

## **BHF Corporate 1 FT**

---

**Einer der erfolgreichsten Kurzläuferfonds der letzten Jahre**

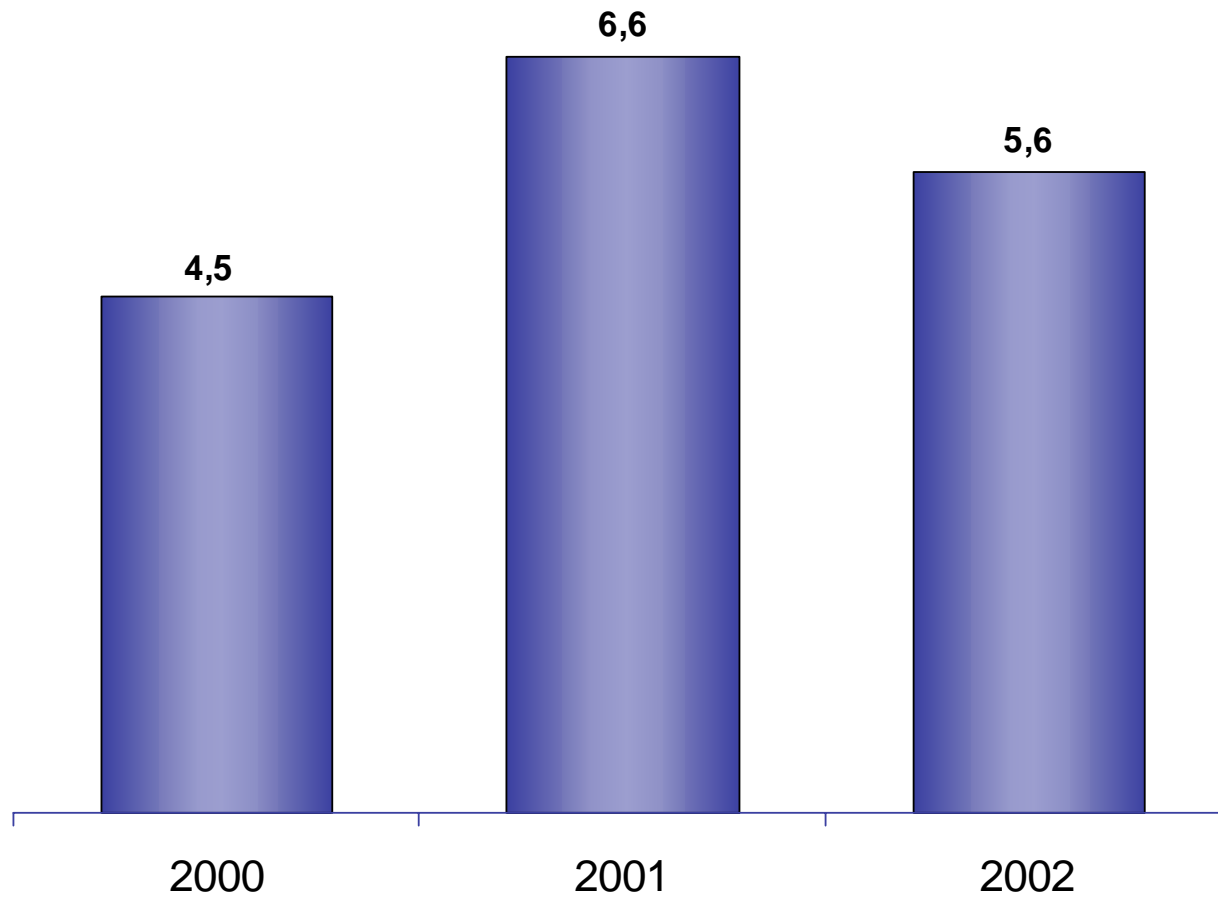
**WKN 977 032**

**S&P ★★☆☆☆**

Vertrieb Publikumsfonds, August 2003

# BHF Corporate 1 FT

## Wertentwicklung in %



## Ziel des Fonds

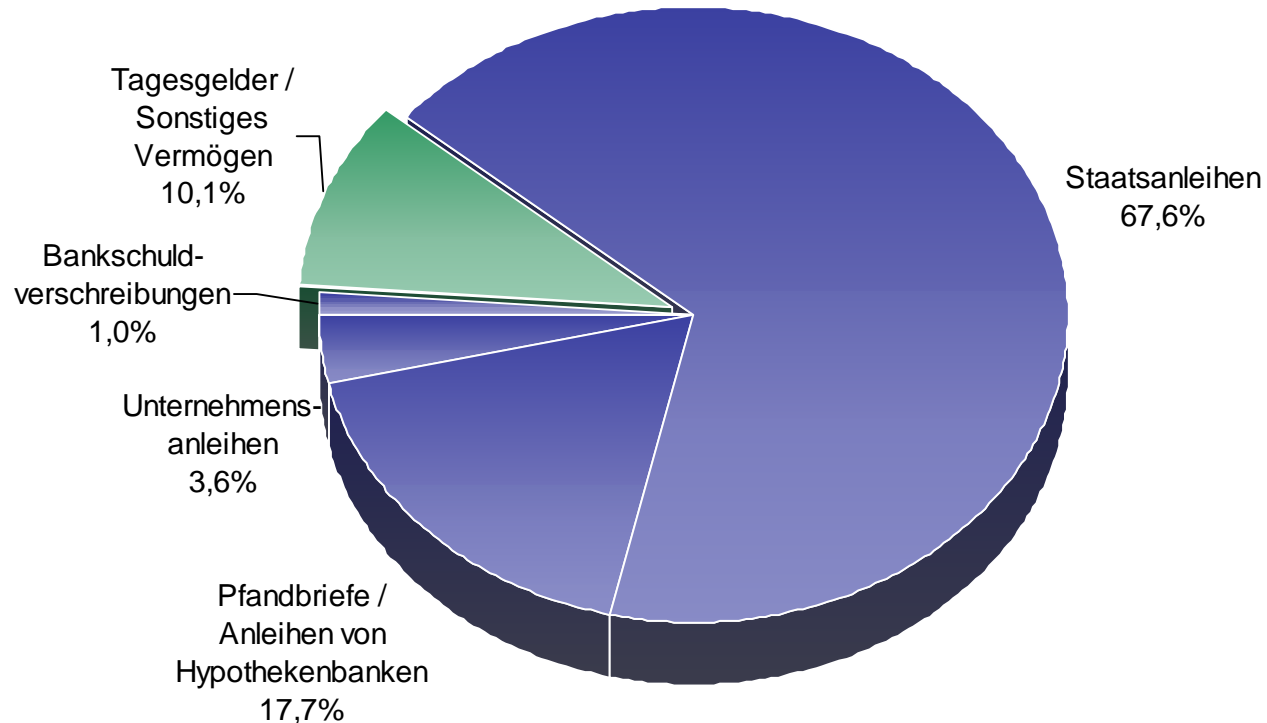
- ◆ Der BHF Corporate 1 FT verfolgt ein renditeorientiertes, geldmarktnahes Anlagekonzept
- ◆ Mit einer risikobegrenzten Investmentstrategie wird die Erzielung einer Performance über der Geldmarktverzinsung angestrebt
- ◆ Das Portfolio besteht aus Geldmarkt- und Rententiteln unter besonderer Beachtung einer exzellenten Bonität der Schuldner

## Anlagespektrum des Fonds

- ◆ Der BHF Corporate 1 FT investiert vornehmlich in Euro-Anleihen mit kurzen Restlaufzeiten
  - ▶ Maximal 25 % des Fondsvermögens werden bei entsprechend positiver Einschätzung für Engagements in Unternehmensanleihen, Fremdwährungen und längeren Laufzeiten genutzt
  - ▶ Die Steuerung des Risikos erfolgt durch Beschränkung der *Modified Duration* (siehe Anhang) auf maximal 3%
    - Dies entspricht bei Einzelwertpapieren einer Durchschnittslaufzeit von 3,4 - 3,5 Jahren
- ◆ Da der Anteilpreis im Vergleich zu reinen Geldmarktprodukten etwas stärker schwankt, ist der Fonds für Kunden mit einem Anlagehorizont von 12 Monaten und länger geeignet

