

Threadneedle (Lux) Global Smaller Companies

Für Werbezwecke

Februar 2021

Abschnitt 1

Columbia Threadneedle Investments



Columbia Threadneedle Investments

Globale Reichweite

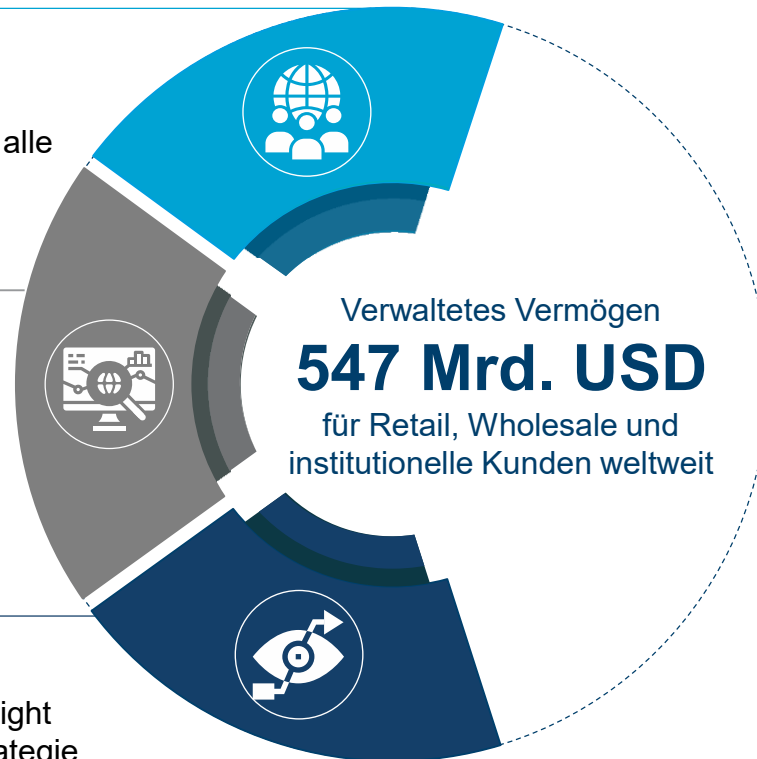
Wir haben ein globales Team von 2.000 Mitarbeitern aufgebaut, darunter über 450 Investmentexperten, die alle wichtigen Anlageklassen und Märkte abdecken

Research Intensität

Hinter jedem Investment steht eine originelle, unabhängige Analyse, erstellt von unseren Research-Experten. Die Prinzipien des verantwortungsvollen Investierens (RI) sind von zentraler Bedeutung und schaffen mit unseren proprietären RI-Tools einen echten Mehrwert für Anlageentscheidungen

Vorausschauend

Unser unabhängiges Investment Consultancy & Oversight Team stellt die Integrität jeder von uns verwalteten Strategie sicher und arbeitet mit unseren Portfoliomanagern zusammen, um eine kontinuierliche Verbesserung zu fördern



Quelle: Columbia Threadneedle Investments, per 31. Dezember 2020.

Alle Daten beziehen sich auf die Columbia und Threadneedle Unternehmensgruppe. AUM einschließlich fremdverwalteter Fonds (Assets under Administration) sowie aller von der Columbia und Threadneedle Unternehmensgruppe auf diskretionärer und nicht-diskretionärer Basis verwalteter Assets.

Abschnitt 2

Was globale Nebenwerte attraktiv macht

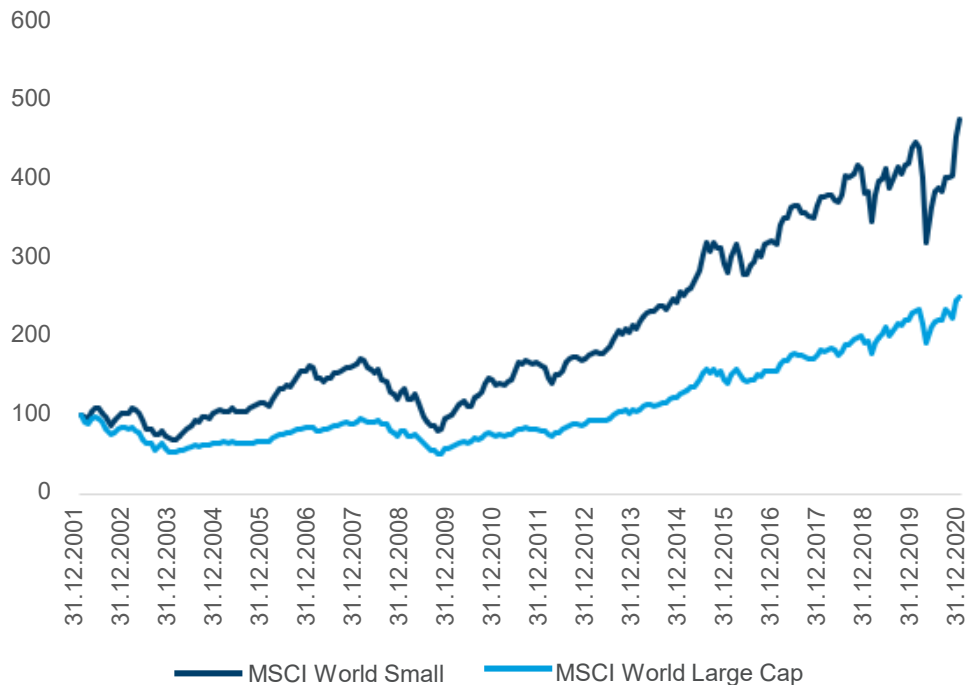


Was globale Nebenwerte attraktiv macht

Überdurchschnittliches Wachstum, überdurchschnittliche Renditen

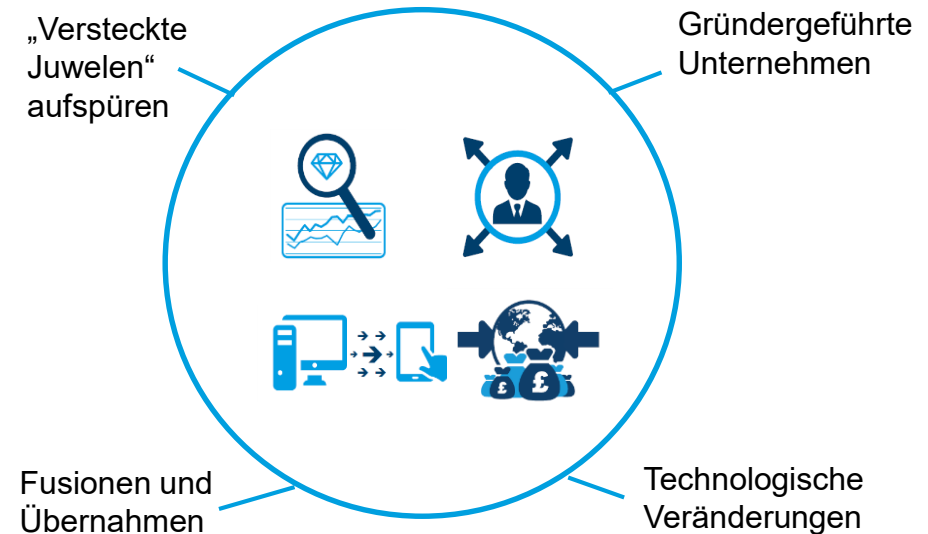
MSCI World Small Cap vs. Large Cap

Langfristige Outperformance



Vorteile der Hidden Champions

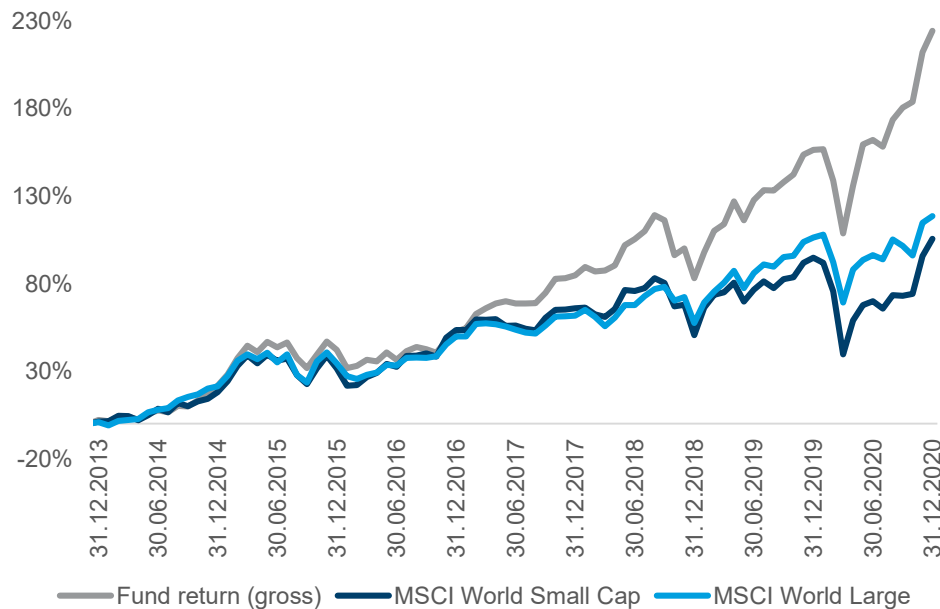
Erfolgsstrategien unbekannter Weltmarktführer



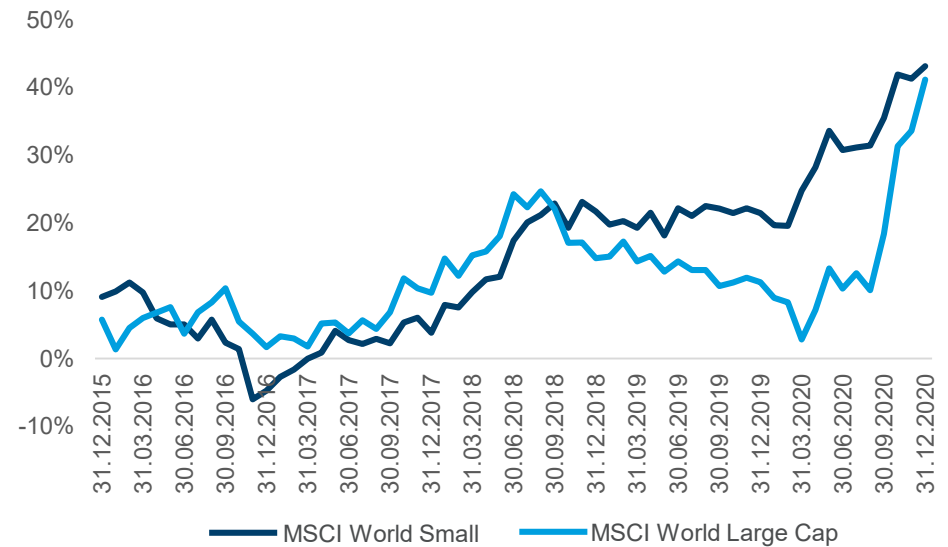
Threadneedle (Lux) Global Smaller Companies

Performance-Analyse

Brutto-Gesamtrendite



Rollierende 24-monatige Outperformance vs. MSCI World Small Cap & Large Cap



Quelle: Columbia Threadneedle Investments, Morningstar, Factset, Stand 31.12.2020. Rendite berechnet in EUR, vor Abzug von Gebühren.

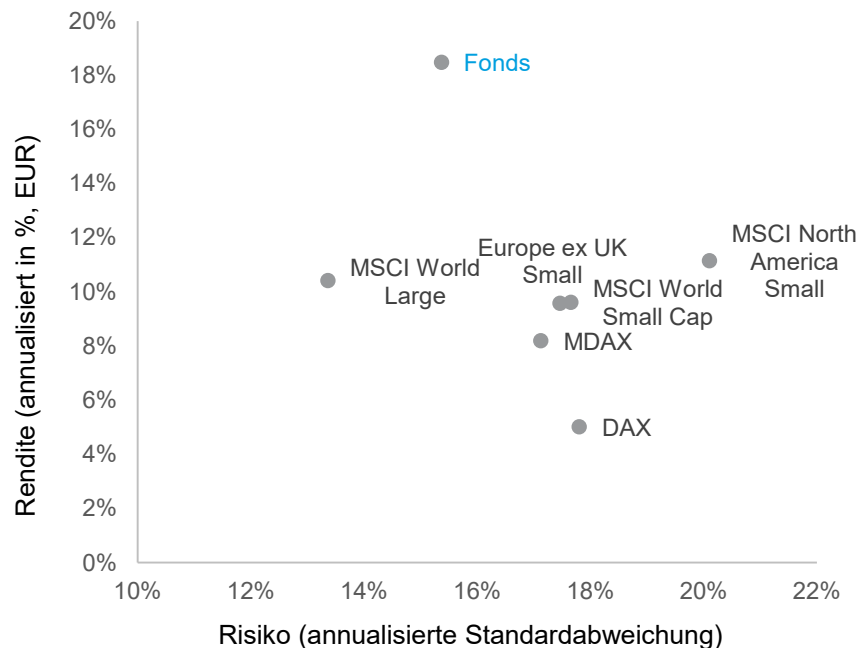
Quelle: Columbia Threadneedle Investments, Morningstar, Factset, Stand 31.12.2020. Outperformance geometrisch berechnet, vor Abzug von Gebühren.

