



Westfalicafonds Aktien Renten

HALBJAHRESBERICHT **31.12.2018**

Fondsmanager:

 **ODDO BHF**
ASSET MANAGEMENT LUX

Berater:

 **ODDO BHF**
TRUST

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Ausgangslage

Der nun schon seit zehn Jahren anhaltende Aufschwung an den Aktienmärkten verlor 2018 zunehmend an Fahrt. Gegen Ende des Jahres verzeichneten wichtige Börsen niedrigere Stände als am Jahresanfang, Europäische Aktienmärkte verbuchten teilweise zweistellige Kursverluste. Insbesondere die Handelskonflikte der Trump-Administration mit China führten zu mehreren Verlustphasen an den Aktienbörsen. Hiervon waren vor allem exportorientierte Aktien und Branchen betroffen. Auch der Höhenflug der Technologie-Aktien aus den USA und China fand sein Ende. Bei vielen Marktteilnehmern wuchsen die Konjunktursorgen und stiegen die Zweifel, ob die hohen Bewertungen der Tech-Unternehmen angesichts einer sich verlangsamen Konjunktur und eines von mehr Regulierung geprägten Marktumfelds noch gerechtfertigt sind. In Europa litten die Autohersteller unter den Strafzöllen aus dem Handelskonflikt zwischen den USA und China, unter den Nachwirkungen des Dieselskandals und der herausfordernden Umstellung auf Elektro-Mobilität. Ab Oktober begannen viele Anleger eher defensive Aktien gegenüber zyklischen, konjunkturabhängigen zu bevorzugen. An den Kreditmärkten stiegen die Risikoprämien, so dass Unternehmens-, Nachrang- und hochverzinsliche Anleihen überwiegend Kursverluste verzeichneten. Peripherieanleihen und insbesondere Staatsanleihen wurden im Zuge des Streits zwischen der italienischen Regierung und der Europäischen Kommission um die Neuverschuldung Italiens phasenweise stark belastet. Lediglich die Renditen bei den als Sicherheit gefragten 10-jährigen Bundesanleihen blieben trotz temporärer Ausschläge nach oben niedrig. Auch in den USA suchten die Anleger einen „sicheren Hafen“ und flohen im letzten Quartal in langlaufende Staatsanleihen, da die Sorgen vor einer weiteren Eskalation im Handelsstreit USA/China mit negativen Implikationen für die Weltkonjunktur zunahmen.

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 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. 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 4,2 Prozent.

Vermögensaufstellung

im Überblick

31.12.2018

Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR **14,8**

	Kurswert	in % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
Anleihen*	8.206.120,06	55,47
Staats-/Quasi-Staatsanl. (OECD), besicherte Anl.	201.544,54	1,36
Quasi-Staatsanleihen	201.544,54	1,36
Corporates	8.004.575,52	54,11
Unternehmensanleihen		
Investment Grade	6.873.434,30	46,46
Unternehmensanleihen		
High Yield	1.131.141,22	7,65
Aktien**	5.390.097,89	36,44
Aktien Entwickelte Länder	5.099.497,89	34,47
Aktien Europa	3.754.600,26	25,38
Aktien USA	1.344.897,63	9,09
Aktien Emerging Markets	290.600,00	1,96
Bankguthaben	1.190.213,34	8,05
Bankguthaben in EUR		
(inkl. Kurswert Derivate)	1.188.817,24	8,04
Bankguthaben in Fremd- währung (inkl. Kurswert		
Derivate)	1.396,10	0,01
Forderungen	26.227,87	0,18
Quellensteueransprüche	25.388,30	0,17
Dividendenansprüche	839,57	0,01
II. Verbindlichkeiten	-19.067,83	-0,13
III. Fondsvermögen	14.793.591,33	100,00