# BHF Corporate 1 FT

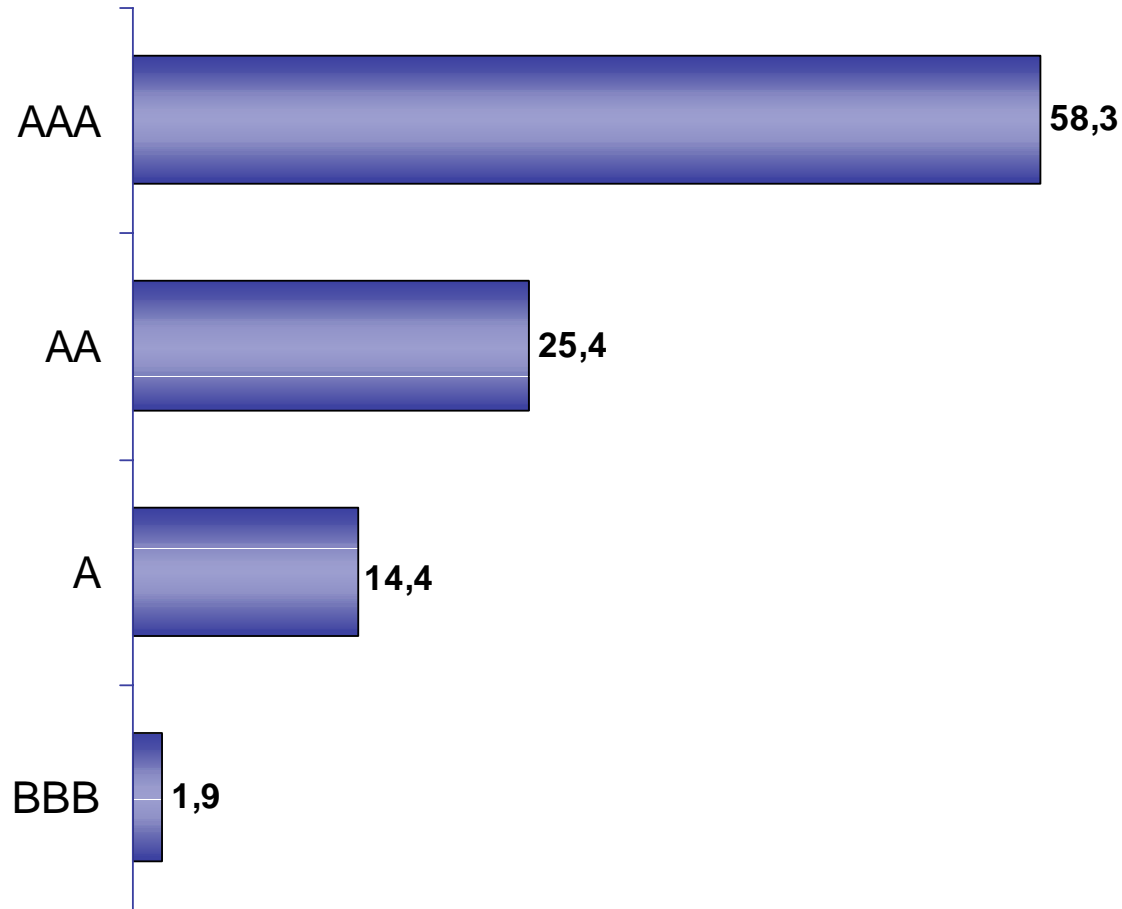
## Zusammensetzung des Fondsvermögens per 31.7.2003



**Durchschnittliche Restlaufzeit:** 3,13 Jahre  
**Modified Duration:** 2,47 %  
**Durchschnittliche Rendite:** 2,92 %  
**Fondsvolumen:** 56,9 Mio €