Starke Rendite über verschiedene Marktzyklen

Hohe risikobereinigte Rendite, geringe Maximalverluste

Risiko-/Ertragsprofil globaler Indizes

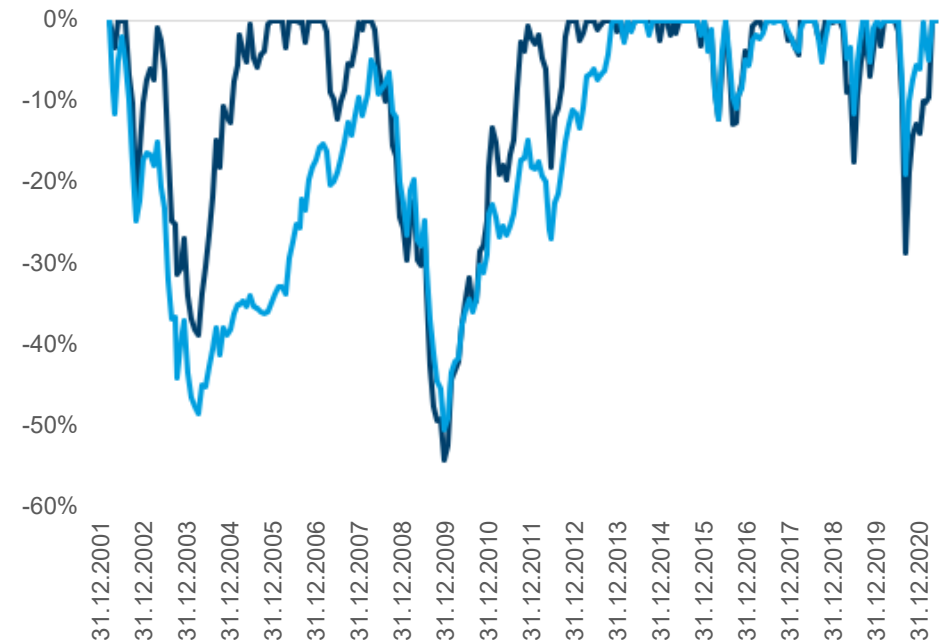
Deutlich höhere Gewinne – bei niedrigerem Risiko



- Fonds deutlich stärker als die Indizes
- Besseres Chance-/Risikoverhältnis

Maximalverluste

MSCI World Small Cap vs. MSCI World Large Cap



- Keine klare Aussage zu Maximalverlusten möglich
- ABER: schnellere Erholung von Small Caps

Quelle: Columbia Threadneedle Investments, MSCI, Factset, Stand 31.12.2020. Berechnet in EUR auf Basis der Gesamtrendite. Fondsprofil berechnet auf 5 Jahre, vor Abzug von Gebühren.

Quelle: MSCI, Factset, Columbia Threadneedle Investments. 31.12.2020

Ein großes und vielfältiges Anlageuniversum

Mittelständische Unternehmen spezialisieren sich auf Kernkompetenzen



Threadneedle (Lux) Global Smaller Companies

Hauptmerkmale



Auf einen Blick

- Ein Mittelstandsfonds der auf qualitativ hochwertige Firmen setzt, um nachhaltig Kursgewinne zu erzielen
- Der Fonds investiert global, um das Risiko zu streuen und Chancen zu nutzen



Ansatz

- Ansatz ist getrieben von der selektiven Aktienauswahl
- Investiert wird in hochwertige Unternehmen mit Wettbewerbsvorteilen und robusten Geschäftsmodellen



Team

- Multi-disziplinäres Team mit breiter Erfahrung
- Analysten für alle Marktsektoren
- Durch den Zugang zu globalem Research erhalten wir einen einzigartigen Einblick in die Märkte



Gründe für eine Anlage

- Seit über 15 Jahren etablierter Investmentansatz
- Qualitätsorientierung bei der Aktienauswahl
- Starke langfristige Renditen

Fakten und Zahlen

Fondsmanager	Scott Woods
Vergleichsindex	MSCI The World Small Cap
Fonds Auflegungsdatum	30.11.2013
Fondsmanager seit	April 2019
Basiswährung	EUR
Verwaltungsvergütung	1,50 %
Performancegebühr	Nein
Ausgabeaufschlag	5,00 %
Fondsvolumen	€ 1,74 Mrd.
Retail Anteilsklassen/ISIN	LU1854166821 (Retail Anteilsklasse in EUR, kein hedge, ausschüttend) LU0570870567 (Retail Anteilsklasse in EUR, kein hedge, thesaurierend) – längerer Track Record vorhanden

Quelle: Columbia Threadneedle Investments, Stand 31.12.2020. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf künftige Erträge. Wenn Bezug genommen wird, um Merkmale zu finanzieren, sind dies interne Richtlinien (anstelle von Limits und Kontrollen). Sie sind nicht Teil des Anlageziels und der Anlagepolitik des Fonds und können sich in Zukunft ohne Vorankündigung ändern.

Abschnitt 3

Philosophie, Team, Prozess

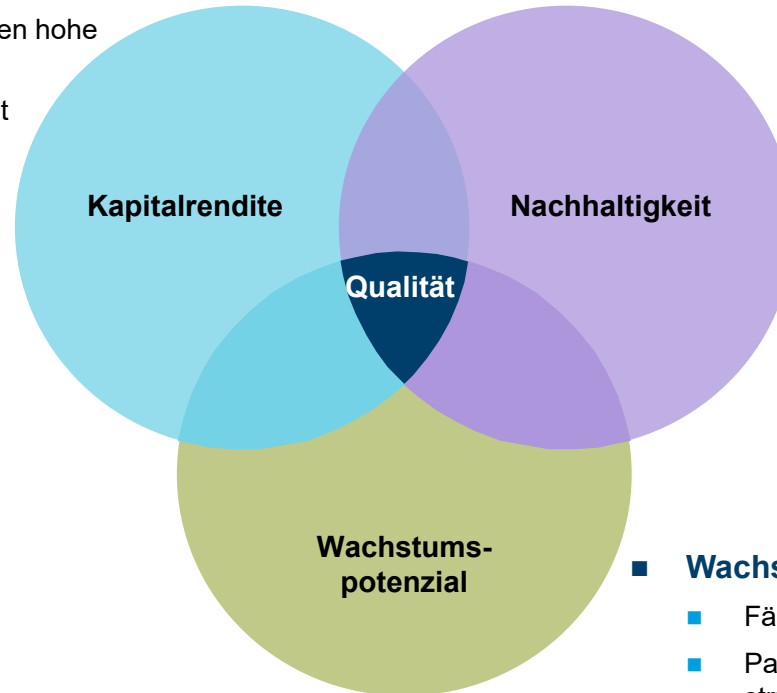


Investmentphilosophie

Was wir meinen, wenn wir von „Qualität“ sprechen

■ Rendite auf das investierte Kapital

- Wie erwirtschaftet das Unternehmen hohe Renditen?
- Margenprofil und Anlagenintensität
- Zur Wachstumsfinanzierung benötigtes Kapital



■ Nachhaltigkeit

- Stärke der Wettbewerbsposition in 5-10 Jahren
- ESG-Erwägungen
- Die fünf Wettbewerbskräfte von Porter

■ Wachstumspotenzial

- Fähigkeit, Kapital renditestark wiederanzulegen
- Partizipation an einem langfristigen strukturellen Trend
- Ist der Markt gesättigt / befindet er sich in einem strukturellen Niedergang?

Investmentphilosophie

Wirtschaftliche Gräben: Nachhaltige Wettbewerbsvorteile erkennen

Immaterielle Vermögenswerte

Marken oder Patente als
Eintrittshürde



Netzwerkeffekt

Bestehende Nutzer profitieren,
wenn ein Produkt von mehr
Menschen genutzt wird



Kostenvorteil

Kostengünstigster Hersteller



Optimale Betriebsgröße

Ein oder zwei dominante
Unternehmen



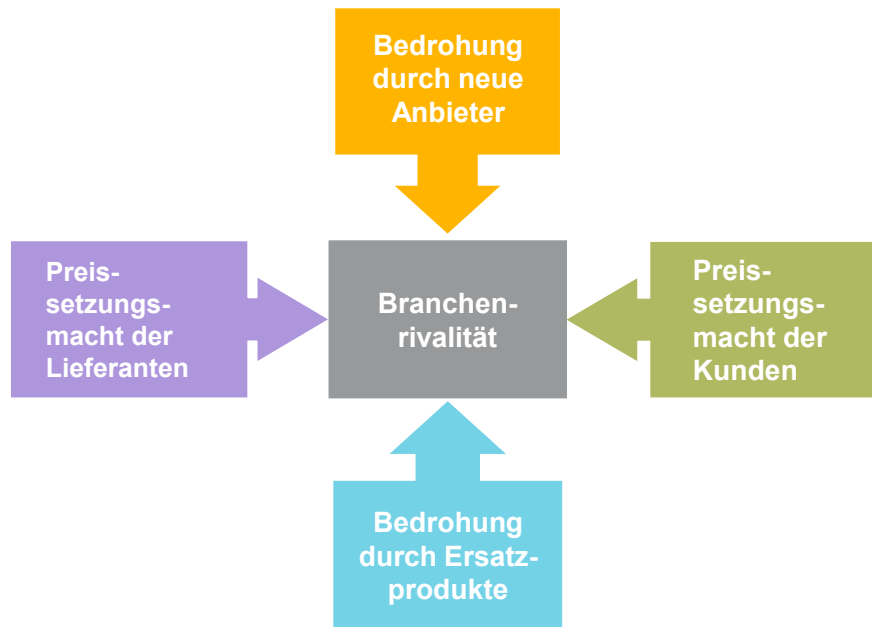
Wechselkosten

Mit einem Anbieterwechsel
verbundene Kosten



Anlagephilosophie

Die fünf Wettbewerbskräfte von Porter identifizieren Risiken für die Nachhaltigkeit



Die fünf Wettbewerbskräfte von Porter

- Ein Tool, das dazu dient zu ermitteln, wie nachhaltig die Wettbewerbsvorteile eines Unternehmens sind
- Wichtige Einblicke in diese Faktoren durch Treffen mit Unternehmensvertretern

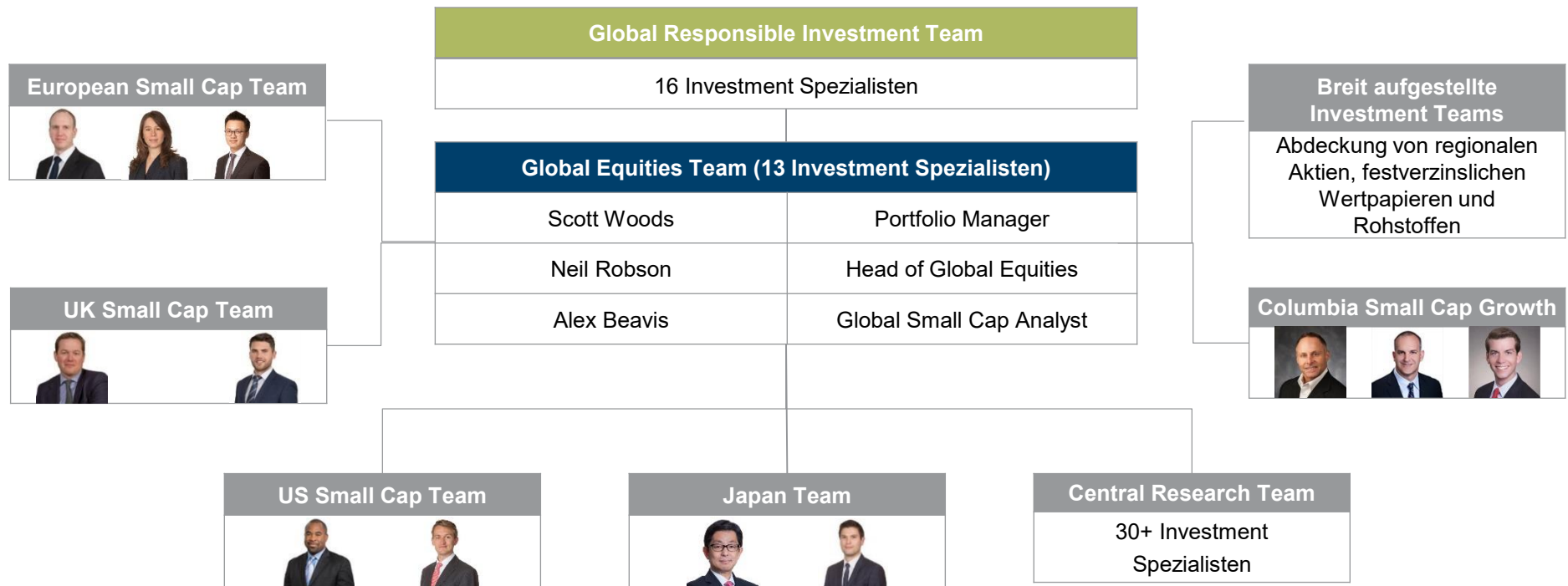
Zum Beispiel



- Günstiges Wettbewerbsumfeld
- Fragmentierte Lieferanten- und Kundenbasis
- Neueinsteiger werden den Größenvorteil nur schwer aufwiegen können
- Eintrittshürden für Online-Wettbewerber

