



# Westfalicafonds Aktien Renten

HALBJAHRESBERICHT

31.12.2021

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 +49(0) 69 9 20 50 - 0  
Telefax +49(0) 69 9 20 50 - 103  
[am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com)

# Tätigkeitsbericht

## Ausgangslage

Die Verabschiedung eines umfangreichen Konjunkturpakets in den USA und die Erholung der Weltwirtschaft trieben die Aktienmarktrally 2021 weiter an. Die immer wieder aufflackernden Unsicherheiten durch neue Virusvarianten wie Delta und Omikron verunsicherten die Anleger nur zeitweise, da Mobilität und Wirtschaftsaktivitäten aufgrund hoher Impfquoten weniger eingeschränkt werden mussten als im Vorjahr. Chinesische Aktien aus der Technologiebranche litten unter den verschärften Regulierungs- und Abschottungsmaßnahmen der Regierung. Im letzten Quartal verlangsamte sich die Wachstumsdynamik der Weltwirtschaft. Gleichzeitig erreichten die Inflationsszahlen lange nicht gesehene Höhen. Insgesamt waren an den Börsen eher zyklische Aktien gefragt, die von der Wiederöffnung der Wirtschaft profitierten, während Lockdown-Gewinner wie Zahlungsdienstleister oder Softwareanbieter angesichts hoher Bewertungen unter Druck gerieten. Auf das sich insbesondere in den USA abzeichnende Ende der lockeren Geldpolitik, reagierten die Anleihemärkte mit steigenden Renditen.

Mit Aufkommen des Corona-Virus, welches sich weltweit ausgebreitet hat, sind negative Auswirkungen auf Wachstum, Beschäftigung und Kapitalmärkte eingetreten, die sich seit März 2020 auf die Wertentwicklung des Sondervermögens und die Prozesse der Kapitalverwaltungsgesellschaft und ihrer Auslagerungsunternehmen und Dienstleister auswirken. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft hat umfangreiche Maßnahmen mit dem Ziel getroffen, eine ordnungsgemäße Verwaltung des Sondervermögens sicherzustellen, und hat von ihren Auslagerungsunternehmen eine Bestätigung des Vorliegens angemessener Notfallpläne eingeholt.

Inwieweit die getroffenen Maßnahmen, insbesondere die Präventionshandlungen der Regierungen sowie die Geldpolitik der Notenbanken, zu einer Beruhigung der Kapitalmärkte führen werden, ist derzeit noch unklar. Für das kommende Geschäftsjahr sind Belastungen durch volatile Marktverhältnisse und exogene Faktoren und damit Auswirkungen auf die Entwicklung des Sondervermögens nicht auszuschließen.