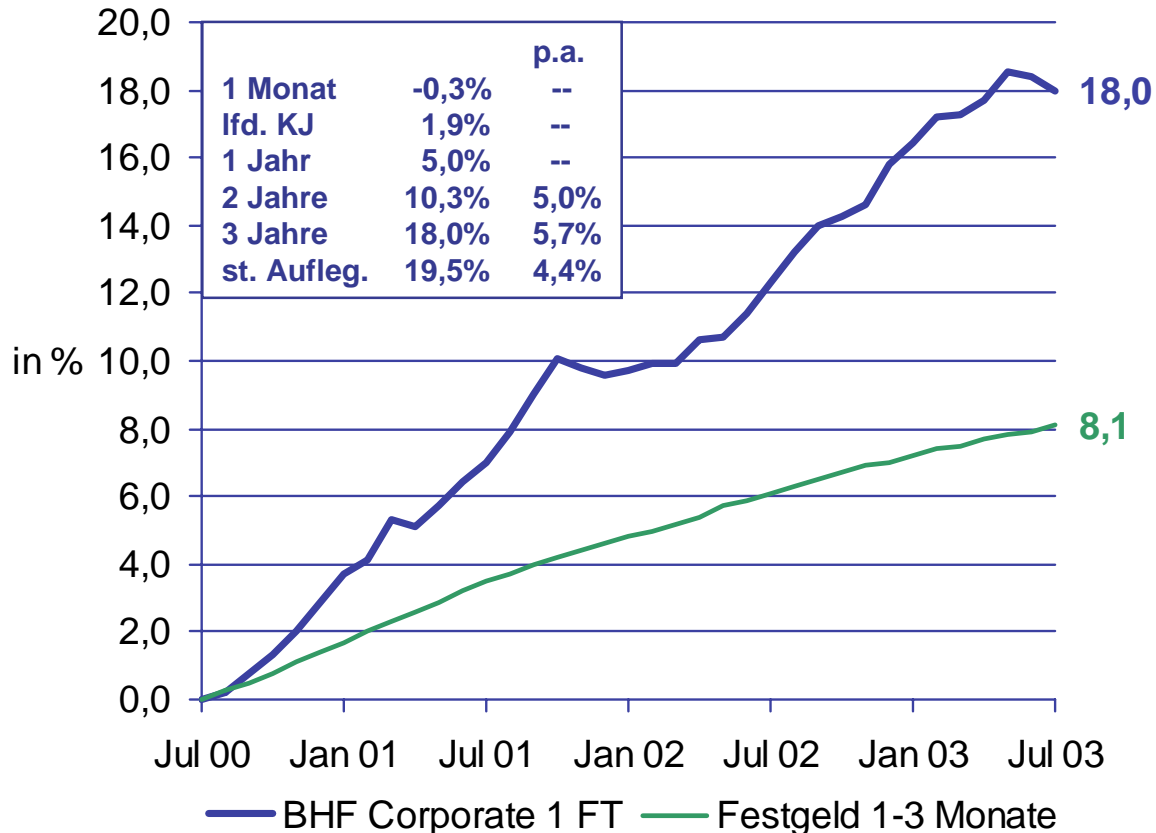
# BHF Corporate 1 FT

## Ratingstruktur in % per 31.7.2003



# BHF Corporate 1 FT

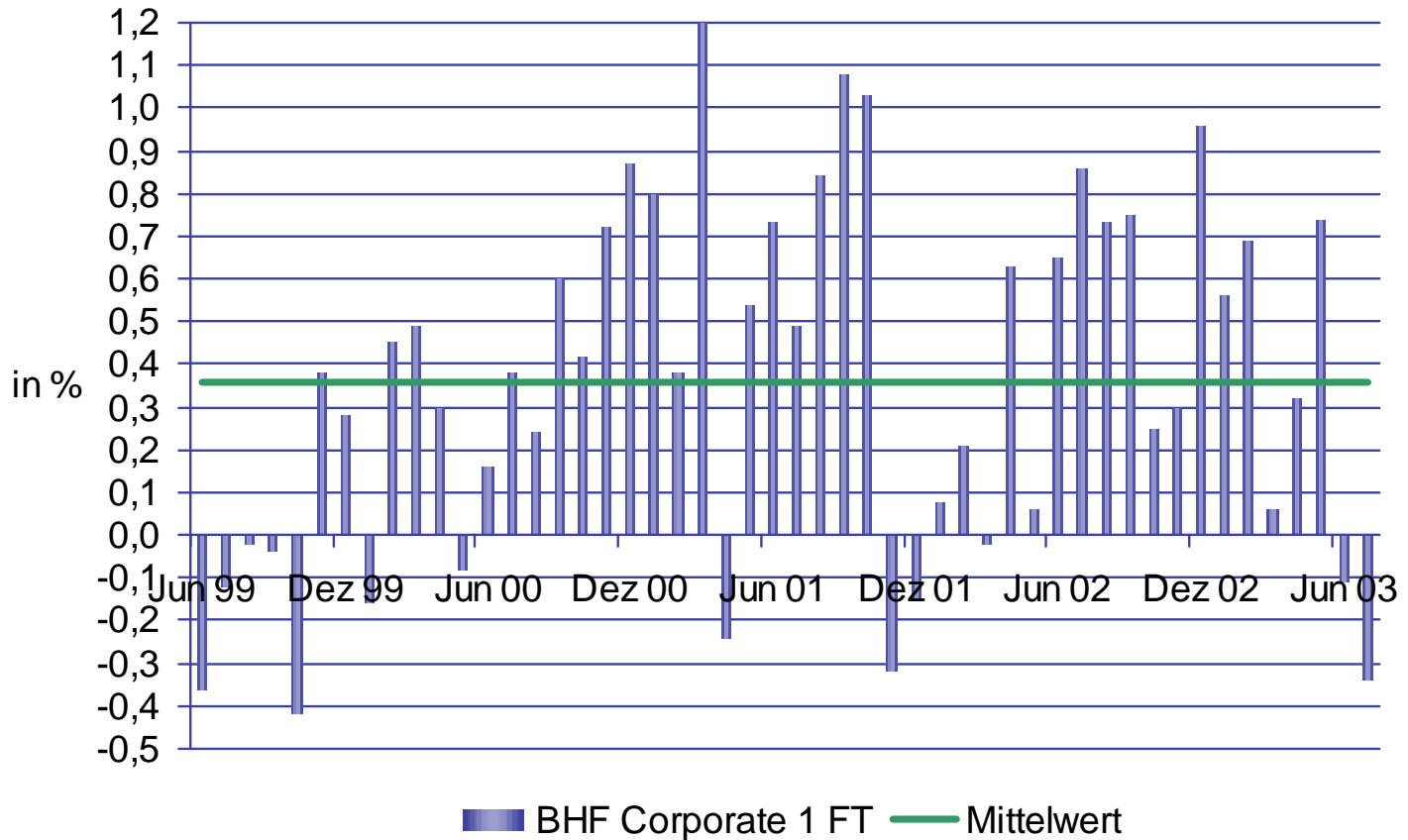
Im Vergleich zu Festgeld (50 TEUR) per 31.7.2003



**Platz 2 in FINANZEN Investmentfonds im Kalenderjahr 2001,  
Platz 8 im Kalenderjahr 2002 und Platz 15 (von 48) per 28.7.2003**

# BHF Corporate 1 FT

## Monatliche Entwicklung per 31.7.2003



# BHF Corporate 1 FT

## Steuerliche Daten

<b>Geschäftsjahr (1.1. - 31.12.)</b>	<b>1999*</b>	<b>2000</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>
<b>Ausschüttung in EUR (jeweils im darauffol- genden Januar/Februar)</b>	<b>0,93</b>	<b>1,83</b>	<b>1,99</b>	<b>1,59</b>
<b>Rücknahmepreis in EUR zu Geschäftsjahresbeginn</b>	<b>50,00</b>	<b>49,85</b>	<b>51,11</b>	<b>52,53</b>
<b>Wertentwicklung in %</b>	<b>-0,3</b>	<b>+4,5</b>	<b>+6,6</b>	<b>+5,6</b>
<i>(davon steuerpflichtig in %**</i>	<i>1,9</i>	<i>3,5</i>	<i>3,6</i>	<i>2,7)</i>

\* Der Fonds wurde am 1. Juni 1999 aufgelegt und absolvierte insofern in 1999 nur ein Rumpfgeschäftsjahr

\*\* Die Differenz zwischen der Wertentwicklung und dem steuerpflichtigen Ertrag ergibt sich auf Grund der Anlagepolitik des Fonds, die jedoch nicht primär auf die Vermeidung solcher Erträge abzielt.