Investment Ressourcen

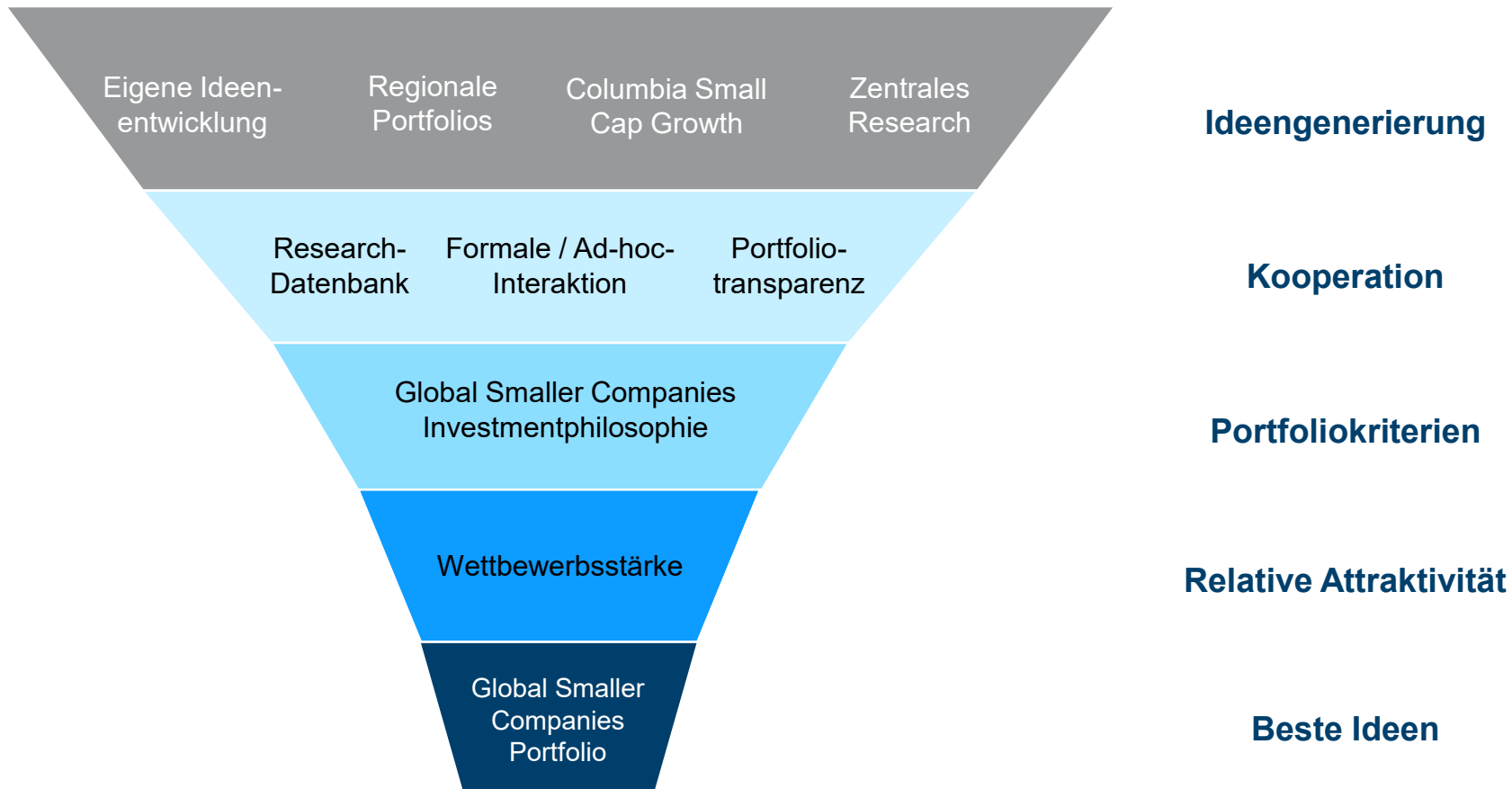
Ein tiefgehendes Research-Netzwerk



- Das Team greift die besten Ideen der regionalen Small Cap-Teams von Columbia Threadneedle auf
- Der Handel wird von sechs regionalen Händlern in London ausgeführt, ergänzt durch Handelstische in Asien und Nordamerika
- Unterstützt vom Governance- und Responsible Investment-Team
- Zugang zu einem breiten Netzwerk von Anlageexperten bei Columbia Threadneedle für Aktien, festverzinsliche Wertpapiere und Rohstoffe

Der Prozess auf einen Blick

Herausfiltern der attraktivsten Anlagemöglichkeiten



Investmentprozess

Umsetzung

Kaufdisziplin

- Positionsgröße abhängig von Bewertungserwägungen und Überzeugung
- Positionen konkurrieren permanent um Kapital

Verkaufdisziplin

- Bewertung
- Einbußen bei Wettbewerbsvorteilen
- Änderung unserer Einschätzungen des Branchenausblicks
- Wettbewerb um Kapital
- Marktkapitalisierung

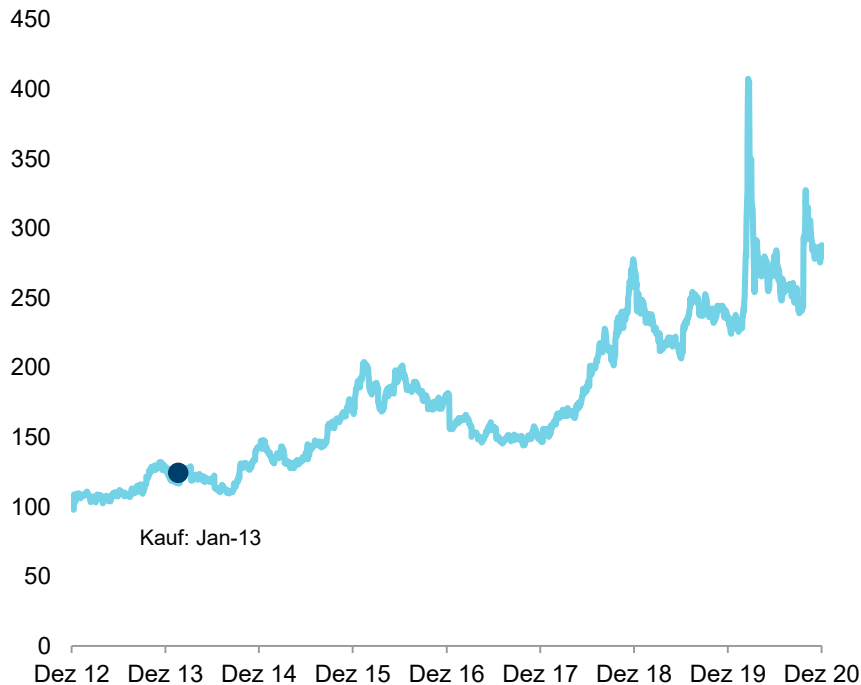
Threadneedle (Lux) Global Smaller Companies Fund

Referenzindex	MSCI World Small Cap
Erwarteter Tracking Error	4-8 %
Typische Aktiengewichtungen	Maximal 3 %
Typische Branchengewichtungen	Uneingeschränkt
Regionale Gewichtung	Uneingeschränkt
Anzahl der Positionen	70-90
Unternehmensgröße (Marktkap.)	500 Mio. USD - 10 Mrd. USD (über 70% des Portfolios haben eine Marktkapitalisierung > € 2 Milliarden)

Der Research-Prozess in der Praxis

WD-40 – Hersteller von Mehrzweck-Pflegeprodukten

Performance relativ zu MSCI World Small Cap



■ Ideengenerierung

- Idee im globalen Small-Cap-Team, unterstützt durch Austausch mit US-Small-Cap-Portfoliomanagern
- Investment-These von einem globalen Small-Cap-Analysten überwacht

■ Profil

- Starker Markenwert: 80 % der US-Haushalte besitzen ≥ 1 Dosen
- Reduziert die Gefahr von Konkurrenten, die zu niedrigeren Preisen verkaufen
- Nutzung der Marktdominanz in anderen Pflegeprodukten zur Steigerung der Ertragskraft
- Personalstrategie und eine breitere Kultur fördern das Engagement der Mitarbeiter
- Erfolgreiche Expansion in Asien
- Potenzial für Nachfrage-Supplementierung in den USA durch Produkteinführungen im Specialist-Segment

■ Aufnahme

- Die Position wurde im Januar 2013 in die Strategie aufgenommen
- Wird seit der Markteinführung in der SICAV gehalten. 0,9% aktuelle Position
- Regelmäßige Besprechungen mit dem Management während der Haltedauer

Der Research-Prozess in der Praxis

Cargojet – kanadische Frachtfluggesellschaft

Performance relativ zu MSCI World Small Cap



■ Ideengenerierung

- Das Unternehmen wurde dem Team von einem externen Broker aufgezeigt

■ Profil

- Monopol: 95 % Anteil des inländischen Übernacht-Frachtnetzes in Kanada
- Eintrittsbarrieren durch Regulierung und Kundenbeziehungen
- 75 % bestehen aus langfristigen (bis zu sieben Jahre) Take-or-Pay-Verträgen
- Kundenbindung zu 100 % durch 99,8 % Pünktlichkeits-Quote
- Erhöhte Verbreitung von E-Commerce in Kanada
- Zusätzliche Einnahmequellen durch die Möglichkeit die Flugzeuge tagsüber auf Wet-Lease Basis zu vermieten

■ Aufnahme

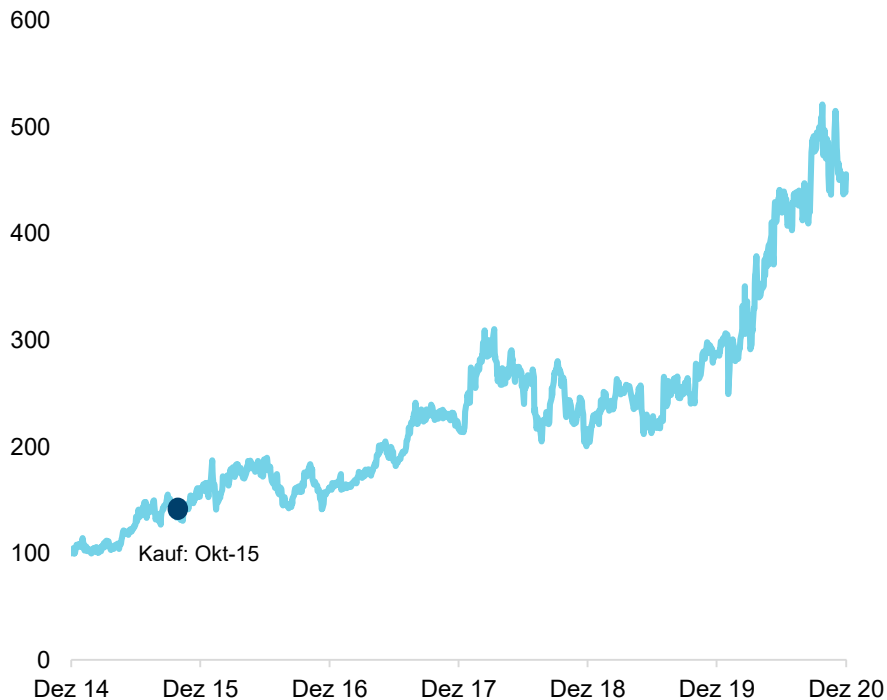
- Position im September 2017 gekauft
- 1,4 % aktuelle Position
- Großes Aufwärtspotenzial mit deutlicher Verbesserung des freien Cashflows in den kommenden Jahren

Der Research-Prozess in der Praxis

Nihon M&A – Japanischer M&A Vermittler

Performance relativ zu MSCI World Small Cap

日本M&Aセンター



■ Ideengenerierung

- Vorschlag vom Head of Japan Equities, Daisuke Nomoto
- Nach ersten Treffen mit dem CEO und CFO des Unternehmens in den japanischen Portfolios gehalten

■ Research/Debatte

- Demografie - alternde KMU-Eigentümer treiben die Nachfrage nach M&A an
- Arbeitskräftemangel und strengere Vorschriften sind weitere strukturelle Treiber der Konsolidierung
- Nihons nationales Netzwerk von Finanzpartnern wirkt als nachhaltiges Wettbewerbsvorteil
- TAM-Schätzungen reichen bis zu 120.000 Unternehmen: reichlich Raum für Wachstum angesichts aktueller Abschlussraten
- Steigende Deal-Größen und sinkende durchschnittliche Abschlusszeiten

■ Aufnahme

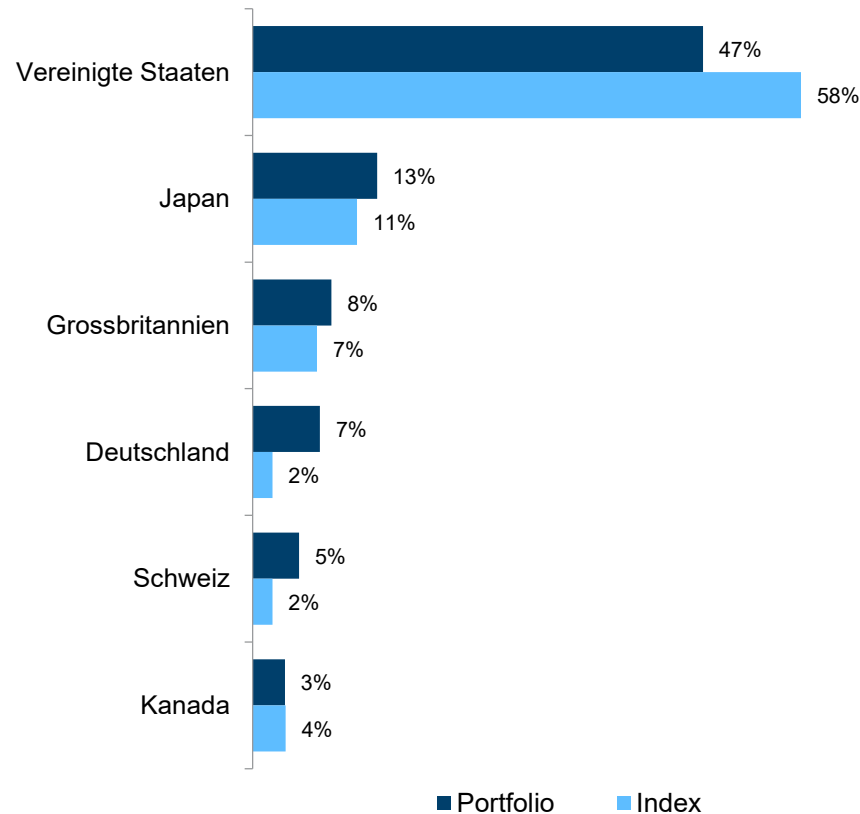
- Position im Oktober 2015 gekauft
- 1,6% aktuelle Position
- Aufwärtspotenzial - derzeit teuer auf traditioneller Ertragsbasis, aber gerechtfertigt durch hohes, nachhaltiges Wachstum und Kapitalrendite

Quelle: Bloomberg, Columbia Threadneedle Investments, Stand 31.12.2020. Alle Rechte am geistigen Eigentum an den Marken und Logos auf dieser Folie sind den jeweiligen Eigentümern vorbehalten. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung einer Anlage.

