

# Threadneedle (Lux) European High Yield Bond

Für Werbezwecke  
Februar 2020



# Columbia Threadneedle Investments

## Globale Reichweite

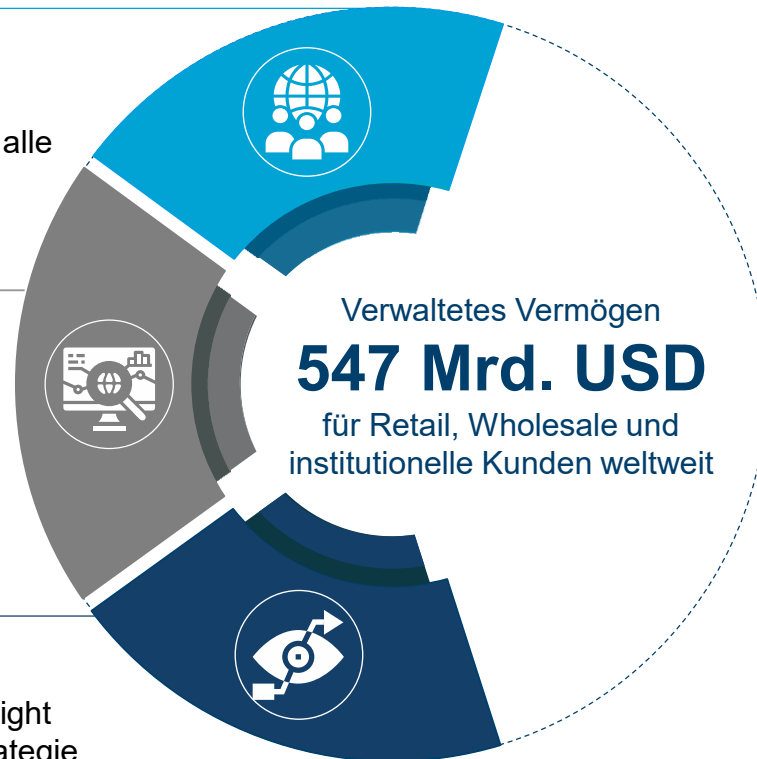
Wir haben ein globales Team von 2.000 Mitarbeitern aufgebaut, darunter über 450 Investmentexperten, die alle wichtigen Anlageklassen und Märkte abdecken

## 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



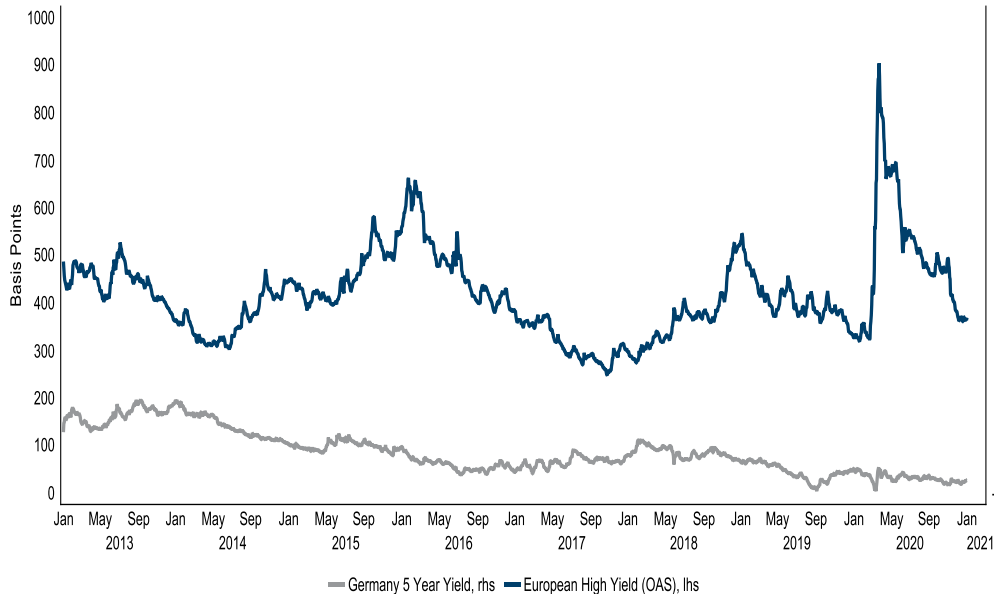
Quelle: Columbia Threadneedle Investments, per 31. Dezember 2020.

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.