* inkl. Stückzinsansprüche und Investmentzertifikate

** inkl. Investmentzertifikate

Vermögensaufstellung

31.12.2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen	
					im Berichtszeitraum			
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	12.850.653,46	86,87
Aktien								
ROCHE HOLDING CH0012032113	STK	840,00	0,00	760,00	239,4000 CHF	178.664,65	1,21	
NESTLE CH0038863350	STK	2.500,00	0,00	800,00	79,8000 CHF	177.246,68	1,20	
UNITED INTERNET NA DE0005089031	STK	2.900,00	0,00	0,00	38,2000 EUR	110.780,00	0,75	
BECHTLE DE0005158703	STK	1.900,00	0,00	700,00	67,8500 EUR	128.915,00	0,87	
FRESENIUS SE & CO. DE0005785604	STK	2.850,00	2.850,00	0,00	42,3800 EUR	120.783,00	0,82	
HENKEL VZ O.ST. DE0006048432	STK	2.200,00	0,00	0,00	95,4000 EUR	209.880,00	1,42	
SAP SE DE0007164600	STK	2.500,00	0,00	500,00	86,9300 EUR	217.325,00	1,47	
ALLIANZ VINK. NA DE0008404005	STK	1.050,00	0,00	250,00	175,1400 EUR	183.897,00	1,24	
NOVO-NORDISK DK0060534915	STK	4.000,00	0,00	2.200,00	297,9000 DKK	159.573,61	1,08	
SAMPO FI0009003305	STK	5.800,00	0,00	0,00	38,4100 EUR	222.778,00	1,51	
ATOS SE FR0000051732	STK	2.540,00	0,00	0,00	70,6400 EUR	179.425,60	1,21	
LVMH MOËT HENN. L. VUITTON FR0000121014	STK	850,00	200,00	0,00	252,7500 EUR	214.837,50	1,45	
SCHNEIDER ELECTRIC SE FR0000121972	STK	1.700,00	1.700,00	0,00	59,3200 EUR	100.844,00	0,68	
CAPGEMINI SE FR0000125338	STK	2.100,00	0,00	600,00	85,9200 EUR	180.432,00	1,22	
DS SMITH GB0008220112	STK	27.500,00	27.500,00	0,00	2,9900 GBP	91.209,10	0,62	
EXPERIAN GB00B19NLV48	STK	10.000,00	0,00	5.000,00	18,8500 GBP	209.095,95	1,41	
RECKITT BENCKISER GROUP GB00B24CGK77	STK	3.150,00	0,00	1.250,00	60,6600 GBP	211.956,74	1,43	
BHP GROUP GB00BH0P3Z91	STK	11.000,00	11.000,00	0,00	16,3700 GBP	199.744,87	1,35	
MEDTRONIC IE00BTN1Y115	STK	2.400,00	0,00	1.600,00	89,2600 USD	187.348,81	1,27	
WOLTERS KLUWER NL0000395903	STK	4.000,00	0,00	2.000,00	51,2600 EUR	205.040,00	1,39	
ING GROEP NL0011821202	STK	20.000,00	0,00	0,00	9,3580 EUR	187.160,00	1,27	
ATLAS COPCO SE0011166628	STK	10.000,00	0,00	0,00	193,3200 SEK	188.214,68	1,27	
EPIROC SE0011166941	STK	10.000,00	0,00	0,00	78,8800 SEK	76.796,88	0,52	
ALPHABET US02079K1079	STK	215,00	0,00	135,00	1.037,0800 USD	194.999,52	1,32	

