



Westfalicafonds Aktien Renten

HALBJAHRESBERICHT

31.12.2019

Fondsmanager:



Berater:



ODDO BHF Asset Management GmbH
Herzogstraße 15
40217 Düsseldorf
Postanschrift:
Postfach 10 53 54
40044 Düsseldorf

Zweigstelle Frankfurt am Main
Bockenheimer Landstraße 10
60323 Frankfurt am Main
Postanschrift:
Postfach 11 07 61
60042 Frankfurt am Main
Telefon (0 69) 9 20 50 - 0
Telefax (0 69) 9 20 50 - 103
am.oddo-bhf.com

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Ausgangslage

Im zurückliegenden Berichtszeitraum haben sich alle wesentlichen Anlageklassen positiv entwickelt. Das sowohl Aktien als auch Anleihen gut abschnitten, war vor allem auf die deutliche Wende in der Geldpolitik zurückzuführen. Die US-Zentralbank senkte dreimal die Leitzinsen, die EZB reduzierte den Einlagensatz für Banken weiter und nahm ihr Anleihekaufprogramm wieder auf. Der das gesamte Jahr prägende Handelskonflikt zwischen den USA und China wurde mit einer ersten sogenannten Phase-1-Vereinbarung am Ende des Jahres zunächst eingedämmt. Nach dem klaren Wahlsieg Boris Johnsons im Dezember verminderten sich auch die Unsicherheiten über den Brexit kurzfristig. Vor diesem Hintergrund stiegen die Aktienmärkte weiter an. Aber auch die Kurse von Anleihen, insbesondere Euro-Staatsanleihen der Peripherie und Unternehmensanleihen, verteuerten sich.

Westfalicafonds Aktien Renten

Der Westfalicafonds Aktien Renten legt breit gestreut in verzinsliche Wertpapiere sowie weltweit in Aktien an. Als Anlagen des Fonds kommen vor allem Anleihen von Unternehmen, Staatsanleihen und Pfandbriefe in Frage, die auf Euro lauten. Die Aktienquote wird aktiv in einer Bandbreite zwischen 25 und 50 Prozent des Fondsvermögens auch über derivative Absicherungsinstrumente gesteuert.

Die Auswahl der einzelnen Werte und die Steuerung der Aktienquote beruht auf der Einschätzung des Fondsmanagements der ODDO BHF Asset Management Lux, die bei diesem Fonds durch die ODDO BHF Trust GmbH, Frankfurt am Main, beraten wird. Die Kapitalmarktexperten suchen stetig nach vielversprechenden Anagemöglichkeiten, von denen eine gute Wertentwicklung zu erwarten ist. Bei der Auswahl der Anlagetitel wird sich bewusst an keinem Vergleichsmaßstab orientiert, aus der Überzeugung heraus, dass eine variable Portfoliozusammensetzung und die Einzeltitelselektion das beste Mittel zur Umsetzung der Anlagestrategie darstellen. Der aktive Investmentprozess und die Emittentenauswahl basieren auf fundamentalen Analysen in deren Rahmen eine Einschätzung des makroökonomischen Umfeldes und auch eine Bonitätsanalyse der jeweiligen Emittenten vorgenommen werden. Zur Unterstützung werden fallweise quantitative Modelle herangezogen. Darüber hinaus ist die Kombination aus Top-Down- und Bottom-Up-Analysen ein weiterer Eckpfeiler der Anlageentscheidung in Bezug auf die strategische Ausrichtung des Fonds hinsichtlich der Allokations- und Selektionsentscheidungen. Ziel einer Anlage im Westfalicafonds Aktien Renten ist es, an der Verzinsung und Kursentwicklung von Anleihen sowie an den Anlagechancen von Aktien teilzuhaben.

Der Westfalicafonds Aktien Renten verzeichnete in den zurückliegenden sechs Monaten einen Wertverlust von 3,2 Prozent.