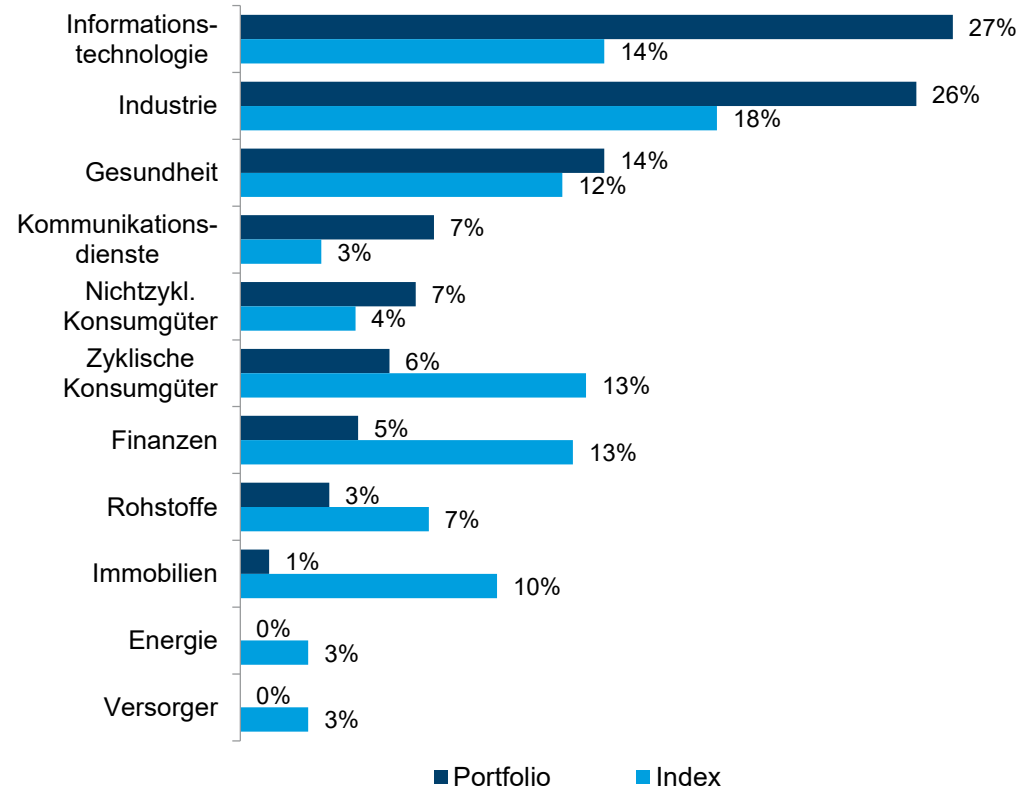
Threadneedle (Lux) Global Smaller Companies

Portfolio-Engagement

Regionale Gewichtung nach Domizil



Branchengewichtung



Quelle: Columbia Threadneedle Investments, Stand 31.12.2020. Die Benchmark ist der MSCI World Small Cap Index. Ohne Kassenposition von 1,1 %.

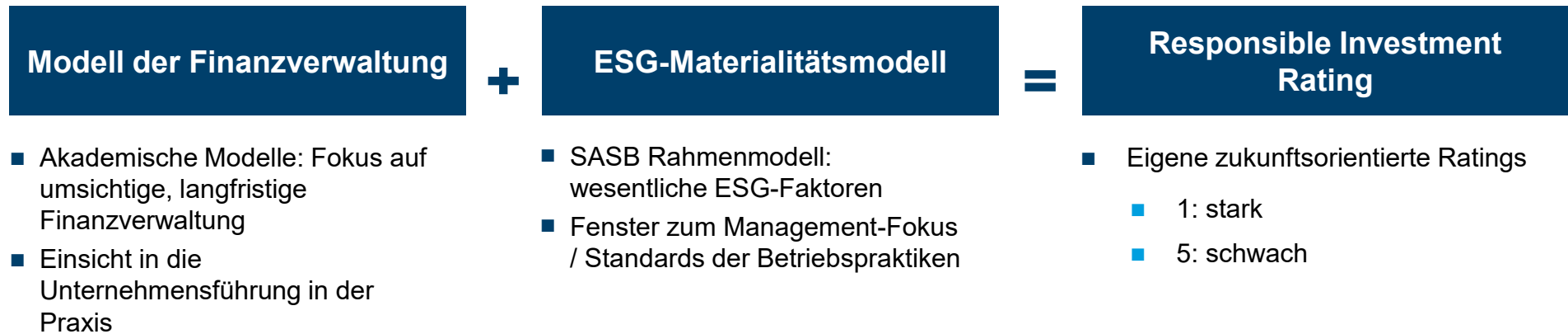
ESG

Eine Ergänzung für die fünf Wettbewerbskräfte von Porter

Integriertes Research

- Unterstützung durch dediziertes RI team
- Eigene zukunftsorientierte RI-Ratings
- Priorisierung von Unternehmensengagements
- Schlüsselfaktor bei der Beurteilung der Unternehmensqualität und Wettbewerbsstärke
- Schlüsselfaktor bei der Risikoevaluation
- Nachhaltige Chancen nutzen

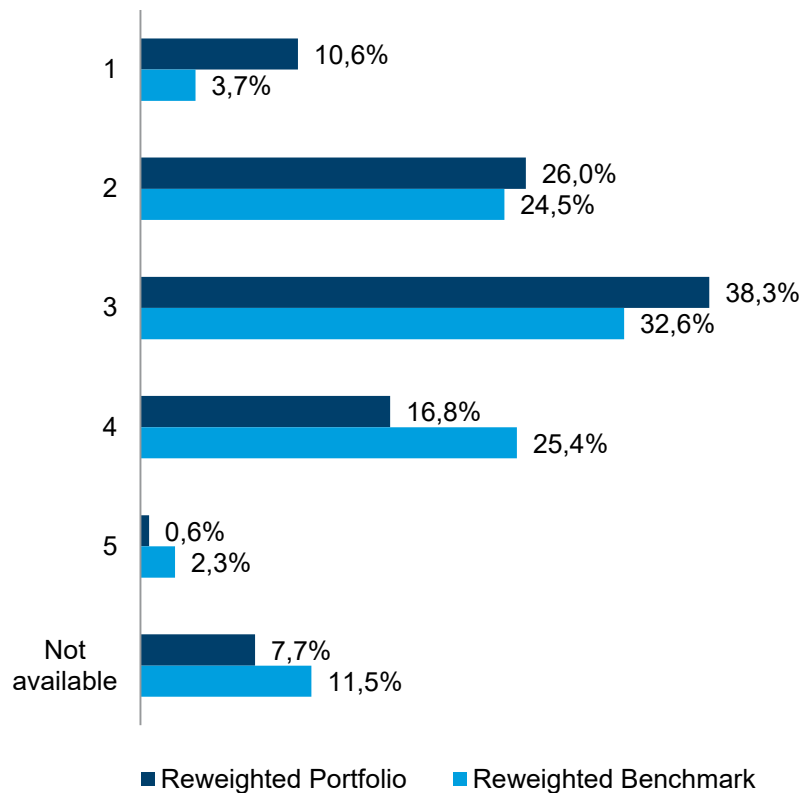
Eigene RI-Ratings



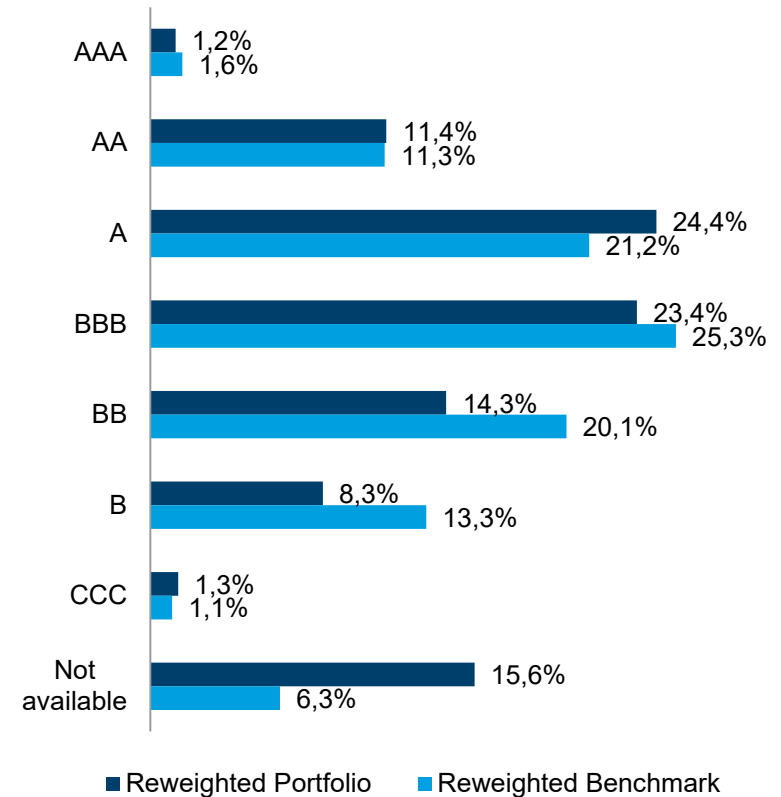
ESG Skylines

Eigene RI-Ratings und MSCI ESG Research

Proprietary RI Rating



MSCI ESG Research



Hinweis: Portfolio- und Benchmarkgewichte sind auf neu gewichteter Basis angegeben, um Allokationen in Nicht-Unternehmensemittenten oder Cash zu eliminieren.

Quelle: Columbia Threadneedle Investments und MSCI ESG Research, Stand: 31. Dezember 2020.

Portfolio Carbon Characteristics

Überblick

Metriken zur Bewertung der Kohlenstoffmerkmale von Portfolios

	CO2-Emissionen (Tonnen CO2e / investierte \$M)	Durchschn. Gewichtete CO2-Intensität (Tonnen CO2e / \$M Sales)
Portfolio	13,43	55,32
Abdeckung nach Gewichtung	92,55%	91,59%
Benchmark	142,20	134,57
Abdeckung nach Gewichtung	97,14%	97,94%
Fragestellung	Wie hoch ist der normalisierte CO2-Fußabdruck meines Portfolios pro Million investierter Dollar?	Wie hoch ist das Engagement meines Portfolios in kohlenstoffintensiven Unternehmen?
Beschreibung	Normalisiertes Maß für den Beitrag eines Portfolios zum Klimawandel, das Vergleiche mit einer Benchmark, zwischen mehreren Portfolios und im Zeitverlauf ermöglicht, unabhängig von der Portfoliogröße.	Da Unternehmen mit einer höheren Kohlenstoffintensität wahrscheinlich stärker kohlenstoffbezogenen Markt- und Regulierungsrisiken ausgesetzt sind, gibt diese Kennzahl an, inwieweit ein Portfolio im Vergleich zu anderen Portfolios oder einer Benchmark potenziellen klimawandelbezogenen Risiken ausgesetzt ist. Da sie den Eigentumsanteil nicht berücksichtigt, erleichtert sie auch den Vergleich mit anderen Anlageklassen als Aktien.
Berechnung	$\left(\frac{\sum_i \frac{\$ investment_i}{Issuer full mcap_i} \times Issuer emissions_i}{Portfolio mkt value_i} \right) \times 10^6$	$\sum_n^i Portfolio weight_i \times \frac{Issuer emissions_i}{Issuer sales_i}$

Anmerkungen: Die Deckung wird auf einer vermögensgewichteten Basis ausgedrückt. Benchmark- und Portfoliogewichte werden auf einer neu gewichteten Basis ausgedrückt, um die Auswirkungen einer Allokation an Bar- oder Nicht-Unternehmensemissionen zu eliminieren. Die für Kohlenstoffemissionen, Gesamtkohlenstoffemissionen und Kohlenstoffintensität angegebenen Werte spiegeln eine Investition wider, bei der der Wert des Fonds in US-Dollar umgerechnet wird. Die für die gewichtete durchschnittliche Kohlenstoffintensität angezeigten Werte sind unabhängig vom Gesamtwert des investierten Kapitals. Quelle: Columbia Threadneedle Investments und MSCI ESG Research, Stand: 31. Dezember 2020.

