	300
4,5000 % Landesbank Berlin AG IHS S.568 v.23(26)	DE000A162BJ7	0	200
Nichtnotierte Wertpapiere [3]			
Verzinsliche Wertpapiere			
0,6250 % Banco de Sabadell S.A. EO-FLR Preferred MTN 19(24/25)	XS2076079594	0	500
0,0000 % Investor AB EO-Med.-Term Notes 25(25/38)	XS3032045984	200	200

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	1.146,71

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnitt-liche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

[3]) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,00
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	./.0,02

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	26,05
Ausgabepreis	EUR	26,70
Anteile im Umlauf	Stück	732.403

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 1. April 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Sonstige Information

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Firma:	Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Sitz:	Europa-Allee 92-96, 60486 Frankfurt am Main
Eigenmittel:	EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)
GESCHÄFTSFÜHRUNG	David Blumer, Schaan Mathias Heiß, Langen Dr. André Jäger, Witten Corinna Jäger, Nidderau Kurt Jovy, München Jochen Meyers, Frankfurt am Main
AUFSICHTSRAT	Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf Ellen Engelhardt, Glauburg Daniel Fischer, Bad Vilbel Janet Zirlewagen, Wehrheim

VERWAHRSTELLE

Firma:	Landesbank Baden-Württemberg
Sitz:	Am Hauptbahnhof 2, 70173 Stuttgart
Haftendes Eigenkapital gem. § 10 KWG:	EUR Mio 14.197 (Stand: 31.12.2021)

Asset Management-Gesellschaft

Firma:	LBBW Asset Management Investmentgesellschaft mbH
Postanschrift:	Postfach 10 03 51, 70003 Stuttgart
Anlageausschuss	Olaf Kornherr, Baden-Württembergische Bank AG, Heilbronn

WKN: 849154 / ISIN: DE0008491549

LB BW

Landesbank Baden-Württemberg