Vermögensaufstellung im Überblick

31.12.2019

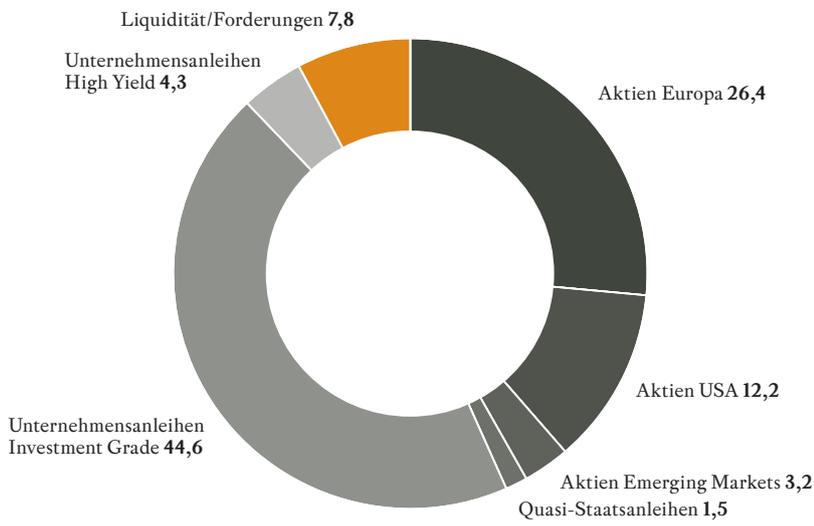
Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR	Kurswert	in % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
Anleihen*	8.524.927,28	50,38
Staats-/Quasi-Staatsanleihen (OECD), besicherte Anleihen	251.551,91	1,49
Quasi-Staatsanleihen	251.551,91	1,49
Corporates	8.273.375,37	48,89
Unternehmensanleihen Investment Grade	7.549.028,33	44,61
Unternehmensanleihen High Yield	724.347,04	4,28
Aktien**	7.080.524,73	41,84
Aktien Entwickelte Länder	6.545.044,73	38,68
Aktien Europa	4.476.348,35	26,45
Aktien USA	2.068.696,38	12,23
Aktien Emerging Markets	535.480,00	3,16
Bankguthaben	1.319.123,62	7,80
Bankguthaben in EUR (inkl. Kurswert Derivate)	1.317.751,02	7,79
Bankguthaben in Fremdwährung (inkl. Kurswert Derivate)	1.372,60	0,01
Forderungen	10.589,75	0,06
Quellensteueransprüche	9.857,12	0,06
Dividendenansprüche	732,63	0,00
II. Verbindlichkeiten	- 14.271,70	- 0,08
III. Fondsvermögen	16.920.893,68	100,00

*inkl. Stückzinsansprüche und Investmentzertifikate

**inkl. Investmentzertifikate

Portfeuillestruktur nach Assetklassen in %



Vermögensaufstellung

31.12.2019

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR	14.607078,49	86,33
Aktien							
ROCHE HOLDING CH0012032113	STK	840,00	0,00	0,00	307,6000 CHF	237.977,43	1,41
NESTLE CH0038863350	STK	2.100,00	0,00	400,00	104,7800 CHF	202.659,91	1,20
BECHTLE DE0005158703	STK	1.600,00	1.900,00	300,00	125,2000 EUR	200.320,00	1,18
HENKEL VZ O.ST. DE0006048432	STK	1.800,00	0,00	400,00	92,2000 EUR	165.960,00	0,98
SAP SE DE0007164600	STK	2.000,00	0,00	0,00	120,3200 EUR	240.640,00	1,42
ALLIANZ VINK. NA DE0008404005	STK	1.250,00	0,00	0,00	218,4000 EUR	273.000,00	1,61
NOVO-NORDISK DK0060534915	STK	4.000,00	0,00	0,00	386,6500 DKK	207.024,87	1,22
SAMPO FI0009003305	STK	4.400,00	0,00	0,00	38,9100 EUR	171.204,00	1,01
NORDEA BANK ABP FI4000297767	STK	440,00	440,00	0,00	7,2400 EUR	3.185,60	0,02
ATOS SE FR0000051732	STK	1.890,00	0,00	0,00	74,7800 EUR	141.334,20	0,84
LVMH MOËT HENN. L. VUITTON FR0000121014	STK	650,00	0,00	0,00	414,6000 EUR	269.490,00	1,59
SCHNEIDER ELECTRIC SE FR0000121972	STK	3.000,00	500,00	0,00	91,5400 EUR	274.620,00	1,62
CAPGEMINI SE FR0000125338	STK	2.550,00	0,00	0,00	110,3000 EUR	281.265,00	1,66
VINCI FR0000125486	STK	1.000,00	1.000,00	0,00	98,9800 EUR	98.980,00	0,58
PRUDENTIAL GB0007099541	STK	10.000,00	10.000,00	0,00	14,4600 GBP	169.251,48	1,00
DS SMITH GB0008220112	STK	42.000,00	6.100,00	0,00	3,8890 GBP	191.183,94	1,13
EXPERIAN GB00B19NLV48	STK	8.200,00	0,00	1.800,00	25,7000 GBP	246.667,06	1,46
RECKITT BENCKISER GROUP GB00B24CGK77	STK	3.150,00	0,00	0,00	61,8000 GBP	227.857,44	1,35
BHP GROUP GB00BH0P3Z91	STK	11.000,00	0,00	0,00	17,9020 GBP	230.493,36	1,36
ACCENTURE IE00B4BNMY34	STK	1.300,00	700,00	0,00	210,6400 USD	244.416,48	1,44
MEDTRONIC IE00BTN1Y115	STK	1.900,00	0,00	0,00	112,9300 USD	191.517,83	1,13
WOLTERS KLUWER NL0000395903	STK	3.300,00	0,00	700,00	65,2600 EUR	215.358,00	1,27
ATLAS COPCO SE0011166628	STK	8.000,00	0,00	2.000,00	325,2000 SEK	249.183,47	1,47
EPIROC SE0011166941	STK	16.800,00	6.800,00	0,00	111,0500 SEK	178.692,59	1,06
ALPHABET US02079K1079	STK	175,00	0,00	0,00	1.336,1400 USD	208.706,65	1,23
BECTON, DICKINSON US0758871091	STK	550,00	550,00	0,00	270,5200 USD	132.803,14	0,78
BOOKING HOLDINGS US09857L1089	STK	100,00	40,00	0,00	2.053,8700 USD	183.323,96	1,08
CISCO SYSTEMS US17275R1023	STK	3.850,00	3.850,00	0,00	47,5900 USD	163.539,52	0,97
MICROSOFT US5949181045	STK	2.100,00	0,00	0,00	157,5900 USD	295.388,94	1,75
PAYPAL HOLDINGS US70450Y1038	STK	2.000,00	0,00	0,00	107,9700 USD	192.743,34	1,14
TEXAS INSTRUMENTS US8825081040	STK	1.650,00	0,00	0,00	127,6600 USD	188.011,78	1,11
VISA US92826C8394	STK	1.600,00	0,00	0,00	187,8300 USD	268.244,74	1,59