Abschnitt 4

Performance & Zusammenfassung



Threadneedle (Lux) Global Smaller Companies

Zusammenfassung



Ein klarer Qualitätsansatz
mit Fokussierung auf
Wettbewerbsvorteile

Differenzierter Ansatz



Globales Research
Unterschiedliche Fähigkeiten
führen zu unterschiedlichen
Aktienpositionen

**Fundierte Small-Cap-
Expertise**



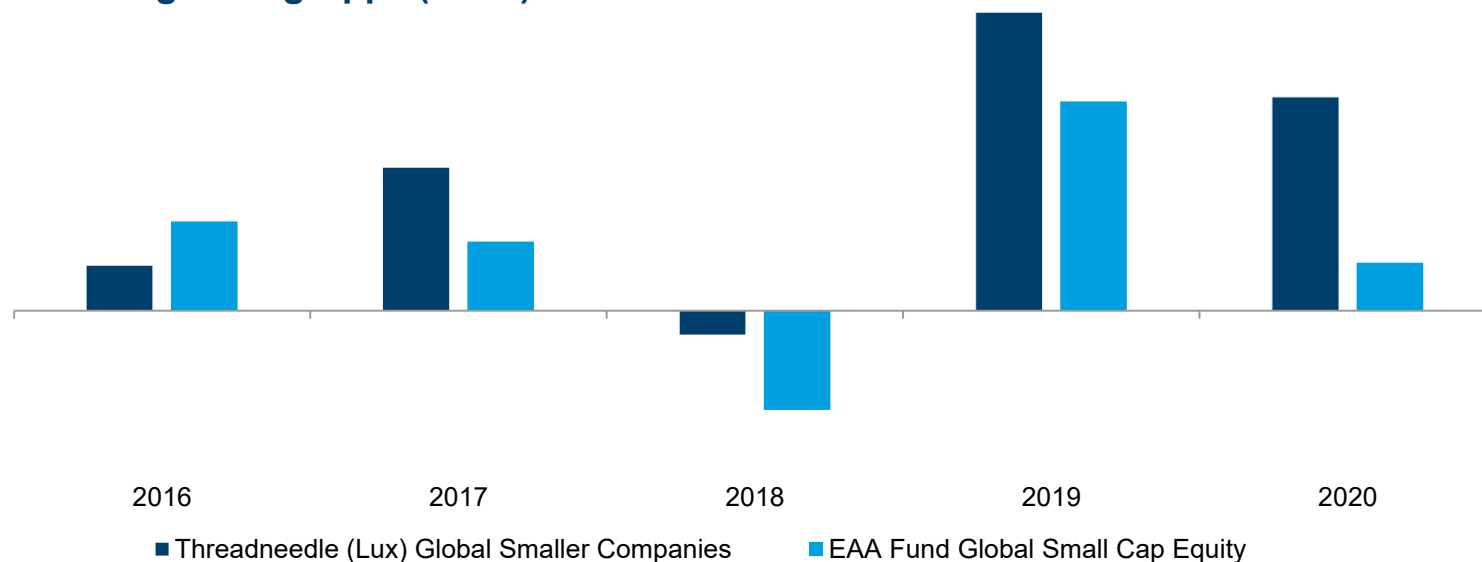
Hohe und beständige
Erträge seit Auflegung der
Strategie

**Asymmetrisches
Renditeprofil**

Threadneedle (Lux) Global Smaller Companies

Wertentwicklung im Kalenderjahr

Anteilsklasse (netto) versus Vergleichsgruppe (netto)



	2016	2017	2018	2019	2020
Anteilsklasse	+5,8 %	+18,4 %	-3,1 %	+38,4 %	+27,5 %
Vergleichsgruppe	+11,5 %	+8,9 %	-12,8 %	+27,0 %	+6,2 %

Quelle: Columbia Threadneedle Investments und Morningstar, Stand der Daten: 31.12.2020. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit bedeutet keine Garantie für die zukünftige Wertentwicklung einer Anlage. Die Performancedaten berücksichtigen nicht die Provisionen und Kosten, die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen. Der Wert von Anlagen und Erträgen ist nicht garantiert. Er kann ebenso gut fallen wie steigen und zudem durch Wechselkursschwankungen beeinträchtigt werden. Ein Anleger erhält daher möglicherweise nicht den gleichen Betrag zurück, den er ursprünglich investiert hat. Die Indexrendite geht von einer Wiederanlage der Dividenden und der Kapitalgewinne aus und Fondsrenditen enthalten dagegen keine Gebühren oder Aufwendungen. Der Index ist nicht verwaltet und es kann nicht direkt darin investiert werden. Bei allen Renditen wird davon ausgegangen, dass die Erträge für einen lokalen Steuerzahler wiederangelegt werden, Bid-to-Bid-Wertentwicklung (d.h., dass die Wertentwicklung nicht die Auswirkungen anfänglicher Gebühren umfasst).

Threadneedle (Lux) Global Smaller Companies

Auszeichnungen & Ratings



Scope A

SCOTT WOODS

Fondsmanager



Scott Woods ist Fondsmanager im Global Equities Team und ist seit April 2019 Lead Manager der Threadneedle Global Smaller Companies Strategie. Woods trat dem Global Equities Team 2015 als Aktienanalyst mit Verantwortung für Analysen von Small-Cap-Unternehmen mit besonderem Fokus auf US-Nebenwerten bei. Anschließend wurde er zum stellvertretenden Fondsmanager der Threadneedle Global Smaller Companies Strategie und der Threadneedle US Smaller Companies Strategie ernannt.

Vor seinem Eintritt in das Unternehmen war Woods drei Jahre lang bei Ecclesiastical Investment Management tätig, einem auf SRI fokussierten Asset Manager, wo er Investmentanalyst im globalen Aktienteam war.

Woods hält einen Master-Abschluss in Chemie von der Universität Oxford. Außerdem ist er zertifizierter Chartered Financial Analyst und hält das Investment Management Certificate.

Im Unternehmen seit: 2015

In der Investmentindustrie seit: 2012

Threadneedle (Lux) Global Smaller Companies

Ziele und wesentliche Risiken

Ziel – Ziel des Fonds ist es, das von Ihnen angelegte Kapital zu vermehren. Der Fonds investiert mindestens zwei Drittel seines Anlagevermögens in die Aktien kleinerer Unternehmen weltweit. Die kleineren Unternehmen, in die der Fonds investiert, sind gewöhnlich maximal so groß wie das größte Unternehmen im MSCI World Smaller Companies Index.

Anlagerisiko – Der Wert von Anlagen kann sowohl steigen als auch fallen und Anleger erhalten unter Umständen nicht den ursprünglich angelegten Betrag zurück.

Währungsrisiko – Bei Anlagen in mehreren Währungen oder anderen Währungen als der Heimatwährung des Anlegers können Wechselkursänderungen den Wert der Anlagen beeinflussen.

Liquiditätsrisiko – Der Fonds hält Anlagewerte, die schwer zu veräußern sein können. Unter Umständen muss das Portfolio den Verkaufspreis senken, ein anderes Investment verkaufen oder eine attraktivere Anlagechance vernachlässigen.

Derivate für ein effektives Portfoliomanagement oder zur Absicherung – Der Fonds kann in Derivate investieren, um das Risiko zu senken oder Transaktionskosten zu minimieren. Derartige Derivatetransaktionen können sich positiv oder negativ auf die Fondsperformance auswirken. Der Manager beabsichtigt nicht, dass sich ein derartiger Einsatz von Derivaten auf das Risikoprofil des Fonds auswirkt.

Volatilitätsrisiko – Der Fonds ist aufgrund seiner Portfoliozusammensetzung oder der verwendeten Portfoliomanagement-Techniken in der Regel einem hohen Volatilitätsrisiko ausgesetzt. Das heißt, dass der Wert des Fonds wahrscheinlich häufiger und potenziell stärker als bei anderen Fonds steigen und fallen wird.

Sollten Sie Fragen haben, wenden Sie sich gerne an unsere Ansprechpartner für Sparkassen und Genossenschaftsbanken

**Jesco Schwarz**

Sales Director
Sparkassen und Genossenschaftsbanken

**Threadneedle Management Luxembourg S.A.
(Germany Branch)**

Marienforum
Mainzer Landstraße 1
60329 Frankfurt am Main

Tel: +49 69 297 299 12
Mobil: +49 151 111 508 42
Fax: +49 69 297 299 99

Email: Jesco.Schwarz@columbiathreadneedle.com

**Florian Preissler**

Sales Manager Nord
Sparkassen und Genossenschaftsbanken

**Threadneedle Management Luxembourg S.A.
(Germany Branch)**

Marienforum
Mainzer Landstraße 1
60329 Frankfurt am Main

Tel: +49 69 297 299 25
Mobil: +49 170 503 37 78
Fax: +49 69 297 299 99

Email: Florian.Preissler@columbiathreadneedle.com

**Max Schulze, CFA**

Sales Manager Süd
Sparkassen und Genossenschaftsbanken

**Threadneedle Management Luxembourg S.A.
(Germany Branch)**

Marienforum
Mainzer Landstraße 1
60329 Frankfurt am Main

Tel: +49 69 297 299 15
Mobil: +49 170 830 54 55
Fax: +49 69 297 299 99

Email: Max.Schulze@columbiathreadneedle.com

Glossar

Abschlag

Der Betrag, um den der Kurs eines **Anteils** unter dem **Nettoinventarwert** je **Anteil** liegt.

Absicherung (Hedging)

Absicherung ist eine Strategie zur Reduzierung oder für den Transfer von Risiken in Ihrem Portfolio.

Absolute-Return-Fonds

Fonds, die über einen bestimmten Zeitraum eine markunabhängige Wertsteigerung anstreben.

Absolute-Return-Strategie

Ein Investmentansatz, bei dem angestrebt wird, den Wert eines **Fonds** in einem bestimmten Zeitraum unabhängig von den Marktbedingungen zu steigern.

Active Share

Der Active Share misst den Anteil eines **Fondsportfolios**, der von der Zusammensetzung der **Benchmark** abweicht. Bei einem Active Share von 60% weichen 60% eines Fonds von der Benchmark ab, während die übrigen 40% genau der Benchmarkzusammensetzung entsprechen.

Aktien

Aktien sind **Anteile** an Unternehmen.

Aktien

Siehe **Stammaktien** oder **Vorzugsaktien**.

Aktive Fonds

Siehe **Aktives Management**

Aktives Risiko

Einige **Fonds** haben eine **Benchmark**, an der sie gemessen werden können. Wenn der Fondsmanager von diesem Standard abweicht, wird das als aktives Risiko bezeichnet.

Aktives Management

Es gibt zwei wesentliche Arten von Anlagemanagement: aktives und **passives**. Ein aktiver Fondsmanager wählt die Anlagen für seinen Fonds auf Grundlage seiner eigenen Einschätzungen, Research-Aktivitäten und Analysen aus.

Alpha

Das Alpha misst die Wertentwicklung. Ein positives Alpha bedeutet, dass sich ein Fonds besser entwickelt hat als vergleichbare **Fonds** oder eine **Benchmark**.

Alternative Anlagen

Nicht-traditionelle Anlagen wie **Rohstoffe**, **Infrastruktur**, **Private Equity** und **Venture Capital**.

Anlageuniversum

Die verfügbaren Anlagemöglichkeiten, aus denen ein **Fondsmanager** wählen kann, ausgehend vom Anlageziel eines Fonds.

Anlagewert/Anlageklasse

Anlagen lassen sich in fünf Hauptgruppen unterteilen, die als Anlageklassen bezeichnet werden: **Barmittel**, **Anleihen**, **Immobilien**, **Aktien** und **alternative Anlagen**.

Anlageziel

Eine Beschreibung der Art und Weise, wie ein **Fonds** verwaltet werden wird und was Anleger in einem bestimmten Zeitraum erwarten können.

Anleihen

Anleihen sind ein Instrument, mit dem Regierungen und Unternehmen (Emittenten) Geld aufnehmen können. Gegen eine Vorauszahlung der Anleger leistet ein Anleiheemittent jährliche Zinszahlungen und zahlt die Anfangsinvestition zu einem bestimmten Termin zurück. Auch als **festverzinsliche Wertpapiere** oder **Festzinsanlagen** bezeichnet.

Anleihen mit Ertragsgarantie

Eine Lebensversicherungsgesellschaft begibt eine **Anleihe** als Gegenleistung für einen Pauschalbetrag oder eine regelmäßige monatliche Zahlung. Dafür erhalten Investoren über einen bestimmten Zeitraum, in der Regel zwischen sechs Monaten und zehn Jahren, feste Erträge.

Anleihen ohne Rating

Eine Anleihe, die kein Rating einer **Ratingagentur** hat.

Annualisierte Rendite

Bei Zeiträumen von mehr als einem Jahr gibt dieser Wert an, wie hoch die durchschnittliche Wertsteigerung einer Anlage in jedem Jahr war.

Annuität

Eine Versicherung, die im Gegenzug für eine Zahlung (entweder eine einmalige Zahlung oder Ratenzahlungen) regelmäßige Erträge bietet.

Asset Allokation

Gibt an, wie ein Investment auf verschiedene **Anlageklassen** aufgeteilt wird. Beispielsweise kann ein **Fonds** eine Kombination von **Aktien**, **Anleihen** und **Barmitteln** halten.

Aufschlag

Dies ist der prozentuale Betrag, um den der Kurs eines **Anteils** eines **geschlossenen Fonds** den Wert seiner **Vermögenswerte** übersteigt.

Ausgabeaufschlag

Diese auch als Agio bezeichnete Gebühr kann von Ihrem Anlagebetrag abgezogen werden, bevor die Transaktion im Fonds Ihrer Wahl platziert wird. Columbia Threadneedle Investments erhebt keinen Ausgabeaufschlag. Sollte dieser jedoch in Zukunft eingeführt werden, wäre er der Höhe nach auf den im Verkaufsprospekt/KIID ausgewiesenen Wert begrenzt. Im Gegensatz zu Columbia Threadneedle können einige Fondsvertriebsstellen Ausgabeaufschläge erheben, wenn Sie unsere Fonds über diese Stellen kaufen. Vor einer Anlage sollten Sie sich daher vergewissern, inwieweit dies der Fall ist.

