



## Westfalicafonds Aktien Renten

HALBJAHRESBERICHT **31.12.2017**

Fondsmanager:

 **ODDO BHF**  
FRANKFURT-TRUST LUX

Berater:

 **ODDO BHF**  
TRUST

# Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

## Ausgangslage

Abgesehen von einer Schwächephase im Sommer setzte sich die nun schon seit 2009 andauernde Aktienhausse im zurückliegenden Berichtsjahr weiter fort. In Deutschland ist das Bruttoinlandsprodukt im achten Jahr in Folge gewachsen. In den USA entwickelte sich die Wirtschaft trotz des turbulenten Regierungsstils Donald Trumps so robust, dass auch dort die Kauflaune an den Börsen anhielt. Dass sich bei den Wahlen in den Niederlanden und Frankreich liberale, europafreundliche Parteien durchsetzen konnten, förderte die zahlreiche Anlageklassen erfassende Risikofreude der Anleger ebenso wie die anhaltend niedrigen Zinsen.

## Geldmarkt

Mit der stabilen expansiven Geldpolitik der Europäischen Zentralbank EZB blieben auch die Geldmarktsätze im Berichtszeitraum ein weiteres Mal auf unverändertem Niveau. Weiterhin liegt der Einlagenzins der EZB auf bei – 0,4 Prozent. Der ohnehin schon im negativen Bereich liegende 3-Monats-Libor rutschte vor diesem Hintergrund sogar noch weiter ab.

## Anleihen

Die Rentenmärkte konnten weiterhin auf die Unterstützung der vorsichtig agierenden Zentralbanken bauen. Die Europäische Zentralbank gab noch keine Signale für einen Ausstieg aus dem laufenden Anleihen-Kaufprogramm. EZB-Präsident Draghi bezeichnete die Volatilität des Euro als eine Quelle der Unsicherheit. In den USA läutete die Notenbank Fed mit drei Zinserhöhungen den Abschied von der lockeren Geldpolitik ein. Die aus dem Amt scheidende Fed-Präsidentin Yellen kündigte eine Fortsetzung der graduellen, möglichst schonenden geldpolitischen Normalisierung an. Erste Äußerungen von Jerome Powell, ihrem designierten Nachfolger, lassen eine Fortsetzung dieser Politik erwarten.

## Aktien

Die gute Stimmung der Aktienanleger war nicht nur auf den vorläufigen Rückgang der politischen Risiken zurückzuführen, auch wirtschaftliche Fakten sprachen für Aktien. So beschleunigte sich das Wachstum der deutschen Wirtschaft weiter. In den USA waren vor allem die Aktien großer Technologiekonzerne gefragt, die erst zum Ende des Jahres unter Druck gerieten. Die vom US-Kongress kurz vor Weihnachten verabschiedete Steuerreform, die unter anderen US-Unternehmen deutlich entlastet, beschäftigte die Börsen in der ganzen Welt. Über das Jahr gerechnet gehörten Investoren in den Emerging Markets zu den größten Profiteuren des weltweiten Wirtschaftswachstums.

## 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 Staatsanleihen, Pfandbriefe und Anleihen von Unternehmen in Frage, die auf Euro lauten. Die Aktienquote wird aktiv in einer Bandbreite zwischen 0 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 FRANKFURT-TRUST Invest Luxemburg AG, die bei diesem Fonds durch die ODDO BHF Trust GmbH, Frankfurt am Main, beraten wird. 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 erzielte in den letzten sechs Monaten einen Wertzuwachs von 1,4 Prozent.

Nähere Informationen und Kommentare zur Aufstellung des Fonds finden Sie jederzeit unter „[www.frankfurt-trust.de](http://www.frankfurt-trust.de)“.

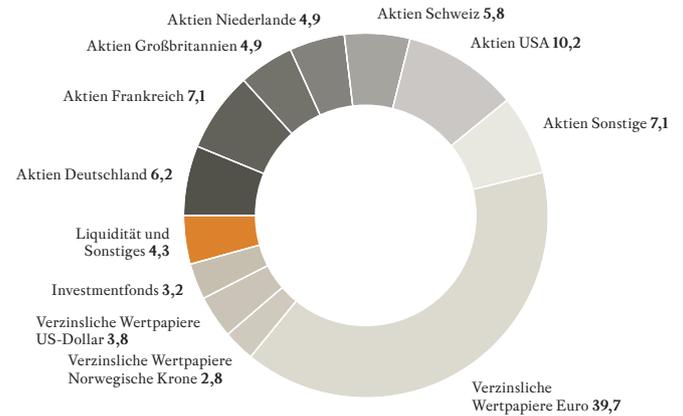
# Vermögensaufstellung im Überblick

31.12.2017

## Vermögensübersicht

<b>Fondsvermögen in Mio. EUR</b>	<b>16,2</b>
	in % vom Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>100,13</b>
1. Aktien	46,12
2. Verzinsliche Wertpapiere	46,32
3. Investmentfonds	3,21
4. Derivate	0,23
5. Forderungen	0,43
6. Bankguthaben	3,82
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,13</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