## Daten und Fakten

- ◆ WKN/ISIN: 977 032/ DE0009770321
- ◆ Typ: Publikumsfonds - Rentenfonds
- ◆ Auflegungsdatum: 1. Juni 1999
- ◆ Geschäftsjahr des Fonds: 1. Januar - 31. Dezember
- ◆ Ausschüttung: Mitte Januar
- ◆ Mindestanlage: 2.500 EUR bzw. 50 EUR (mtl.)
- ◆ Ausgabeaufschlag: 1,0 %
- ◆ Verwaltungsvergütung: 0,3 % p.a.
- ◆ Depotbankvergütung: 0,05 % p.a.
- ◆ Verwaltungsgesellschaft: FRANKFURT-TRUST
- ◆ Depotbank: ING BHF-BANK AG, Frankfurt

# Anhang

---

## Erläuterung von Duration und Modified Duration

# Duration und Modified Duration (1)

---

- ◆ Die Duration (gemessen in Jahren) ist eine **Kennzahl zur Bewertung des Kapitalbindungsrisikos einer Anleihe**: Sobald bei einer Anleihe Zinszahlungen erfolgen, erhält der Anleger einen Teil seines investierten Kapitals zurück, die durchschnittliche Bindungsdauer sinkt und somit auch die Duration. Je höher der Nominalzins einer Anleihe ist, desto schneller erhält der Investor sein eingezahltes Kapital zurück und desto geringer ist folglich auch die Duration. Beeinflusst wird die Duration aber auch von der Laufzeit des Papiers und der Verteilung der Zinszahlungen während der Laufzeit. So ist das Risiko einer Anleihe, bei der sowohl Zinsen als auch Tilgung am Ende der Laufzeit gezahlt werden (Null-Kupon-Anleihen) am höchsten (hier entspricht die Duration der Laufzeit).
- ◆ Die Duration ermöglicht es dem Anleger, das Kapitalbindungsrisiko zweier (oder mehrerer) festverzinslicher Wertpapiere zu vergleichen, die die gleiche Rendite erwirtschaften **und** die gleiche Laufzeit haben. Die Anleihe mit der niedrigeren Duration ist im Hinblick auf das Bonitätsrisiko vorteilhafter für den Anleger.

## Duration und Modified Duration (2)

---

- ◆ Die Duration kann auch als **Maß für das Zinsänderungsrisiko** bei festverzinslichen Wertpapieren interpretiert werden (= **Modified Duration**).
  - ▶ Die Modified Duration gibt die prozentuale Kursänderung einer Anleihe an, wenn sich der Marktzins um 1% verändert.  
Um die prozentuelle Veränderung des Anleihekurses zu errechnen, muss die Modified Duration der Anleihe (in Jahren) mit der prozentuellen Veränderung des Zinssatzes multiplizieren (siehe Beispiel nächste Seite):
- ◆ Der Aussagegehalt der Duration/Modified Duration allein ist allerdings beschränkt, da sich die Duration nur dann sinnvoll anwenden läßt, wenn man zwei Anleihen vergleicht, bei denen die Emittenten zum Zeitpunkt der Berechnung annähernd die gleiche Bonität aufweisen.

# Beispiel zur Modified Duration

---

<b>Modified Duration</b>	Änderung des Zinssatzes	Änderung des Anleihekurses
5 Jahre	+1%	-5%
5 Jahre	-1%	+5%
10 Jahre	+2%	-20%
10 Jahre	-2%	+20%

# Vertrieb Publikumsfonds

---

## Ansprechpartner

### **Christian Lanzendorf**

Vertriebsdirektor

Tel (069) 9 20 50 128

Mobil (0173) 3 26 58 61

E-Mail [c.lanzendorf@frankfurt-trust.de](mailto:c.lanzendorf@frankfurt-trust.de)

### **Ingrid Kramar**

Vertriebsreferentin

Tel (069) 9 20 50 219

E-Mail [i.kramar@frankfurt-trust.de](mailto:i.kramar@frankfurt-trust.de)

Fax (069) 9 20 50 102

Brief Postfach 11 07 61

60042 Frankfurt am Main