Balanced-Portfolio (ausgewogenes Portfolio)

Ein **Portfolio**, das sowohl **Aktien** als auch **Anleihen** hält, um das Risiko auszutarieren und die Rendite zu maximieren.

Bank of England

Die Zentralbank des Vereinigten Königreichs, die die Leitzinsen festlegt, Banknoten ausgibt und als Aufsichtsbehörde für das britische Finanzsystem fungiert.

Basiszinssatz der Bank of England

Der Zinssatz, zu dem die **Bank of England** Geld an Finanzinstitute verleiht.

Basispunkte

Wird im Finanzwesen häufig für Zinsen und Prozentsätze verwendet. Ein Basispunkt entspricht 0,01%.

Benchmark

Ein Standard (in der Regel ein **Index** oder ein Marktdurchschnitt), an dem sich die Wertentwicklung eines **Investmentfonds** messen lässt. Viele Fonds werden unter Bezugnahme auf eine konkrete Benchmark verwaltet.

Beta

Misst, wie stark ein **Fonds** durchschnittlich in Relation zum breiteren Markt schwankt. Das Beta eines Marktes ist 1. Die Wertentwicklung eines Fonds mit einem Beta von über 1 gilt daher als weniger vorhersehbar. Die Wertentwicklung eines Fonds mit einem Beta von weniger als 1 gilt als besser vorhersehbar.

Bewertung

Eine Möglichkeit zur Beurteilung des Werts der **Aktien** von Unternehmen.

Bilanz

Eine Gegenüberstellung der Vermögenswerte und Schulden eines Unternehmens, aus der die Finanzlage eines Unternehmens ersichtlich ist.

Börse

Ein anerkannter Markt, an dem **Anlagewerte** frei gekauft und verkauft werden können. Ein Beispiel ist die Londoner Börse, die London Stock Exchange.

Börsengang (Initial Public Offering, IPO)

Das erstmalige öffentliche Angebot der **Aktien** eines Unternehmens. Die Aktien werden an einer oder mehreren zugelassenen Börsen notiert und können dort von Investoren erworben werden.

Börsengehandelter Fonds (Exchange-Traded Fund, ETF)

Ein ETF ist ein **Fonds**, der einen Korb unterschiedlicher **Anlagewerte** hält. Anleger können Anteile an diesem Fonds kaufen und verkaufen und sich so mit einer einzigen Transaktion in unterschiedlichen Arten von Anlagewerten engagieren.

Bottom-up-Ansatz

Wenn ein Fondsmanager bei seinen Anlageentscheidungen der Finanzhistorie, dem Management und dem Potenzial eines Unternehmens mehr Bedeutung beimisst als allgemeinen Markt- oder Branchentrends.

Glossar (Fortsetzung)

Contrarian

Handeln gegen den Markttrend. Beispielsweise der Kauf einer **Aktie**, die die meisten anderen verkaufen, und der Verkauf einer Aktie, die die meisten anderen kaufen.

Dachfonds

Siehe **Managed Fund**.

Defensiv

Ein Unternehmen, dessen Gewinne und Kursentwicklung kaum vom Tempo und der Phase des Wirtschaftswachstums abhängen.

Derivate

Derivate sind komplexe Anlageinstrumente, die mit dem Kursanstieg oder -rückgang von anderen **Anlagewerten** im Zusammenhang stehen.

Differenzkontrakt (Contract for Differences, CFD)

Eine Art von **Derivat**, mit dem Anleger auf die Kursbewegungen eines Basiswerts setzen können. Wenn der Wert des investierten Betrags in einem festgelegten Zeitraum steigt, zahlt der Verkäufer dem Käufer einen bestimmten Prozentsatz. Sinkt der Wert des Kapitals jedoch, dann muss der Käufer eine Zahlung an den Verkäufer leisten.

Diversifikation

Das Halten vieler unterschiedlicher Anlagewerte.

Dividende

Eine gewöhnlich als Barzahlung geleistete Zahlung eines Unternehmens an seine Aktionäre. Die Zahlungen werden normalerweise vierteljährlich, halbjährlich oder jährlich geleistet.

Dividenden-Wiederanlage

Wenn **Dividenden** automatisch in weitere **Anteile** eines **Fonds** investiert und nicht in bar ausgezahlt werden.

Dividendenrendite

Die jährliche **Dividende** je **Aktie**, geteilt durch den aktuellen Aktienkurs. Diese Kennzahl ist hilfreich, um Investments zu vergleichen.

Duration

Die Duration misst, wie stark der Kurs einer **Anleihe** auf Zinsänderungen reagiert. Je länger die Duration, desto stärker die Reaktion auf Zinsänderungen.

Einzelhandelspreisindex (Retail Price Index, RPI)

Ein Maßstab für die nationale Inflation, der die Veränderungen bei den Kosten für einen Korb von Einzelhandelsgütern und Dienstleistungen aufzeigt. Er beinhaltet die Wohnungskosten, beispielsweise Hypothekenkosten, die Grundsteuer und die Gebäudeversicherung.

Endfälligkeitsrendite

Siehe **Rückzahlungsrendite**.

Engagement/Exposure

Der Betrag, den ein **Fonds** in ein bestimmtes **Wertpapier**, einen bestimmten Marktbereich oder eine bestimmte Branche angelegt hat.

Esoterische Investments

Außergewöhnliche Vermögenswerte wie Kunstgegenstände, Möbel, Oldtimer und Wälder.

Ex-Dividenden-Datum

Wenn ein Anleger eine **Aktie** an oder nach diesem Datum kauft, hat er keinen Anspruch auf die nächste **Dividendenzahlung**.

Fälligkeit

Der Zeitpunkt, zu dem der ursprünglich in eine **Anleihe** investierte Betrag zurückgezahlt werden muss.

Festverzinsliche Wertpapiere (Fixed Income)

Investments wie **Anleihen**, die in der Regel einen festen Zinssatz zahlen.

Final Salary Pension

Britisches Versorgungssystem, bei dem die Betriebsrente auf Basis der letzten Gehaltsstufe berechnet wird.

Financial Conduct Authority (FCA)

Die Financial Conduct Authority ist im Vereinigten Königreich die für die Finanzdienstleistungsbranche zuständige Aufsichtsbehörde.

Financial Services Compensation Scheme

Eine Entschädigungseinrichtung für Kunden von im Vereinigten Königreich zugelassenen Finanzdienstleistern.

Fonds

Eine Form von **Kollektivanlage**, bei der das Geld der Anleger in einem Pool zusammengeführt und in viele verschiedene Anlagen investiert wird.

Fonds mit zwei Preisen

Fonds mit zwei Preisen haben unterschiedliche Preise für den Kauf (Briefkurs) und den Verkauf (Geldkurs) von Anteilen. Der Kaufpreis ist in der Regel höher als der Verkaufspreis.

Fondsmanager

Eine Person, die für die Verwaltung der **Vermögenswerte** in einem **Fonds** verantwortlich ist.

Fondsvolatilität

Gibt an, wie stark der Wert eines **Fonds** im Laufe der Zeit schwankt. Je stärker und häufiger die Schwankungen sind, desto **volatiler** ist der Fonds.

Forward-Transaktion

Ein Vertrag zwischen zwei Parteien über den künftigen Kauf oder Verkauf eines bestimmten **Rohstoffs** oder Finanzinstruments zu einem vorab festgelegten Preis.

Fünf Wettbewerbskräfte von Porter

Modell nach Michael E. Porter zur Identifizierung der besten Unternehmen einer Branche anhand der fünf Merkmale: Marktmacht der Lieferanten, Bedrohung durch Ersatzprodukte, Marktmacht der Abnehmer, Markteintrittsbarrieren, Wettbewerbsintensität in der Branche.

Fundamentaldaten

Eine Möglichkeit zur Ermittlung der finanziellen Solidität eines Unternehmens, indem man seine Finanzberichterstattung betrachtet und weniger den **Aktienkurs**.

Futures

Wenn ein Verkäufer und ein Käufer heute einen Preis für etwas vereinbaren, das sie erst zu einem festgelegten Zeitpunkt in der Zukunft handeln werden.

Geld-Brief-Spanne (Bid-Offer-Spread)

Die Differenz zwischen dem Kauf- und dem Verkaufspreis einer Anlage in einem **Fonds mit zwei Preisen**.

Geldmarktinstrumente

Können von Regierungen oder Unternehmen ausgegeben werden, um sehr kurzfristig Geld zu beschaffen. Sie gelten in der Regel als **Zahlungsmitteläquivalente**.

Gesamtrendite

Eine Performance-Kennzahl, die Faktoren wie Zinsen, Dividendenzahlungen und **Kapitalwachstum** berücksichtigt.

Geschlossener Fonds

Ein Unternehmen, das in andere Unternehmen oder **Anlagewerte** investiert. Der **Fonds** hat eine feste Anzahl von **Anteilen** und diese Zahl ändert sich nicht, unabhängig von der Zahl der Anleger.

Gewinn

Der Mehrbetrag an Barmitteln, der in einem bestimmten Zeitraum nach Abzug von Kosten, Aufwendungen und Steuern in einem Unternehmen verbleibt.

Gewinn je Aktie (Earnings per Share, EPS)

Eine finanzielle Kennzahl, an der sich die Rentabilität eines Unternehmens ablesen lässt. Sie berechnet sich aus dem Gewinn geteilt durch die Zahl der **Stammaktien**.

Gewinn- und Verlustrechnung (GuV)

Finanzielle Aufstellung des Vermögens, das durch das operative Geschäft eines Unternehmens geschaffen wird. Sie zeigt alle Umsatzerlöse, Kosten und Aufwendungen für einen bestimmten Zeitraum auf.

Gilts

Anleihen, die von der britischen Regierung ausgegeben werden.

Gleitender 3-Jahres-Zeitraum

Jeder Zeitraum von drei Jahren, unabhängig davon, an welchem Tag er beginnt.

Glossar (Fortsetzung)

Hebelwirkung (Leverage)

Mit einer Hebelwirkung (Leverage) sind **Fonds** ausgestattet, die zu mehr als 100% ihres **Nettoinventarwerts** in **Vermögenswerten** oder Märkten engagiert sind, in der Regel, um die Renditen zu optimieren. Mit dem Leverage kann aber auch das Verhältnis zwischen den von einem Unternehmen aufgenommenen Schulden und seinem Vermögen gemeint sein. Siehe auch **Verschuldungsgrad (Gearing)**.

Hedgefonds

Ein **alternativer Investmentfonds**, der verschiedene Strategien einsetzen kann, um Erträge zu erzielen.

Historische Rendite

Die **Rendite eines Fonds** in einem bestimmten Zeitraum. Sie wird berechnet, indem die in einem Zeitraum gezahlten Erträge durch den aktuellen **Aktienkurs** geteilt werden.

Hochzinsanleihen

Unternehmensanleihen, die von weniger sicheren Unternehmen ausgegeben werden. Siehe auch **Nicht-Investment-Grade-Anleihen**.

Illiquide Vermögenswerte

Anlagewerte, die sich nur schwer kaufen oder verkaufen lassen.

Immobilien

Damit sind in der Regel gewerbliche Immobilien wie Büros, Einzelhandelsflächen oder Logistikzentren gemeint.

Immobilienkostenquote (Property Expense Ratio, PER)

Kosten für den Betrieb und die Verwaltung von **Immobilienfonds**, die nicht von den **laufenden Gebühren (Ongoing Charges Figure (OCF))** abgedeckt werden, werden zur Immobilienkostenquote (Property Expense Ratio, PER) zusammengefasst.

Index/Indizes

Eine Methode zur Messung des kollektiven Werts einer Gruppe von **Anlagewerten**. Beispielsweise zeigt der FTSE 100 Index eine einzige Zahl für den kombinierten Wert der 100 Unternehmen, die in diesem Index vertreten sind.

Individual Savings Account (ISA)

Eine steuerbegünstigte Spar- oder Anlageform für im Vereinigten Königreich steuerlich Ansässige. Jährlich kann ein bestimmter Maximalbetrag in einen ISA eingezahlt werden.

Industrielländer/entwickelte Märkte

Länder, die sich in der Regel durch gut etablierte Industriezweige, einen hohen Lebensstandard und eine stabile Wirtschaft auszeichnen. Eine Anlage in diese Länder gilt als weniger riskant als eine Anlage in weniger entwickelte Länder.

Inflation

Gibt an, wie stark der Preis für Waren und Dienstleistungen im Laufe der Zeit steigt. Der offizielle Maßstab ist der **Verbraucherpreisindex** (Consumer Price Index, CPI).

Infrastruktur

Infrastruktur sind physische Systeme eines Unternehmens oder eines Landes – Verkehrs-, Kommunikations-, Abwasser-, Wasser- und Stromversorgungssysteme sind Beispiele für Infrastruktur.

Investment Association

Die Investment Association ist die Handelsorganisation für die Investmentmanagement-Branche des Vereinigten Königreichs.

Investment-Grade-Anleihen

Laut dem Urteil einer **Ratingagentur** die qualitativ hochwertigsten **Unternehmensanleihen**.

Investment Trust

Eine geschlossene Investmentgesellschaft (siehe **Geschlossener Fonds**).

Jährliche Verwaltungsgebühr

Die Gebühr, die für das Management Ihrer Kapitalanlagen zu zahlen ist – in der Regel ein Prozentsatz des **verwalteten Vermögens** (AUM).

Kapital

Die gesamten **Vermögenswerte** einer Person oder eines Unternehmens, abzüglich eventueller Schulden oder finanzieller Verbindlichkeiten.