## Portefeuillestruktur nach Assetklassen in %



# Vermögensaufstellung

31.12.2017

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>13.835.512,35</b>	<b>85,40</b>
<b>Aktien</b>						<b>7.472.455,60</b>	<b>46,12</b>
<b>Deutschland</b>						<b>1.001.188,00</b>	<b>6,18</b>
Privater Konsum & Haushalt						198.360,00	1,22
Henkel Inhaber-Vorzugsaktien DE0006048432	Stück	1.800	0	0	110,2000 EUR	198.360,00	1,22
<b>Technologie</b>						553.748,00	3,42
Bechtle DE0005158703	Stück	2.600	1.950	1.300	69,7800 EUR	181.428,00	1,12
United Internet NA DE0005089031	Stück	6.500	0	0	57,2800 EUR	372.320,00	2,30
<b>Versicherungen</b>						249.080,00	1,54
Allianz vinkulierte NA DE0008404005	Stück	1.300	0	300	191,6000 EUR	249.080,00	1,54
<b>Dänemark</b>						189.814,26	1,17
Gesundheit/Pharma						189.814,26	1,17
Novo-Nordisk B DK0060534915	Stück	4.200	0	2.500	336,5000DKK	189.814,26	1,17
<b>Finnland</b>						264.132,00	1,63
Versicherungen						264.132,00	1,63
Sampo A FI0009003305	Stück	5.800	0	0	45,5400 EUR	264.132,00	1,63
<b>Frankreich</b>						1.144.398,50	7,06
<b>Medien</b>						248.952,00	1,54
Publicis Groupe FR0000130577	Stück	4.400	0	0	56,5800 EUR	248.952,00	1,54
<b>Reise &amp; Freizeit</b>						285.727,50	1,76
Sodexo FR0000121220	Stück	2.550	750	0	112,0500 EUR	285.727,50	1,76
<b>Technologie</b>						609.719,00	3,76
Atos FR0000051732	Stück	2.500	0	600	121,4500 EUR	303.625,00	1,87
Capgemini FR0000125338	Stück	3.100	0	0	98,7400 EUR	306.094,00	1,89
<b>Großbritannien</b>						797.929,22	4,93
Privater Konsum & Haushalt						550.206,57	3,40
Imperial Tobacco GB0004544929	Stück	8.000	0	0	31,6800 GBP	286.081,95	1,77
Reckitt Benckiser Group GB00B24CGK77	Stück	3.400	1.100	0	68,8200 GBP	264.124,62	1,63
<b>Rohstoffe</b>						247.722,65	1,53
BHP Billiton GB0000566504	Stück	14.500	3.000	5.500	15,1350 GBP	247.722,65	1,53
<b>Irland</b>						169.918,53	1,05
Gesundheit/Pharma						169.918,53	1,05
Medtronic IE00BTN1Y115	Stück	2.500	2.500	0	81,3400 USD	169.918,53	1,05