## Westfalicafonds Aktien Renten

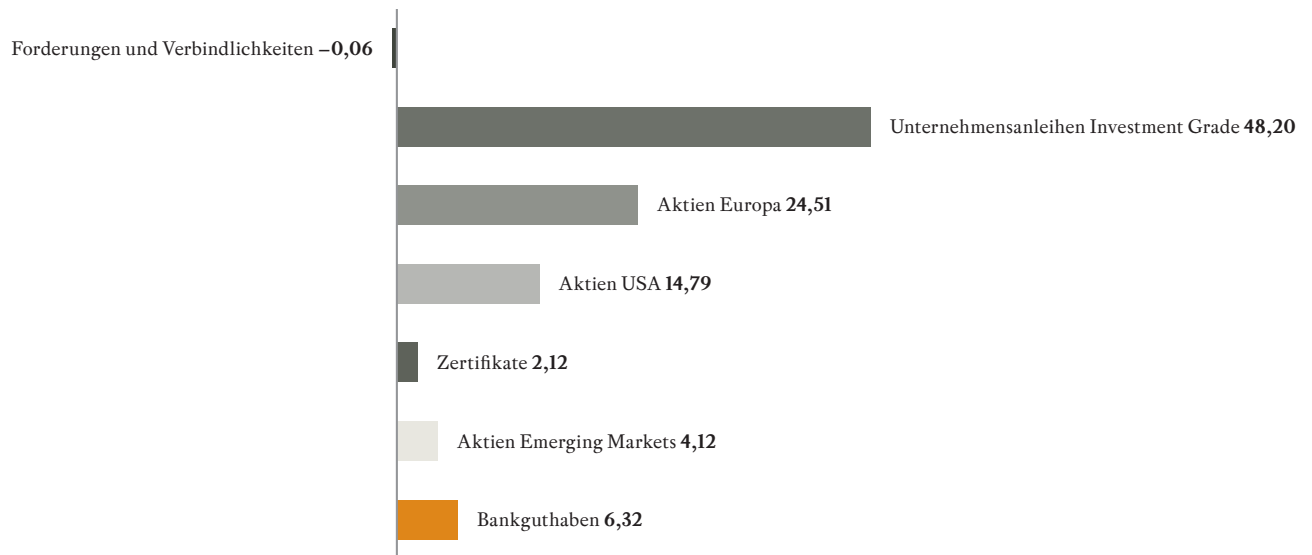
Der Westfalicafonds Aktien Renten legt breit gestreut in verzinsliche Wertpapiere sowie weltweit in Aktien an. Als Anlagen des Fonds kommen vor allem Anleihen von Unternehmen, Staatsanleihen und Pfandbriefe in Frage, die auf Euro lauten. Die Aktienquote wird aktiv in einer Bandbreite zwischen 25 und 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 Trust GmbH, die stetig nach vielversprechenden Anlagemöglichkeiten sucht, 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 Umfelds 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 Wertzuwachs von 5,57 Prozent\*.

\* Die frühere Wertentwicklung ist keine Garantie für die künftige Entwicklung des Fonds. Die Berechnung erfolgte nach der BVI-Methode ohne Berücksichtigung von Ausgabebeschlüssen oder Rücknahmeabschlüssen.

### Portfeuillestruktur nach Assetklassen in %



# Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR	Kurswert	in % vom Fondsvermögen
		20,5
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
Anleihen*	9.863.001,41	48,20
Corporates	9.863.001,41	48,20
Unternehmensanleihen Investment Grade	9.863.001,41	48,20
Aktien**	8.884.985,57	43,42
Aktien Entwickelte Länder	8.041.217,38	39,29
Aktien Europa	5.015.097,17	24,51
Aktien USA	3.026.120,21	14,79
Aktien Emerging Markets	843.768,19	4,12
Sonstige Vermögensgegenstände	434.817,50	2,12
Zertifikate	434.817,50	2,12
Bankguthaben	1.292.926,73	6,32
Bankguthaben in EUR	1.195.513,14	5,84
Bankguthaben in Fremdwährung	97.413,59	0,48
Forderungen	10.051,24	0,05
Quellensteueransprüche	8.102,09	0,04
Dividendenansprüche	1.949,15	0,01
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-21.756,28</b>	<b>-0,11</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>20.464.026,17</b>	<b>100,00</b>