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2018	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
CHURCH & DWIGHT US1713401024	STK	2.650,00	0,00	2.350,00	65,7500 USD	152.378,77	1,03
MICROSOFT US5949181045	STK	2.100,00	0,00	1.500,00	100,3900 USD	184.370,98	1,25
PAYPAL HOLDINGS US70450Y1038	STK	2.000,00	0,00	600,00	83,2600 USD	145.629,45	0,98
TEXAS INSTRUMENTS US8825081040	STK	1.650,00	1.650,00	0,00	93,8100 USD	135.367,97	0,92
VISA US92826C8394	STK	1.600,00	0,00	900,00	130,9400 USD	183.220,95	1,24
WATERS US9418481035	STK	1.000,00	1.000,00	0,00	184,7600 USD	161.581,18	1,09
Verzinsliche Wertpapiere							
1,75% THYSSENKRUPP 15/20 DE000A14J579	EUR	200,00	0,00	0,00	100,3942 %	200.788,40	1,36
2,75% ZF NORTH AMERICA EO-ANL. 15/23 DE000A14J7G6	EUR	200,00	200,00	0,00	103,5144 %	207.028,80	1,40
1,50% JAB HOLDINGS 14/21 DE000A1ZSAF4	EUR	300,00	0,00	0,00	103,2108 %	309.632,40	2,09
1,125% PUBLICIS GROUPE 14/21 FR0012384634	EUR	300,00	0,00	0,00	102,1385 %	306.415,50	2,07
2,40% APPLE 13/23 US037833AK68	USD	350,00	0,00	0,00	96,6720 %	295.904,50	2,00
1,90% PROCTER & GAMBLE CO. 14/19 US742718EG08	USD	400,00	0,00	0,00	99,2380 %	347.152,91	2,35
2,625% LANXESS 12/22 XS0855167523	EUR	250,00	0,00	0,00	108,0322 %	270.080,50	1,83
1,375% INTL BUSINESS MACH. EO-ANL. 12/19 XS0856023147	EUR	300,00	0,00	0,00	101,0880 %	303.264,00	2,05
3,125% CONTINENTAL 13/20 XS0969344083	EUR	250,00	0,00	0,00	104,9906 %	262.476,50	1,77
1,875% SYNGENTA FINANCE 14/21 XS1050454682	EUR	300,00	0,00	0,00	101,3008 %	303.902,28	2,05
2,125% VOLKSWAGEN LEASING 14/22 XS1050917373	EUR	300,00	300,00	0,00	103,0749 %	309.224,70	2,09
1,625% GLENCORE FINANCE (EUROPE) 14/22 XS1110430193	EUR	200,00	200,00	0,00	100,6900 %	201.380,00	1,36
2,375% PRICELINE GROUP EO-ANL. 14/24 XS1112850125	EUR	300,00	0,00	0,00	106,0745 %	318.223,50	2,15
1,125% WELLS FARGO & CO. EO-ANL. 14/21 XS1130067140	EUR	300,00	0,00	0,00	102,1741 %	306.522,30	2,07
0,264% AT & T EO-FRN 14/19 XS1144084099	EUR	300,00	0,00	0,00	100,1000 %	300.300,00	2,03
1,125% EUROPEAN INV BANK NK-ANL. 15/20 XS1195588915	NOK	2.000,00	0,00	0,00	99,9350 %	200.137,18	1,35

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
				im Berichtszeitraum			
1,00% MONDELEZ INTERNAT. EO-ANL. 15/22 XS1197269647	EUR	200,00	0,00	0,00	101,8305 %	203.661,00	1,38
2,75% VESTAS WIND SYSTEMS EO-ANL. 15/22 XS1197336263	EUR	200,00	0,00	0,00	104,7800 %	209.560,00	1,42
1,25% SMITHS GROUP EO-ANL. 15/23 XS1225626461	EUR	200,00	200,00	0,00	100,1748 %	200.349,60	1,35
1,50% ADECCO INTL FIN. SERV. 15/22 XS1237184533	EUR	300,00	0,00	0,00	103,9323 %	311.796,90	2,11
0,50% VERIZON COMMS EO-ANL. 16/22 XS1405767275	EUR	200,00	200,00	0,00	99,6510 %	199.302,00	1,35
2,125% TRINITY ACQUISITION EO-ANL. 16/22 XS1418774706	EUR	200,00	200,00	0,00	103,0208 %	206.041,60	1,39
1,25% SYSCO EO-ANL. 16/23 XS1434170426	EUR	200,00	0,00	0,00	102,3848 %	204.769,60	1,38
2,00% ITV EO-ANL. 16/23 XS1525536840	EUR	200,00	0,00	0,00	101,6314 %	203.262,80	1,37
4,50% ALLIANCE DATA SYSTEM EO-ANL. 17/22 XS1579353647	EUR	200,00	0,00	0,00	99,5190 %	199.038,00	1,35
0,50% BRITISH TELECOMMUN. EO-ANL. 17/22 XS1637332856	EUR	200,00	200,00	0,00	98,9681 %	197.936,20	1,34
2,125% EUROFINS SCIENTIFIC S.E. 17/24 XS1651444140	EUR	200,00	0,00	0,00	94,0850 %	188.170,00	1,27
1,375% DS SMITH EO-ANL. 17/24 XS1652512457	EUR	300,00	0,00	0,00	96,6229 %	289.868,70	1,96
1,125% B.A.T. CAPITAL EO-ANL. 17/23 XS1664644710	EUR	300,00	0,00	0,00	98,2765 %	294.829,50	1,99
0,50% SANTANDER CONSUMER FINANCE 17/21 XS1690133811	EUR	200,00	200,00	0,00	100,0429 %	200.085,80	1,35
0,75% WESTPAC BANKING EO-ANL. 18/23 XS1856797300	EUR	200,00	200,00	0,00	100,0252 %	200.050,40	1,35
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					EUR	407.701,41	2,76
Verzinsliche Wertpapiere							
2,50% EXPEDIA EO-ANL. 15/22 XS1117297512	EUR	200,00	0,00	0,00	103,3850 %	206.770,01	1,40
0,625% WHIRLPOOL EO-ANL. 15/20 XS1200845003	EUR	200,00	0,00	0,00	100,4657 %	200.931,40	1,36