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
<b>Jersey</b>						<b>273.958,69</b>	<b>1,69</b>
<b>Industrie</b>						<b>273.958,69</b>	<b>1,69</b>
Experian GB00B19NVLV48	Stück	15.000	0	0	16,1800 GBP	273.958,69	1,69
<b>Niederlande</b>						<b>795.577,50</b>	<b>4,91</b>
<b>Banken</b>						<b>307.300,00</b>	<b>1,90</b>
ING Groep NL0011821202	Stück	20.000	20.000	0	15,3650 EUR	307.300,00	1,90
<b>Medien</b>						<b>488.277,50</b>	<b>3,01</b>
RELX Group NL0006144495	Stück	9.500	0	6.000	19,2050 EUR	182.447,50	1,13
Wolters Kluwer NL0000395903	Stück	7.000	0	0	43,6900 EUR	305.830,00	1,89
<b>Schweden</b>						<b>240.917,64</b>	<b>1,49</b>
<b>Industrie</b>						<b>240.917,64</b>	<b>1,49</b>
Atlas Copco B SE0006886768	Stück	7.500	0	2.500	316,1000 SEK	240.917,64	1,49
<b>Schweiz</b>						<b>941.868,23</b>	<b>5,81</b>
<b>Gesundheit/Pharma</b>						<b>509.174,20</b>	<b>3,14</b>
Novartis NA CH0012005267	Stück	3.450	0	0	82,7000 CHF	244.287,00	1,51
Roche Holding CH0012032113	Stück	1.250	0	0	247,5000 CHF	264.887,20	1,63
<b>Nahrungsmittel</b>						<b>236.350,01</b>	<b>1,46</b>
Nestlé NA CH0038863350	Stück	3.300	0	0	83,6500 CHF	236.350,01	1,46
<b>Technologie</b>						<b>196.344,02</b>	<b>1,21</b>
u-blox Holding NA CH0033361673	Stück	1.200	1.200	0	191,1000 CHF	196.344,02	1,21
<b>USA</b>						<b>1.652.753,03</b>	<b>10,20</b>
<b>Finanzdienstleister</b>						<b>618.969,70</b>	<b>3,82</b>
Alphabet US02079K1079	Stück	250	250	0	1.048,1400 USD	218.955,50	1,35
PayPal Holdings US70450Y1038	Stück	2.600	0	5.100	74,1700 USD	161.138,08	0,99
VISA US92826C8394	Stück	2.500	0	800	114,3500 USD	238.876,12	1,47
<b>Privater Konsum &amp; Haushalt</b>						<b>209.651,14</b>	<b>1,29</b>
Church & Dwight Co. US1713401024	Stück	5.000	5.000	0	50,1800 USD	209.651,14	1,29
<b>Reise &amp; Freizeit</b>						<b>265.332,11</b>	<b>1,64</b>
Priceline Group US7415034039	Stück	180	0	0	1.764,0900 USD	265.332,11	1,64
<b>Technologie</b>						<b>558.800,08</b>	<b>3,45</b>
Cisco Systems US17275R1023	Stück	8.000	0	0	38,5900 USD	257.965,32	1,59
Microsoft US5949181045	Stück	4.200	0	0	85,7200 USD	300.834,76	1,86

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
im Berichtszeitraum							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>6.363.056,75</b>	<b>39,28</b>
<b>EUR</b>						<b>5.280.976,60</b>	<b>32,60</b>
Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft						309.793,80	1,91
1,125% Wells Fargo & Co. EO-MTN 2014(21)	EUR	300.000	0	0	103,2646 %	309.793,80	1,91
XS1130067140							
Andere Schuldverschreibungen/Industrie						4.971.182,80	30,69
1,500% Adecco Intl Fin. Serv. EO-MTN 2015(22)	EUR	300.000	0	0	105,0799 %	315.239,79	1,95
XS1237184533							
0,251% AT & T EO-FLR Notes 2014(19)	EUR	300.000	0	0	100,7415 %	302.224,50	1,87
XS1144084099							
1,125% B.A.T. Capital Corp. EO-MTN 2017(23)	EUR	300.000	300.000	0	101,6670 %	305.001,00	1,88
XS1664644710							
1,500% BASF MTN 2012(18)	EUR	200.000	0	0	101,2785 %	202.557,00	1,25
XS0836260975							
3,125% Continental MTN 2013(20)	EUR	250.000	0	0	108,2313 %	270.578,13	1,67
XS0969344083							
1,375% DS Smith EO-MTN 2017(24)	EUR	300.000	300.000	0	100,5555 %	301.666,50	1,86
XS1652512457							
2,125% Eurofins Scientific EO-Notes 2017(24)	EUR	200.000	200.000	0	102,0790 %	204.158,00	1,26
XS1651444140							
1,375% Intl Business Machines EO-Notes 2012(19)	EUR	300.000	0	0	102,8577 %	308.573,09	1,91
XS0856023147							
2,000% ITV EO-Notes 2016(23)	EUR	200.000	0	0	103,8807 %	207.761,35	1,28
XS1525536840							
2,625% LANXESS EO-MTN 2012(22)	EUR	250.000	0	0	110,5859 %	276.464,85	1,71
XS0855167523							
1,875% Orange EO-MTN 2013(18)	EUR	300.000	0	0	101,4330 %	304.299,00	1,88
FR0011560069							
2,375% Priceline Group EO-Notes 2014(24)	EUR	300.000	0	0	108,2355 %	324.706,52	2,00
XS1112850125							
1,125% Publicis Groupe EO-Obl. 2014(21)	EUR	300.000	0	0	102,8987 %	308.696,12	1,91
FR0012384634							
4,125% Südzucker Intl Finance EO-Notes 2011(18)	EUR	300.000	0	0	101,1450 %	303.435,00	1,87
XS0606202454							
1,875% Syngenta Finance EO-MTN 2014(21)	EUR	300.000	0	0	102,3425 %	307.027,47	1,90
XS1050454682							
1,250% Sysco EO-Notes 2016(23)	EUR	200.000	0	0	102,8485 %	205.696,98	1,27
XS1434170426							
3,375% Tesco EO-MTN 2011(18)	EUR	100.000	0	0	102,7035 %	102.703,50	0,63
XS0697395472							
1,750% thyssenkrupp MTN 2015(20)	EUR	200.000	0	0	103,7200 %	207.440,00	1,28
DE000A14J579							
2,750% Vestas Wind Systems EO-Bonds 2015(22)	EUR	200.000	0	0	106,4770 %	212.954,00	1,31
XS1197336263							
<b>NOK</b>						<b>459.493,50</b>	<b>2,84</b>
<b>Öffentliche Anleihen</b>						<b>204.730,75</b>	<b>1,27</b>
1,125% European Investment Bank NK-MTN 2015(20)	NOK	2.000.000	0	0	100,7480 %	204.730,75	1,27
XS1195588915							