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
				im Berichtszeitraum			
Verzinsliche Wertpapiere							
1,75% THYSSENKRUPP 15/20 DE000A14J579	EUR	200,00	0,00	0,00	100,8160 %	201.632,00	1,19
1,125% VONOVIA FINANCE 17/25 DE000A19NS93	EUR	300,00	300,00	0,00	102,9568 %	308.870,40	1,83
1,50% SIXT SE 18/24 DE000A2G9HU0	EUR	200,00	200,00	0,00	102,7750 %	205.550,00	1,21
1,125% PUBLICIS GROUPE 14/21 FR0012384634	EUR	300,00	0,00	0,00	101,9463 %	305.838,90	1,81
1,875% TELEPERFORMANCE SE 18/25 FR0013346822	EUR	200,00	200,00	0,00	106,6301 %	213.260,20	1,26
1,875% BUREAU VERITAS SA 18/25 FR0013370129	EUR	300,00	300,00	0,00	104,8890 %	314.667,00	1,86
2,40% APPLE 13/23 US037833AK68	USD	350,00	0,00	0,00	101,7350 %	317.822,55	1,88
2,625% LANXESS 12/22 XS0855167523	EUR	250,00	0,00	0,00	107,4870 %	268.717,50	1,59
1,875% SYNGENTA FINANCE 14/21 XS1050454682	EUR	300,00	0,00	0,00	102,4970 %	307.490,96	1,82
1,625% GLENCORE FINANCE (EUROPE) 14/22 XS1110430193	EUR	200,00	0,00	0,00	102,2869 %	204.573,80	1,21
2,375% PRICELINE GROUP EO-ANL. 14/24 XS1112850125	EUR	300,00	0,00	0,00	109,6456 %	328.936,80	1,94
1,00% MONDELEZ INTERNAT. EO-ANL. 15/22 XS1197269647	EUR	200,00	0,00	0,00	102,1997 %	204.399,40	1,21
2,75% VESTAS WIND SYSTEMS EO-ANL. 15/22 XS1197336263	EUR	200,00	0,00	0,00	104,7700 %	209.540,00	1,24
1,25% SMITHS GROUP EO-ANL. 15/23 XS1225626461	EUR	400,00	200,00	0,00	102,6914 %	410.765,60	2,43
1,50% ADECCO INTL FIN. SERV. 15/22 XS1237184533	EUR	300,00	0,00	0,00	104,1590 %	312.477,00	1,85
0,50% VERIZON COMMS EO-ANL. 16/22 XS1405767275	EUR	200,00	0,00	0,00	101,1920 %	202.384,00	1,20
2,125% TRINITY ACQUISITION EO-ANL. 16/22 XS1418774706	EUR	300,00	0,00	0,00	104,1906 %	312.571,80	1,85
1,25% SYSCO EO-ANL. 16/23 XS1434170426	EUR	400,00	100,00	0,00	103,3690 %	413.476,00	2,44
1,00% KREDITANST.F.WIEDER. NK-ANL. 16/21 XS1489186947	NOK	2.500,00	2.500,00	0,00	98,7510 %	250.996,35	1,48
1,25% GOLDMAN SACHS GROUP EO-ANL. 16/25 XS1509006380	EUR	300,00	300,00	0,00	103,5643 %	310.692,90	1,84
2,00% ITV EO-ANL. 16/23 XS1525536840	EUR	200,00	0,00	0,00	104,9100 %	209.820,00	1,24
0,50% BRITISH TELECOMMUN. EO-ANL. 17/22 XS1637332856	EUR	200,00	0,00	0,00	101,2120 %	202.424,00	1,20
2,125% EUROFINS SCIENTIFIC S.E. 17/24 XS1651444140	EUR	300,00	100,00	0,00	101,5000 %	304.500,00	1,80
1,375% DS SMITH EO-ANL. 17/24 XS1652512457	EUR	300,00	0,00	0,00	103,4851 %	310.455,30	1,83
1,125% B.A.T. CAPITAL EO-ANL. 17/23 XS1664644710	EUR	300,00	0,00	0,00	102,9885 %	308.965,50	1,83
0,75% WESTPAC BANKING EO-ANL. 18/23 XS1856797300	EUR	200,00	0,00	0,00	102,3446 %	204.689,20	1,21
1,50% GRENKE FINANCE 18/23 XS1910851242	EUR	300,00	100,00	0,00	103,5972 %	310.791,60	1,84
0,875% FORTUM 19/23 XS1956028168	EUR	400,00	200,00	0,00	101,8046 %	407.218,40	2,41
0,50% BRITISH TELECOM. EO-ANL 19/25 XS2051494222	EUR	200,00	200,00	0,00	99,2533 %	198.506,60	1,17