\*inkl. Stückzinsansprüche und Investmentzertifikate

\*\*inkl. Investmentzertifikate

# Vermögensaufstellung

31.12.2021

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>18.507.354,25</b>	<b>90,44</b>
<b>Aktien</b>							
ROCHE HOLDING CH0012032113	STK	520,00	0,00	240,00	408,8000 CHF	205.318,01	1,00
NESTLÉ CH0038863350	STK	1.800,00	0,00	550,00	127,4400 CHF	221.559,86	1,08
BECHTLE DE0005158703	STK	3.000,00	2.600,00	900,00	62,9400 EUR	188.820,00	0,92
SAP SE DE0007164600	STK	1.400,00	0,00	0,00	124,9000 EUR	174.860,00	0,85
SIEMENS DE0007236101	STK	1.450,00	450,00	500,00	152,6800 EUR	221.386,00	1,08
ALLIANZ VINK. NA DE0008404005	STK	1.030,00	0,00	0,00	207,6500 EUR	213.879,50	1,05
NOVO-NORDISK DK0060534915	STK	2.700,00	0,00	850,00	735,0000 DKK	266.864,79	1,30
SAMPO FI0009003305	STK	4.000,00	0,00	1.200,00	44,0600 EUR	176.240,00	0,86
TELEPERFORMANCE SE FR0000051807	STK	640,00	0,00	0,00	395,4000 EUR	253.056,00	1,24
ALTEN FR0000071946	STK	1.150,00	0,00	350,00	156,7000 EUR	180.205,00	0,88
L'ORÉAL FR0000120321	STK	300,00	0,00	0,00	419,8000 EUR	125.940,00	0,62
AXA FR0000120628	STK	7.850,00	0,00	0,00	26,2850 EUR	206.337,25	1,01
LVMH MOËT HENN. L. VUITTON FR0000121014	STK	355,00	0,00	0,00	730,0000 EUR	259.150,00	1,27
SCHNEIDER ELECTRIC SE FR0000121972	STK	1.750,00	0,00	450,00	172,8400 EUR	302.470,00	1,48
CAPGEMINI SE FR0000125338	STK	1.200,00	0,00	350,00	215,7000 EUR	258.840,00	1,26
VINCI FR0000125486	STK	1.550,00	0,00	0,00	91,9800 EUR	142.569,00	0,70
EXPERIAN GB00B19NLV48	STK	5.150,00	0,00	3.450,00	36,3400 GBP	222.918,23	1,09
RECKITT BENCKISER GROUP GB00B24CGK77	STK	2.550,00	0,00	400,00	63,4700 GBP	192.780,06	0,94
RELX GB00B2B0DG97	STK	7.100,00	0,00	1.300,00	28,6400 EUR	203.344,00	0,99
HONGKONG EXCH. + CLEAR. HK0388045442	STK	2.400,00	0,00	0,00	454,2000HKD	123.331,75	0,60
TECHTRONIC INDUSTRIES HK0669013440	STK	8.000,00	0,00	0,00	154,9000HKD	140.203,20	0,69
ACCENTURE IE00B4BNMY34	STK	650,00	0,00	200,00	413,8300 USD	237.392,55	1,16
MEDTRONIC IE00BTNY115	STK	1.850,00	400,00	0,00	104,4700 USD	170.567,03	0,83
TENCENT HOLDINGS KYG875721634	STK	2.400,00	600,00	0,00	443,4000HKD	120.399,16	0,59
WOLTERS KLUWER NL0000395903	STK	2.500,00	0,00	950,00	103,0000 EUR	257.500,00	1,26
ASML HOLDING NL0010273215	STK	220,00	220,00	0,00	710,4000 EUR	156.288,00	0,76
ASSA-ABLOY SE0007100581	STK	6.200,00	0,00	1.500,00	276,2000 SEK	167.048,58	0,82
ATLAS COPCO SE001166628	STK	4.300,00	0,00	0,00	532,2000 SEK	223.239,34	1,09
EPIROC SE0015658117	STK	10.400,00	1.100,00	2.200,00	191,7000 SEK	194.483,55	0,95
ALPHABET US02079K1079	STK	86,00	0,00	21,00	2.920,0500 USD	221.625,89	1,08
AMAZON.COM US0231351067	STK	70,00	20,00	0,00	3.372,8900 USD	208.368,46	1,02
AMPHENOL US0320951017	STK	2.450,00	0,00	750,00	87,0200 USD	188.155,50	0,92
BOOKING HOLDINGS US09857L1089	STK	90,00	0,00	0,00	2.395,9200 USD	190.303,42	0,93