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
<b>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</b>						<b>254.762,75</b>	<b>1,57</b>
1,125% Coöperative Rabobank NK-MTN 2015(18) XS1183232625	NOK	2.500.000	0	0	100,2950 %	254.762,75	1,57
<b>USD</b>						<b>622.586,65</b>	<b>3,84</b>
<b>Andere Schuldverschreibungen/Industrie</b>						<b>622.586,65</b>	<b>3,84</b>
2,400% Apple DL-Notes 2013(23) US037833AK68	USD	350.000	0	0	98,8641 %	289.136,56	1,78
1,900% Procter & Gamble Co. DL-Notes 2014(19) US742718EG08	USD	400.000	0	0	99,7641 %	333.450,09	2,06
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>1.140.356,63</b>	<b>7,04</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>1.140.356,63</b>	<b>7,04</b>
<b>EUR</b>						<b>1.140.356,63</b>	<b>7,04</b>
<b>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</b>						<b>314.230,41</b>	<b>1,94</b>
1,500% JAB Holdings EO-Bonds 2014(21) DE000AIZSAF4	EUR	300.000	0	0	104,7435 %	314.230,41	1,94
<b>Andere Schuldverschreibungen/Industrie</b>						<b>826.126,22</b>	<b>5,10</b>
4,500% Alliance Data Systems EO-Notes 2017(22) XS1579353647	EUR	200.000	0	0	103,5010 %	207.002,00	1,28
2,500% Expedia EO-Notes 2015(22) XS1117297512	EUR	200.000	0	0	105,8708 %	211.741,68	1,31
1,000% Mondelez International EO-Notes 2015(22) XS1197269647	EUR	200.000	0	0	102,4695 %	204.939,08	1,26
0,625% Whirlpool EO-Notes 2015(20) XS1200845003	EUR	200.000	0	0	101,2217 %	202.443,46	1,25
<b>Investmentfonds</b>						<b>520.557,00</b>	<b>3,21</b>
<b>Aktienfonds</b>						<b>520.557,00</b>	<b>3,21</b>
<b>Gruppeneigene Aktienfonds</b>						<b>520.557,00</b>	<b>3,21</b>
FT Emerging ConsumerDemand (I) LU0632979174	Anteile	5.900	0	0	88,2300 EUR	520.557,00	3,21
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>15.496.425,98</b>	<b>95,65</b>
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.							
<b>Aktienindex-Derivate</b>						<b>36.990,00</b>	<b>0,23</b>
<b>Optionsrechte</b>						<b>36.990,00</b>	<b>0,23</b>
<b>Optionsrechte auf Aktienindizes</b>						<b>36.990,00</b>	<b>0,23</b>
PUT EURO STOXX 50 Index 02.18 3550,00	Anzahl	450				36.990,00	0,23