Kapitalbetrag

Die Vorabzahlung, die für eine **Anleihe** geleistet wird. Der Kapitalbetrag wird am Tag der **Fälligkeit** zurückgezahlt.

Kapitalflussrechnung

Eine Aufstellung, die die Zahlungsströme in ein und aus einem Unternehmen für einen bestimmten Zeitraum zeigt.

Kapitalsparbücher

Längerfristige Bareinlagen für Anleger, die ihr Geld für einen bestimmten Zeitraum nicht benötigen.

Kapitalwachstum

Wenn der aktuelle Wert einer Anlage größer ist als der ursprünglich investierte Betrag.

Kennzahl für laufende Gebühren (Ongoing Charges Figure, OCF)

Die Kennzahl für laufende Gebühren (Ongoing Charges Figure, OCF) basiert in der Regel auf den Ausgaben des zurückliegenden Jahres und kann von Jahr zu Jahr variieren. Sie beinhaltet Gebühren wie die jährlichen Verwaltungsgebühren des Fonds, die Registrierungsgebühr, Depotgebühren und Vertriebskosten, nicht aber die Kosten für den Kauf oder Verkauf von Vermögenswerten für den Fonds (es sei denn, diese Vermögenswerte sind Anteile eines anderen Fonds). Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter **www.columbiathreadneedle.com/fees**. In einigen Fällen kann die OCF auf einer Schätzung der künftigen Kosten beruhen, entweder weil die Anteilsklasse relativ neu ist und einen unzureichenden Track Record aufweist, um präzise berechnet zu werden, oder weil es unwahrscheinlich ist, dass die historischen Zahlen die künftigen laufenden Kosten präzise widerspiegeln. Der Jahresbericht des Fonds für jedes Finanzjahr enthält Einzelheiten zu den genauen Gebühren. Ein mit einem Sternchen (*) gekennzeichneteter OCF-Wert steht für einen Schätzwert.

Kollektive Kapitalanlage

Ein **Fonds**, der die **Vermögenswerte** mehrerer Einzelpersonen und Unternehmen in einem großen, diversifizierten Portfolio bündelt.

Konjunkturzyklus

Die Veränderungen, die sich im Laufe der Zeit in einer Volkswirtschaft ergeben. Die vier Hauptphasen des Konjunkturzyklus sind: Expansion, Hochkonjunktur, Rezession und Erholung.

Korrelation

Kennzahl, die angibt, wie die Werte verschiedener Investments zueinander schwanken. Bei Investments mit einer hohen Korrelation steigt und fällt der Wert parallel, während sich Anlagen mit einer geringen (oder negativen) Korrelation in der Regel unterschiedlich entwickeln.

Kreditrating

Eine unabhängige Beurteilung der Qualität einer **Anleihe** und der Bonität des Emittenten.

Kupon

Die regelmäßigen Zinszahlungen, die für eine **Anleihe** bis zu ihrer Fälligkeit gezahlt werden.

Kurs-Buchwert-Verhältnis

Eine Bewertungskennzahl, bei der der Aktienkurs eines Unternehmens durch den Wert aller seiner **Vermögenswerte** geteilt wird.

Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV)

Eine Bewertungskennzahl, bei der der **Aktienkurs** eines Unternehmens durch seinen Gewinn je Aktie geteilt wird.

Glossar (Fortsetzung)

Kurzfristiges Anlegen

Ein kurzfristiger Anleger investiert, um relativ rasch Erträge mit seinem Geld zu erwirtschaften, in einem Zeitraum von einem Tag bis zu einem oder zwei Jahren.

Langfristiges Anlegen

Ein langfristiger Anleger will seine Anlagen über mindestens fünf Jahre halten und verfolgt dabei oft ein langfristiges Ziel. Langfristige Anleger werden mit höherer Wahrscheinlichkeit beobachten, dass sich die Höhen und Tiefen des Aktienmarktes im Laufe der Zeit ausgleichen.

Leerverkäufe

Eine Investmentstrategie, bei der darauf spekuliert wird, dass der Preis eines **Wertpapiers** sinken wird. Wenn der Wert des Wertpapiers fällt, kann der Anleger das Wertpapier zu dem günstigeren Preis kaufen und macht einen Gewinn, wenn er es zurückverkauft.

LIBOR

Ein Zinssatz, den Banken für kurzfristige Kredite von anderen Banken verlangen. Der LIBOR ist eine gängige **Benchmark** für kurzfristige Zinsen.

Liquidität

Gibt an, wie leicht oder schwer eine Anlage gekauft oder verkauft werden kann.

Liquiditätsnahe Anlagewerte

Anlagewerte, die aktuell nicht als Barmittel verfügbar sind, die ausgegeben werden können, die aber sehr rasch in liquide Mittel umgewandelt werden könnten.

Long-Engagement

Wenn ein **Fonds** mit einer **Long/Short**-Aktienstrategie stärker in **Long-Positionen** als in **Short-Positionen** engagiert ist.

Long-Position

Ein **Wertpapier**, das in der Erwartung gekauft wird, dass sein Wert im Laufe der Zeit steigen wird.

Long/Short

Eine Strategie, bei der in **Long-Positionen** investiert wird, die von steigenden Kursen profitieren, und in **Short-Positionen**, um von fallenden Kursen zu profitieren.

Managed Fund

Ein Investment**fonds**, der in der Regel aus einem Pool anderer Fonds besteht. Ein Anleger investiert nicht direkt in andere Arten von **Wertpapieren**, sondern profitiert von einem breiter gestreuten Engagement in **Anlagewerten**.

Marge

Die Differenz zwischen den Kosten für die Herstellung eines Produktes und dem mit diesem Produkt erzielten Verkaufserlös.

Marktengagement

Der prozentuale Anteil eines **Fonds**, der in einer bestimmten **Anlageklasse** oder Branche engagiert ist, und daher die mit diesen Anlagen verbundenen allgemeinen Marktrisiken.

Marktkapitalisierung

Ein Maßstab für die Größe eines Unternehmens, berechnet durch die Multiplikation der Gesamtzahl der ausgegebenen **Aktien** mit dem aktuellen Aktienkurs. Unternehmen werden in der Regel in die Größenordnungen Small-Cap, Mid-Cap oder Large-Cap eingestuft.

Marktrisiko

Die Möglichkeit, dass eine Anlage wegen eines allgemeinen Marktrückgangs an Wert verliert.

Marktvolatilität

Die Bandbreite der Kursveränderungen eines Marktes im Laufe der Zeit. Eine höhere **Volatilität** bedeutet, dass die Kursveränderungen erheblich, häufig und kurzfristig sein können. Eine geringere Volatilität bedeutet, dass die Kurse relativ stabil sind und die Bewegungen geringer und seltener sind.

Mittelfristiges Anlegen

Ein mittelfristiger Anleger könnte beispielsweise planen, seine Anlagen über drei Jahre oder länger zu halten.

Multi-Asset-Fonds

Ein **Managed Fund**, der in traditionelle **Anlageklassen (Aktien und Anleihen)** sowie gelegentlich **Rohstoffe, Immobilien** oder **Hedgefonds** investiert.

Nettoergebnis (Bottom Line)

Ein anderer Begriff für den Gewinn oder Verlust (diese Zahl wird in der untersten Zeile der GuV eines Unternehmens angegeben).

Nettoinventarwert (Net Asset Value, NAV)

Der Wert der **Vermögenswerte** eines Unternehmens/**Fonds** abzüglich seiner Verbindlichkeiten.

Netto- und Bruttoengagement

Die Höhe des Engagements eines Portfolios auf dem Markt. Das Nettoengagement wird berechnet, indem man das Short-Engagement vom Long-Engagement subtrahiert. Wenn ein Portfolio 100% long und 20% short ist, dann beträgt sein Nettoengagement 80%. Zur Berechnung des Bruttoengagements kombiniert man den Wert der Long- und der Short-Positionen. Wenn also ein Portfolio 100% long und 20% short ist, beträgt das Bruttoengagement 120%.

Nicht-Investment-Grade-Anleihen

Auch bekannt als **Hochzins- oder High-Yield-Anleihen**. Sie werden von Unternehmen ausgegeben, die als risikoreicher eingestuft sind, und sind daher in der Regel höher verzinst.

Nichtzyklisch

Ein Unternehmen, dessen Gewinne kaum vom Konjunkturzyklus abhängen.

OEIC (Open Ended Investment Company)

Eine Art von **offenem Fonds**.

Offene Fonds

Eine **kollektive Kapitalanlage**, bei der in andere Unternehmen oder **Anlagewerte** investiert wird. Der **Fonds** kann eine unbegrenzte Zahl von **Anteilen** ausgeben.

Optionen

Optionen sind zweiseitige Transaktionen zwischen einem Käufer und einem Verkäufer. Eine Option verleiht dem Inhaber das Recht, einen **Anlagewert** an oder vor einem bestimmten Termin in der Zukunft zu einem festgelegten Preis zu kaufen oder zu verkaufen.

Optionsschein

Ein **Derivat**, das dem Inhaber das Recht verleiht, ein **Wertpapier** zu einem festgelegten Preis zu kaufen oder zu verkaufen (allerdings gilt eine zeitliche Einschränkung).

Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)

Eine Art von Fonds, der auf Ebene der Europäischen Union (EU) reguliert ist und ein hohes Maß an Anlegerschutz bietet. Im Einklang mit der Idee eines Binnenmarktes können diese Fonds, wenn sie in einem EU-Land zugelassen wurden, auch an Anleger in anderen EU-Ländern verkauft werden (über den sogenannten „Europäischen Pass“).

Passive Fonds/Indexfonds

Passive Fonds versuchen, die Performance eines **Index**, beispielsweise des FTSE 100 abzubilden.

Passives Management

Ein Anlageansatz, bei dem ein **Fonds** versucht, die Performance eines **Index** abzubilden.

Performancegebühren

Einige unserer Fonds erheben eine Performancegebühr, sofern bestimmte Erfolgskriterien erfüllt sind. Diese Gebühr wird dann fällig, wenn der Fonds Erträge erwirtschaftet, die über einem vorgegebenen Zielwert liegen. Sie fällt zusätzlich zur jährlichen Verwaltungsgebühr an. Wenn der Fonds das Ziel nicht erreicht, wird keine Performancegebühr erhoben. Der ausgewiesene Wert wird als Durchschnitt der erfolgsabhängigen Gebühren ermittelt, die in den letzten fünf Jahren tatsächlich angefallen sind. Er kann auch auf einem Näherungswert basieren, falls keine ausreichenden Daten zur Verfügung stehen.

Portfolio

Eine Zusammenstellung von Anlagen, die sich im Besitz einer Person oder eines Instituts befindet.

Glossar (Fortsetzung)

Portfoliumschlag (jährlich)

Häufigkeit, mit der Vermögenswerte innerhalb eines Fonds gekauft und verkauft werden, gemessen als Prozentsatz des Portfolios, das der Fondsmanager auf jährlicher Basis ersetzt. Gemessen als ((Käufe + Verkäufe) – (Zeichnungen + Rücknahmen)) / durchschnittlicher NAV.

Preis (NAV)

Der Preis, zu dem **Fondsanteile** gekauft oder verkauft werden.

Preisänderung

Die Preisdifferenz zwischen zwei Zeiträumen, beispielsweise täglich, monatlich, seit Jahresbeginn oder in den vergangenen zwölf Monaten.

Premium Bond

Eine Lotterieranleihe, die von der National Savings and Investments Agency, der britischen staatlichen Sparkasse, herausgegeben wird. Die **Anleihen** nehmen an einer monatlichen Lotterie teil. Die Anleger können ihre Anleihen jederzeit zu ihrem ursprünglichen Kurs an die Regierung zurückverkaufen.

Private Equity

Eine **alternative Anlage**, mit der versucht wird, die Rendite zu maximieren, indem in private Unternehmen und nicht in die Aktien von börsennotierten Unternehmen investiert wird.

Prudential Regulation Authority (PRA)

Die Aufsichtsbehörde, die für die prudentielle Aufsicht der britischen Finanzdienstleistungsbranche zuständig ist.

Publikumsfonds (Mutual Fund)

Eine Form von **offenem Fonds**.

Ratingagentur

Ein Unternehmen, das Kreditratings für Emittenten von Anleihen vergibt. Agenturen sind beispielsweise Fitch, Moody's und Standard & Poor's.

Real Estate Investment Trust (REIT)

Ein Investment Trust, der sich auf Immobilien spezialisiert hat und regelmäßige Erträge liefert.

Rendite

Die Höhe der Erträge, die mit einer Anlage erwirtschaftet werden, in der Regel ausgedrückt in Prozent.

Renditedifferenz (Credit Spread)

Die Differenz bei den Erträgen (**Rendite**) aus zwei **Anleihen** mit ähnlichen Eigenschaften – z. B. **Fälligkeit** –, aber unterschiedlichen Kreditratings. Wenn beispielsweise eine 10-jährige britische Staatsanleihe (Gilt) eine Rendite von 1% und eine 10-jährige britische **Unternehmensanleihe** eine Rendite von 3% aufweist, beträgt die Renditedifferenz 200 **Basispunkte** (2%).

Risikobereinigter Ertrag

Kennzahl, die angibt, wie viel Risiko ein **Fonds** eingegangen ist, um für die Anleger einen Ertrag zu erwirtschaften. Durch den Vergleich der risikobereinigten Erträge können die Anleger ermitteln, welche Fonds risikoreiche beziehungsweise risikoarme Anlagen sind.