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
Investmentanteile					EUR	290.600,00	1,96
KVG-eigene Investmentanteile							
FT EMERGING CONSUMERDEMAND LU0632979174	ANT	4.000,00	0,00	1.900,00	72,6500 EUR	290.600,00	1,96
Wertpapiervermögen					EUR	13.548.954,87	91,59
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					EUR	1.190.213,34	8,05
Bankguthaben					EUR	1.190.213,34	8,05
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	1.188.817,24			100,0000 %	1.188.817,24	8,04
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen	GBP	0,12			100,0000 %	0,13	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen					EUR	1.395,97	0,01
	CHF	0,01			100,0000 %	0,01	0,00
	USD	1.596,21			100,0000 %	1.395,96	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	73.490,95	0,50
Zinsansprüche	EUR	47.263,08			EUR	47.263,08	0,32
Dividendenansprüche	EUR	839,57			EUR	839,57	0,01
Quellensteuerrückerstattungsansprüche	EUR	25.388,30			EUR	25.388,30	0,17
Sonstige Verbindlichkeiten*	EUR	-19.067,83			EUR	-19.067,83	-0,13
Fondsvermögen					EUR	14.793.591,33	100,00**
* Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung.							
** Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.							
Anteilwert					EUR	54,37	
Umlaufende Anteile					STK	272.078,0000	
Bestand der Wertpapiere							91,59
Bestand der Derivate							0,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte per 28.12.2018

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 28.12.2018

Britisches Pfund	(GBP)	0,9015	= 1 EURO (EUR)
Dänische Krone	(DKK)	7,4674	= 1 EURO (EUR)
Norwegische Krone	(NOK)	9,98665	= 1 EURO (EUR)
Schwedische Krone	(SEK)	10,27125	= 1 EURO (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,12555	= 1 EURO (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,14345	= 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 Manage-
ment GmbH ist zu 100 %
die ODDO BHF Aktien-
gesellschaft

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

Fondsmanager

Bank J. Safra Sarasin AG
Elisabethenstrasse 62
4002 Basel (Schweiz)

Geschäftsführung

Nicolas Chaput
Sprecher

Zugleich Président der ODDO BHF Asset
Management SAS, Mitglied des Verwal-
tungsrats 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,
Mitglied der Geschäftsführung der
ODDO BHF Trust GmbH und Mitglied
des Vorstands des BVI Bundesverband
Investment und Asset Management e. V.

Fondsmanager

ODDO BHF Asset
Management Lux
(vormals FRANKFURT-TRUST
Invest Luxembourg AG)
163, rue de Kiem
8030 Strassen
Großherzogtum Luxemburg

Beraten durch

ODDO BHF Trust GmbH
Bockenheimer Landstraße 10
60323 Frankfurt am Main

Aufsichtsrat

Werner Taiber
Vorsitzender

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

Grégoire Charbit

Paris, Vorstand der ODDO BHF Aktienge-
sellschaft, Frankfurt am Main und Ge-
schäftsführer von ODDO BHF SCA, Paris

Christophe Tadié

Frankfurt am Main, Vorstand ODDO BHF
Aktiengesellschaft, ODDO SEYDLER
BANK AG 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

Stand Dezember 2018