Wertpapierart	Region	Bewertungsdatum	Bewertung mit handelbaren Kursen	Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten
<b>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</b>				
Angabe zu dem Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände				
Aktien	Inland	29.12.2017	6,18 %	
	Europa	29.12.2017	29,74 %	
	Nordamerika	28.12.2017	10,20 %	
Renten	Inland	28.12.2017	5,91 %	
	Europa	28.12.2017	20,63 %	
	Nordamerika	28.12.2017	19,78 %	
Investmentanteile	Europa	28.12.2017		3,21 %
Derivate – Optionen	Europa	28.12.2017	0,23 %	
Übriges Vermögen		29.12.2017		4,12 %
			92,67 %	7,33 %
Die prozentualen Angaben beziehen sich auf den Anteil der einzelnen Vermögensgegenstände am Fondsvermögen.				
Für Investmentanteile ist der Sitz der Kapitalverwaltungsgesellschaft für die Region und das Bewertungsdatum maßgebend.				
Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft unter Kontrolle der Verwahrstelle. Die Bewertung von börsengehandelten Vermögensgegenständen erfolgt mit entsprechend handelbaren Kursen. Sollten für diese Vermögensgegenstände keine handelbaren Kurse verfügbar sein, erfolgt die Bewertung auf Basis geeigneter Modelle. Bewertungseinheiten werden nicht gebildet.				
<b>Devisenkurse per 29.12.2017</b>				
Britisches Pfund	(GBP)	0,885900	=	1 EUR
Dänische Krone	(DKK)	7,445700	=	1 EUR
Norwegische Krone	(NOK)	9,842000	=	1 EUR
Schwedische Krone	(SEK)	9,840500	=	1 EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,167950	=	1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,196750	=	1 EUR
<b>Terminbörse</b>				
Eurex-Frankfurt/Zürich				

## Angaben zu den Kosten gemäß § 101 Abs. 2 und 3 KAGB

### Ausgabeaufschlag der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:

Im Berichtszeitraum fielen für die in dem Fonds enthaltenen Zielfonds keine Ausgabeaufschläge an.

### Verwaltungsvergütungen\* der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:

	% p.a.
<u>FT Emerging ConsumerDemand (I)</u>	<u>0,74</u>

\*Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

## FRANKFURT-TRUST

Investment-Gesellschaft mbH  
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:  
16,0 Mio. EUR

Haftendes Eigenkapital:  
14,3 Mio. EUR

Gesellschafter von  
FRANKFURT-TRUST 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:  
2,4 Mrd. EUR

## Fondsadministration

BNY Mellon Service  
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH  
MesseTurm  
Friedrich-Ebert-Anlage 49  
60327 Frankfurt am Main

## Geschäftsführung

Karl Stäcker  
Sprecher

Zugleich Mitglied der Geschäftsführung  
und Vorsitzender des Verwaltungsrats  
der FRANKFURT-TRUST Invest  
Luxemburg AG und Mitglied des Vor-  
stands des BVI Bundesverband Investment  
und Asset Management e. V.

Wolfgang Marx

Zugleich Mitglied des Verwaltungs-  
rats der FRANKFURT-TRUST Invest  
Luxemburg AG

## Fondsmanager

FRANKFURT-TRUST  
Invest Luxemburg AG  
534, rue de Neudorf  
2220 Luxemburg

## Beraten durch

ODDO BHF Trust GmbH  
Bockenheimer Landstraße 10  
60323 Frankfurt am Main

## Aufsichtsrat

Joachim Häger  
Vorsitzender

Mitglied des Vorstands der ODDO BHF AG

Christophe Tadié  
stellv. Vorsitzender

Mitglied des Vorstands der ODDO BHF AG

Frank Behrends

Mitglied des Vorstands der ODDO BHF AG

Matthias Berg

Direktor der ODDO BHF AG

Ulrich Lingenthal

Direktor der ODDO BHF AG

Prof. Dr. Hartwig Webersinke

Dekan an der Fakultät Wirtschaft und  
Recht an der Hochschule Aschaffenburg

## Fondspreise

Der telefonische Ansagedienst für Preise der FT- Fonds  
ist bundesweit unter der Rufnummer 0800 38 03 66 37  
geschaltet. Außerdem finden Sie die Fondspreise auf  
Videotext von ARD und ZDF sowie im Internet unter  
[www.frankfurt-trust.de](http://www.frankfurt-trust.de)

Stand Dezember 2017