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte per 30.12.2019

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.12.2019

DAENISCHE KRONEN	(DKK)	7,4706	= 1 EURO (EUR)
ENGL.PFUND	(GBP)	0,85435	= 1 EURO (EUR)
NORW.KRONEN	(NOK)	9,8359	= 1 EURO (EUR)
SCHWED.KRONE	(SEK)	10,4405	= 1 EURO (EUR)
SCHWEIZER FRANKEN	(CHF)	1,08575	= 1 EURO (EUR)
US DOLLAR	(USD)	1,12035	= 1 EURO (EUR)

ODDO BHF Asset Management GmbH
Herzogstraße 15
40217 Düsseldorf
Postanschrift:
Postfach 10 53 54, 40044 Düsseldorf

Telefon: (0 211) 2 39 24 - 01

Zweigstelle Frankfurt am Main
Bockenheimer Landstraße 10
60323 Frankfurt am Main
Postanschrift:
Postfach 11 07 61, 60042 Frankfurt am Main

Telefon: (0 69) 9 20 50 - 0
Telefax: (0 69) 9 20 50 - 103

Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital:
10,3 Mio. EUR

Gesellschafter von ODDO BHF Asset Management GmbH
ist zu 100 % die ODDO BHF Aktiengesellschaft

Verwahrstelle

The Bank of New York Mellon SA/NV
Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main
MesseTurm, Friedrich-Ebert-Anlage 49
60327 Frankfurt am Main

Haftendes Eigenkapital:
2,7 Mrd. EUR

Geschäftsführung

Nicolas Chaput
Sprecher
Zugleich Président der ODDO BHF Asset Management SAS, Mitglied des
Verwaltungsrats von ODDO Funds, Luxemburg und Mitglied des Direktoriums
von ODDO Asset Management Asia, Singapur und Association française de la
gestion financière, Paris

Dr. Norbert Becker

Peter Raab
Zugleich Mitglied des Verwaltungsrates der SICAV ODDO BHF, Luxembourg

Karl Stäcker
Zugleich Mitglied der Geschäftsführung und Vorsitzender des Verwaltungsrats
der ODDO BHF Asset Management Lux und Mitglied des Vorstands des
BVI Bundesverband Investment und Asset Management e. V.

Aufsichtsrat

Werner Taiber
Vorsitzender
Düsseldorf, Vorsitzender des Aufsichtsrats der ODDO BHF Aktiengesellschaft,
Frankfurt am Main

Grégoire Charbit
Paris, Vorstand der ODDO BHF Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main
und ODDO BHF SCA, Paris

Christophe Tadié
Frankfurt am Main, Vorstand ODDO BHF Aktiengesellschaft
und ODDO BHF SCA

Thomas Fischer
Kronberg, Vorstand ODDO BHF Aktiengesellschaft

Michel Haski
Lutry, Schweiz, Unabhängiger Aufsichtsrat

Olivier Marchal
Suresnes, Vorsitzender des Verwaltungsrats von Bain & Company France

René Parmantier
Frankfurt am Main, Vorsitzender des Vorstands (CEO) der
ODDO SEYDLER BANK AG

Fondsmanager

ODDO BHF Asset Management Lux
6, rue du Gabriel Lippmann
5365 Munsbach
Großherzogtum Luxemburg

Beraten durch

ODDO BHF Trust GmbH
Bockenheimer Landstraße 10
60323 Frankfurt am Main