Risiko- und Ertragsprofil

Der Abschnitt des **KIID**, der die Risikoeigenschaften eines **Fonds** behandelt. Der Fonds wird auf einer Skala von 1 bis 7 eingestuft, wobei 1 das geringste und 7 das höchste Risiko darstellt. Je höher das Risiko ist, desto höher ist auch der potenzielle Ertrag.

Risikokapital (Venture Capital)

Eine Form von **Private Equity**, mit der kleine oder Startup-Unternehmen mit Wachstumspotenzial finanziert werden.

Rohstoffe

Physische Materialien wie Öl, landwirtschaftliche Erzeugnisse und Metalle.

Rücknahmeabschlag

Columbia Threadneedle Investments erhebt keinen Rücknahmeabschlag. Das heißt, wenn Sie Ihre Anlage verkaufen möchten, werden die Erlöse Ihrer Anlage ohne Abzug an Sie ausgezahlt.

Rückzahlungsrendite

Auch als **Rendite** bis **Fälligkeit (Yield-to-Maturity)** bezeichnet. Dies ist der erwartete Ertrag, den ein Anleger mit einer **Anleihe** erzielen kann, wenn sie bis zur **Fälligkeit** gehalten wird.

Schwellenländer/Emerging Markets

Entwicklungsländer, die ein stärkeres Wachstumspotenzial haben als Industrieländer, in denen aber auch die **Volatilität** höher ist.

Self-Invested Pension Plan (SIPP)

Staatlich genehmigte private Altersvorsorge in Großbritannien, die es Anlegern ermöglicht, aus einer Reihe von Anlagemöglichkeiten auszuwählen, die vom britischen Finanzamt (HM Revenue and Customs, HMRC) zugelassen werden.

SICAV (Société d'investissement à capital variable)

Eine **offene kollektive Kapitalanlage**, die in Europa weit verbreitet ist.

Sektor

Gruppierung von Unternehmen anhand der Branche, in der sie tätig sind.

Short-Engagement

Wenn ein **Fonds** mit einer **Long/Short**-Aktienstrategie stärker in Short-Positionen als in Long-Positionen engagiert ist.

Short-Position

Ein **Wertpapier**, das in der Erwartung gekauft wird, dass sein Wert im Laufe der Zeit fallen wird.

Sparkonto

Ein Konto, auf das Geld eingezahlt wird und das im Laufe der Zeit Zinsen abwirft.

Staatsanleihen

Anleihen, die von einer Regierung ausgegeben werden, um Geld für erforderliche Ausgaben aufzunehmen. Sie werden in der Regel in der jeweiligen Landeswährung ausgegeben.

Stammaktien

Eine Klasse von **Aktien** eines börsennotierten Unternehmens, bei dem der Eigentümer der Aktien das Recht auf Dividendenzahlungen und ein Stimmrecht bei Hauptversammlungen hat. Im Fall eines Konkurses oder einer Liquidation sind diese Anleger im Hinblick auf das Recht an den Vermögenswerten des Unternehmens den Eigentümern von Vorzugsaktien und Gläubigern nachgestellt.

Stocks and Shares ISA

Eine steuerbegünstigte Anlageform für im Vereinigten Königreich steuerlich Ansässige. Sie unterscheidet sich dadurch von einer Cash ISA, dass sie in **Aktien** und/oder **kollektive Kapitalanlagen** investiert. Jährlich kann ein bestimmter Maximalbetrag in einen ISA eingezahlt werden.

Swaps

Bei dieser Transaktion tauschen (engl. „swap“) zwei Parteien die Verbindlichkeiten des Finanzinstruments, das sie jeweils halten. Beispiele sind Kreditausfall-Swaps und Zins-Swaps. Eine Form von **Derivaten**.

Systemisches Risiko

Ein systemisches Risiko ist die Möglichkeit, dass ein Ereignis auf Unternehmensebene erhebliche Instabilität auslösen oder den Zusammenbruch einer gesamten Branche oder Volkswirtschaft herbeiführen könnte.

Tax Wrappers

Steuerbegünstigte Spar- oder Anlagekonten. Beispiele in Großbritannien sind **ISAs** und **SIPPs**.

Top-down-Ansatz

Eine Investmentstrategie, die sich bei Anlageentscheidungen auf die Faktoren des übergeordneten makroökonomischen Umfelds oder des Marktumfelds konzentriert, die ein Unternehmen beeinflussen.

Tracking Error (ex-ante)

Die Differenz zwischen der voraussichtlichen Wertentwicklung einer **aktiv verwalteten Anlage** und dem Betrag, der voraussichtlich durch die Abbildung des **Index** erwirtschaftet wird (kann positiv oder negativ sein). Ex-ante bezieht sich dabei auf die prognostizierten Erträge gegenüber den tatsächlichen Erträgen.

Tracking Error (ex-post)

Die Differenz zwischen der tatsächlichen Wertentwicklung einer **aktiv verwalteten Anlage** und dem Betrag, der voraussichtlich durch die Abbildung des **Index** erwirtschaftet wird (kann positiv oder negativ sein). Ex-post bezieht sich dabei auf die tatsächlichen Erträge gegenüber den prognostizierten Erträgen.

Glossar (Fortsetzung)

Treasury Bills

Eine kurzfristige Schuldverschreibung, die vom US-Finanzministerium garantiert wird und eine Laufzeit von einem Jahr oder weniger hat.

Übergewichtung

Wenn ein Portfolio oder ein **Fonds** zu einem höheren Prozentsatz als sein **Index** oder seine **Benchmark** in einer **Anlageklasse** oder einer **Benchmark** engagiert ist.

Umsatz (Top Line)

Die Umsatzerlöse oder Verkaufserlöse eines Unternehmens.

Umsatzerlös

Die Einnahmen, die ein Unternehmen mit seinen Umsätzen in einem bestimmten Zeitraum erwirtschaftet.

Unit Trust

Eine Art von **offener kollektiver Kapitalanlage**.

Untergewichtung

Wenn ein Portfolio oder ein **Fonds** zu einem niedrigeren Prozentsatz als sein **Index** oder seine **Benchmark** in einer **Anlageklasse** oder einer **Benchmark** engagiert ist.

Unternehmensanleihen

Anleihen, die von Unternehmen zum Zwecke der Geldbeschaffung begeben werden. Damit verpflichtet sich das Unternehmen, Zinsen zu zahlen und den ursprünglich investierten Betrag zu einem bestimmten Termin in der Zukunft zurückzuzahlen.

Verbindlichkeiten

Alle aktuellen oder zukünftigen finanziellen Verpflichtungen eines Unternehmens gegenüber einer Person oder einem anderen Unternehmen.

Verbraucherpreisindex (Consumer Price Index, CPI)

Ein Maßstab für die Inflation, der die Veränderungen bei den Kosten für einen Korb von Konsumgütern und Dienstleistungen aufzeigt. Darin enthalten sind auch die Kosten für Transport, Nahrungsmittel und medizinische Versorgung.

Verschuldungsgrad (Gearing)

Gibt an, inwieweit ein Unternehmen von seinen Aktionären und Geldgebern finanziert wird. Ist der Anteil der Schulden höher als das Eigenkapital, handelt es sich um ein Unternehmen mit hohem Verschuldungsgrad.

Verwässerungsanpassung

Dient dazu, bestehende Anleger vor den Kosten der Käufe und Verkäufe von Investments innerhalb des Fonds zu schützen. Sie wird normalerweise nur angewandt, wenn diese Kosten erheblich sind.

Verwaltetes Vermögen (Assets under Management, AUM)

Der Gesamtwert der in einem **Portfolio** gehaltenen Anlagen **Volatilität** Kennzahl, die angibt, wie häufig und wie stark sich der Wert einer Anlage in einem Zeitraum verändert. Je höher die Volatilität ist, desto riskanter ist in der Regel auch die Anlage.

Vorzugsaktien

Eine Klasse von **Aktien** eines börsennotierten Unternehmens, bei denen der Eigentümer das Recht hat, vor den Eigentümern von Stammaktien Dividenden zu erhalten, aber kein Stimmrecht hat. Im Fall eines Konkurses oder einer Liquidation werden die Inhaber von Vorzugsaktien im Hinblick auf das Recht an den **Vermögenswerten** des Unternehmens gegenüber den Eigentümern von Stammaktien bevorzugt behandelt.

Wertpapiere

Vermögenswerte, die einen Wert haben und gekauft und verkauft werden können (d. h. **Anleihen**, **Aktien** oder **Derivate**).

Wesentliche Anlegerinformationen (Key Investor Information Document, KIID)

Ein Dokument, das Anlegern helfen soll, die Art und die Risiken eines **Fonds**, in den sie möglicherweise investieren wollen, zu verstehen. Potenzielle Anleger sollten stets das jeweilige KIID lesen, um eine informierte Anlageentscheidung zu treffen.

With-profits Investment Bond

Eine Einmalanlage mit einer garantierten Kapitalrendite, zusammen mit den Gewinnen, die während der Laufzeit der Anlage auflaufen.

Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Kurzfristige Anlagen, auf die leicht zugegriffen werden kann, beispielsweise Einlagen, **Geldmarktinstrumente** und kurzfristige Staatsanleihen.

Zinseszins

Der Zins, der ausgehend von einem ersten Darlehen und den kumulierten Zinsen früherer Laufzeiten des Darlehens berechnet wird. Es ist der Zins auf die Zinsen.

Zugrunde liegende Rendite

Kennzahl, die angibt, wie hoch die annualisierten Erträge einer Anlage sind, nach Abzug der Aufwendungen.

Zyklisch

Ein Unternehmen, dessen Gewinne und Kursentwicklung relativ stark vom Tempo und der Phase des Wirtschaftswachstums abhängen.

Wichtige Informationen

Wichtige Informationen: Dies ist ein Marketingdokument.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung einer Anlage. Der Wert der Anlagen und etwaige Einkünfte daraus sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen sowie von Wechselkursveränderungen beeinflusst werden. Das bedeutet, dass ein Anleger unter Umständen den ursprünglich angelegten Betrag nicht zurückerhält. Ihre Kapitalanlage ist Risiken ausgesetzt.

Threadneedle (Lux) ist eine nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg gegründete Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (Société d'investissement à capital variable oder "SICAV"). Zweck der SICAV ist die Ausgabe, Rücknahme und der Umtausch von Anteilen verschiedener Anteilsklassen. Die Verwaltungsgesellschaft der SICAV ist die Threadneedle Management Luxembourg S.A., die von der Threadneedle Asset Management Ltd. und/oder ausgewählten Untieranlageberatern beraten wird. Diese Unterlagen dienen ausschließlich Informationszwecken und stellen kein Angebot und auch keine Aufforderung zur Zeichnung oder zum Verkauf von Wertpapieren oder anderen Finanzinstrumenten dar, noch gelten sie als Anlageberatung oder sonstige Leistungen. Die Nennung spezifischer Aktien oder Anleihen sollte nicht als Handelsempfehlung verstanden werden. Zeichnungen von Anteilen eines Fonds dürfen nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts und der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sowie des letzten Jahres- oder Zwischenberichts und auf der Grundlage der aktuellen Geschäftsbedingungen erfolgen. Anleger sollten sich auch im Verkaufsprospekt im Abschnitt "Risikofaktoren" über die Risiken bei der Fondsanlage generell und speziell bei der Anlage in diesem Fonds informieren. Die genannten Dokumente sind auf Englisch, Französisch, Deutsch, Portugiesisch, Italienisch, Spanisch und Niederländisch auf schriftliche Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft unter der Adresse 44, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg, kostenfrei erhältlich (es gibt keinen niederländischen Verkaufsprospekt). Sie sind des Weiteren in Deutschland bei JP Morgan AG, Junghofstr. 14, 60311 Frankfurt erhältlich.

Die hier zugrunde liegenden Analysen wurden von Columbia Threadneedle Investments für die eigenen Anlageverwaltungstätigkeiten erstellt. Sie wurden möglicherweise bereits vor der Veröffentlichung verwendet und werden hier lediglich als Hintergrundinformationen bereitgestellt. Alle enthaltenen Meinungsäußerungen entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt der Veröffentlichung, können jedoch ohne Benachrichtigung geändert werden und sind nicht als Anlageberatung zu verstehen. Aus externen Quellen bezogene Informationen werden zwar als glaubwürdig angesehen, für ihren Wahrheitsgehalt und ihre Vollständigkeit kann jedoch keine Garantie übernommen werden. Dieses Dokument enthält zukunftsgerichtete Aussagen wie etwa Prognosen über zukünftige Wirtschafts- und Finanzbedingungen. Weder Columbia Threadneedle Investments noch seine Verwaltungsratsmitglieder, leitenden Angestellten oder Mitarbeiter geben eine Zusicherung, Gewährleistung, Garantie oder sonstige Zusage dahingehend ab, dass sich diese zukunftsgerichteten Aussagen als richtig erweisen werden.

Diese Präsentation und ihr Inhalt sind vertraulich und geschützt. Die in dieser Präsentation bereitgestellten Informationen sind ausschließlich für den Gebrauch durch die Teilnehmer der Präsentation bestimmt. Sie dürfen ohne die ausdrückliche schriftliche Genehmigung von Columbia Threadneedle Investments in keiner Form reproduziert oder an Dritte weitergegeben werden. Diese Präsentation ist Eigentum von Columbia Threadneedle Investments und muss auf Anfrage zurückgegeben werden.

Threadneedle Management Luxembourg S.A. Eingetragen im Registre de Commerce et des Sociétés (Luxembourg), Registernummer B 110242; eingetragener Firmensitz: 44, rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg, Großherzogtum Luxemburg.

Columbia Threadneedle Investments ist der globale Markenname der Columbia- und Threadneedle-Unternehmensgruppe.
columbiathreadneedle.de