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2021	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
DANAHER US2358511028	STK	650,00	650,00	0,00	328,4700 USD	188.426,00	0,92
FISERV US3377381088	STK	1.250,00	0,00	0,00	104,5200 USD	115.303,15	0,56
HDFC BANK US40415F1012	STK	1.900,00	900,00	0,00	64,7100 USD	108.506,75	0,53
INFOSYS US4567881085	STK	7.200,00	0,00	2.300,00	25,4100 USD	161.461,48	0,79
MICROSOFT US5949181045	STK	880,00	0,00	270,00	339,3200 USD	263.526,26	1,29
PAYPAL HOLDINGS US70450Y1038	STK	1.070,00	200,00	0,00	191,8800 USD	181.194,60	0,89
S&P GLOBAL US78409V1044	STK	420,00	420,00	0,00	470,4800 USD	174.390,26	0,85
SALESFORCE.COM US79466L3024	STK	850,00	850,00	0,00	255,3300 USD	191.536,93	0,94
SAMSUNG ELECTRONICS GDR US7960508882	STK	50,00	0,00	0,00	1.653,5000 USD	72.963,55	0,36
TAIWAN SEMICONDUCT.MANUFACT.CO US8740391003	STK	1.100,00	0,00	0,00	120,4200 USD	116.902,30	0,57
TEXAS INSTRUMENTS US8825081040	STK	1.250,00	0,00	400,00	189,4100 USD	208.951,11	1,02
THERMO FISHER SCIENTIFIC US8835561023	STK	360,00	0,00	120,00	665,4500 USD	211.421,76	1,03
VISA US92826C8394	STK	1.430,00	0,00	0,00	217,8700 USD	274.957,29	1,34
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,25% UBS GROUP 20/28 CH0576402181	EUR	300,00	0,00	0,00	98,3886 %	295.165,83	1,44
1,125% VONOVIA FINANCE 17/25 DE000A19NS93	EUR	300,00	0,00	0,00	103,1644 %	309.493,32	1,51
1,50% SIXT SE 18/24 DE000A2G9HU0	EUR	200,00	0,00	0,00	101,1320 %	202.264,00	0,99
0,625% VONOVIA FINANCE 19/27 DE000A2R8ND3	EUR	200,00	0,00	0,00	100,2120 %	200.423,92	0,98
1,875% TELEPERFORMANCE SE 18/25 FR0013346822	EUR	200,00	0,00	0,00	105,5225 %	211.045,02	1,03
1,875% BUREAU VERITAS SA 18/25 FR0013370129	EUR	300,00	0,00	0,00	104,2900 %	312.870,00	1,53
0,375% ESSILORLUXOTTICA 20/26 FR0013516069	EUR	300,00	0,00	0,00	101,3060 %	303.918,03	1,49
2,375% PRICELINE GROUP EO-ANL. 14/24 XS1112850125	EUR	300,00	0,00	0,00	105,8248 %	317.474,31	1,55
1,625% MONDELEZ INTERNAT. EO-ANL. 15/27 XS1197270819	EUR	400,00	400,00	0,00	106,5079 %	426.031,44	2,08
1,25% SMITHS GROUP EO-ANL. 15/23 XS1225626461	EUR	400,00	0,00	0,00	101,4120 %	405.648,12	1,98
1,50% ADECCO INTL FIN. SERV. 15/22 XS1237184533	EUR	300,00	0,00	0,00	101,1060 %	303.318,00	1,48
2,125% TRINITY ACQUISITION EO-ANL. 16/22 XS1418774706	EUR	300,00	0,00	0,00	100,3720 %	301.116,00	1,47
1,25% SYSCO EO-ANL. 16/23 XS1434170426	EUR	400,00	0,00	0,00	101,7615 %	407.046,08	1,99
1,25% GOLDMAN SACHS GROUP EO-ANL. 16/25 XS1509006380	EUR	400,00	0,00	0,00	102,6547 %	410.618,80	2,01
2,00% ITV EO-ANL. 16/23 XS1525536840	EUR	200,00	0,00	0,00	103,0290 %	206.058,00	1,01
2,125% EUROFINS SCIENTIFIC S.E. 17/24 XS1651444140	EUR	149,00	0,00	0,00	104,5300 %	155.749,70	0,76
1,375% DS SMITH EO-ANL. 17/24 XS1652512457	EUR	300,00	0,00	0,00	102,8968 %	308.690,25	1,51
1,50% FIDELITY NATL INFORM EO-ANL. 19/27 XS1843436228	EUR	400,00	0,00	0,00	104,6106 %	418.442,52	2,04
1,50% GRENKE FINANCE 18/23 XS1910851242	EUR	300,00	0,00	0,00	99,1200 %	297.360,00	1,45

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum						
2,125% STRYKER EO-ANL. 18/27 XS1914502304	EUR	400,00	100,00	0,00			109,2006 %	436.802,48	2,13
1,349% MARSH & MCLENNAN EO-ANL. 19/26 XS1963836892	EUR	400,00	100,00	0,00			104,4443 %	417.777,36	2,04
0,875% SIKA CAPITAL 19/27 XS1986416268	EUR	400,00	100,00	0,00			102,6819 %	410.727,48	2,01
0,50% BRITISH TELECOM. EO-ANL 19/25 XS2051494222	EUR	400,00	200,00	0,00			100,5155 %	402.062,04	1,96
1,85% JOHN DEERE CASH MGMT S.A.R. 20/28 XS2150006307	EUR	400,00	100,00	0,00			109,5402 %	438.160,92	2,14
0,75% RICHEMONT INTL HOLDING 20/28 XS2170736180	EUR	300,00	0,00	0,00			102,2998 %	306.899,43	1,50
0,35% MACQUARIE GROUP EO-ANL. 20/28 XS2265371042	EUR	300,00	0,00	0,00			98,8071 %	296.421,39	1,45
0,163% NATIONAL GRID EO-ANL. 21/28 XS2289408440	EUR	400,00	0,00	0,00			97,7623 %	391.049,04	1,91
0,20% BANCO SANTANDER 21/28 XS2298304499	EUR	300,00	0,00	0,00			98,3059 %	294.917,70	1,44
<b>Zertifikate</b>									
4GLD XETRA-GOLD IHS 2007(09/UND) DE000A0S9GB0	STK	8.500,00	8.500,00	0,00			51,1550 EUR	434.817,50	2,12
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							EUR	614.542,32	3,00
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
2,50% EXPEDIA EO-ANL. 15/22 XS1117297512	EUR	200,00	0,00	0,00			100,3836 %	200.767,20	0,98
1,125% FISERV EO-ANL. 19/27 XS1843434280	EUR	400,00	0,00	0,00			103,4438 %	413.775,12	2,02
<b>Wertpapiervermögen</b>							EUR	19.121.896,57	93,44





---

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

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

Alle Vermögenswerte per 30.12.2021

**Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.12.2021**

DAENISCHE KRONEN	(DKK)	7,43635	= 1 EURO (EUR)
ENGL.PFUND	(GBP)	0,83955	= 1 EURO (EUR)
HONGKONG DOLLAR	(HKD)	8,8386	= 1 EURO (EUR)
NORW.KRONEN	(NOK)	9,97865	= 1 EURO (EUR)
SCHWED.KRONE	(SEK)	10,25115	= 1 EURO (EUR)
SCHWEIZER FRANKEN	(CHF)	1,03535	= 1 EURO (EUR)
US DOLLAR	(USD)	1,1331	= 1 EURO (EUR)

---

ODDO BHF Asset Management GmbH

Herzogstraße 15  
40217 Düsseldorf

Postanschrift:

Postfach 10 53 54, 40044 Düsseldorf

Telefon: +49 (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: +49 (0) 69 9 20 50 - 0

Telefax: +49 (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 Kern- und Ergänzungskapital:

3,2 Mrd. EUR

### **Geschäftsführung**

Nicolas Chaput

Sprecher

Zugleich Président der ODDO BHF Asset Management SAS

und der ODDO BHF Private Equity SAS

Dr. Norbert Becker

Peter Raab

Zugleich Mitglied des Verwaltungsrates der SICAV ODDO BHF, Luxembourg

und Mitglied des Verwaltungsrates der ODDO BHF Asset Management Lux

### **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, Vorsitzender des Vorstands (CEO) der  
ODDO BHF Corporates & Markets AG

Thomas Fischer

Kronberg, Vorstand ODDO BHF Aktiengesellschaft

Michel Haski

Lutry, Unabhängiger Aufsichtsrat

Olivier Marchal

Suresnes, Vorsitzender von Bain & Company France und  
Vorsitzender des Aufsichtsrats der ODDO BHF SCA, Paris