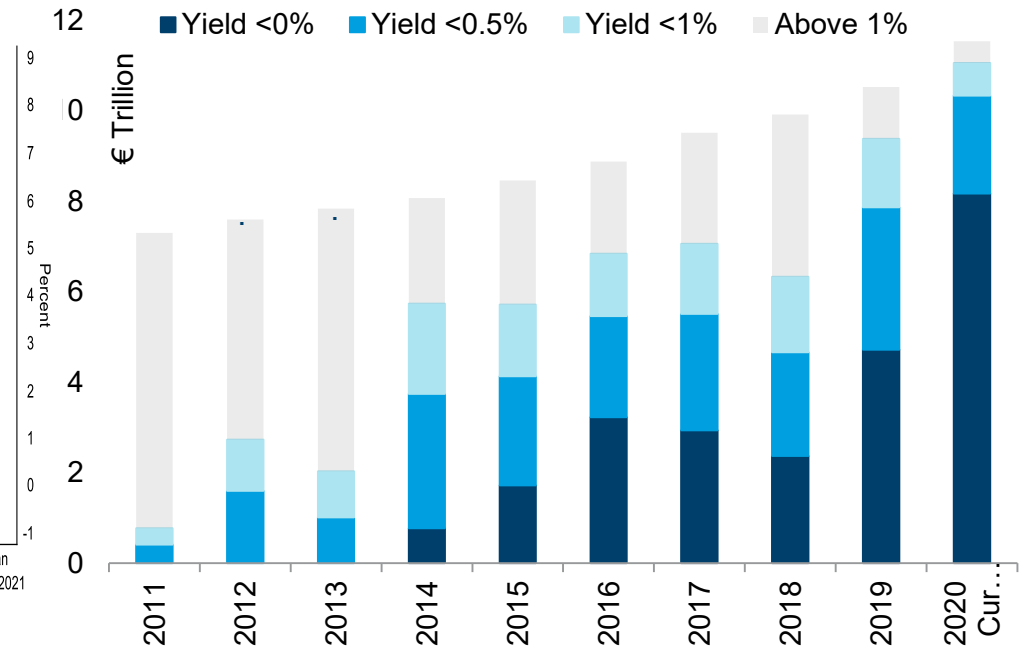
# Threadneedle (Lux) European High Yield Bond

## Niedrigzinsen – die neue Realität in Europa

Staatsanleiherenditen in Europa



Euro Investment Grade (governments, credits, ABS)



Sich ausweitendes Niedrigzinsumfeld –  
Europäische High-Yield-Anleihen als Alternative

Quelle: Linke Darstellung: Bloomberg und ICE BofAML Bond Indices (HPS2 govt. OAS Spread)\* Stand: 31. Dezember 2020, Columbia Threadneedle Investments; rechte Darstellung: ICE BofAML EMU0 Index, Bloomberg und Columbia Threadneedle Investments, Stand: 31. Dezember 2020.

# Threadneedle (Lux) European High Yield Bond

## Investmentphilosophie

- Unsere aktiv gemanagte High-Yield-Strategie nutzt Marktineffizienzen
- High-Yield-Unternehmen befinden sich in einer dynamischen Entwicklungsphase – das kann zu Fehlbewertungen führen
- Das Risiko eines dauerhaften Kapitalverlustes führt zu einer Asymmetrie potenzieller Erträge; Ziel unseres Ansatzes ist deshalb das Vermeiden von Ausfallrisiken
- Wichtigste Alphaquelle ist die Bottom-up-/Kreditselektion; auch Top-down-Erwägungen können von Zeit zu Zeit einen wichtigen Beitrag zur Fondsperformance leisten
- Das Risikomanagement ist ein fester Bestandteil des Investmentprozesses

# Threadneedle (Lux) European High Yield Bond

## Fondsmerkmale

<b>Ressourcen</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Erfahrenes, spezialisiertes Investment-Team</li> <li>■ Langjährige und fundierte externe Beziehungen</li> <li>■ Ideengenerierung über eine breite Investmentplattform</li> </ul>
<b>Ansatz</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Teambasiert für bessere Entscheidungen</li> <li>■ Betonung der Wertsicherung</li> <li>■ Aktive Investoren, keine Händler</li> </ul>
<b>Prozess</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Langjährig bewährt / diszipliniert</li> <li>■ Makro- und Mikrofaktoren</li> <li>■ In den Portfoliokonstruktionsprozess eingebettetes Risikomanagement</li> </ul>
<b>Performance</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Langfristige Outperformance</li> <li>■ Konsistenz des Anlagestils / der Track Records über unterschiedliche Zyklen</li> </ul>

<b>Fondsmanager</b>	Roman Gaiser Gareth Simmons
<b>Referenzindex</b>	ICE BofAML European High Yield ex. Sub Financials Index (EUR)
<b>Fondsvolumen</b>	558 Mio. EUR
<b>Auflegungsdatum</b>	März 2000
<b>Effektive Duration</b>	3,6 Jahre (3,6 Jahre)
<b>Yield-to-Worst</b>	2,9 % (3,0 %)
<b>Anzahl der Emittenten</b>	198 (3581)
<b>Durchschnittliches Kreditrating</b>	Ba3 (Ba3)

Quelle: Columbia Threadneedle Investments, Stand: 31. Dezember 2020. Die Berechnung von Duration und Rendite erfolgt anhand der globalen Schlusskurse und gegebenenfalls Anbieterpreise mittels der von Columbia Threadneedle Investments genehmigten Methodik. Quelle: FactSet. Bei den oben beschriebenen Fondsmerkmalen handelt es sich um interne Richtlinien (und nicht um Begrenzungen und Kontrollen). Sie sind nicht Teil des Anlageziels und der Anlagestrategie des Fonds und können in Zukunft ohne Vorankündigung geändert werden. Zahlen in Klammern beziehen sich auf den Referenzindex.

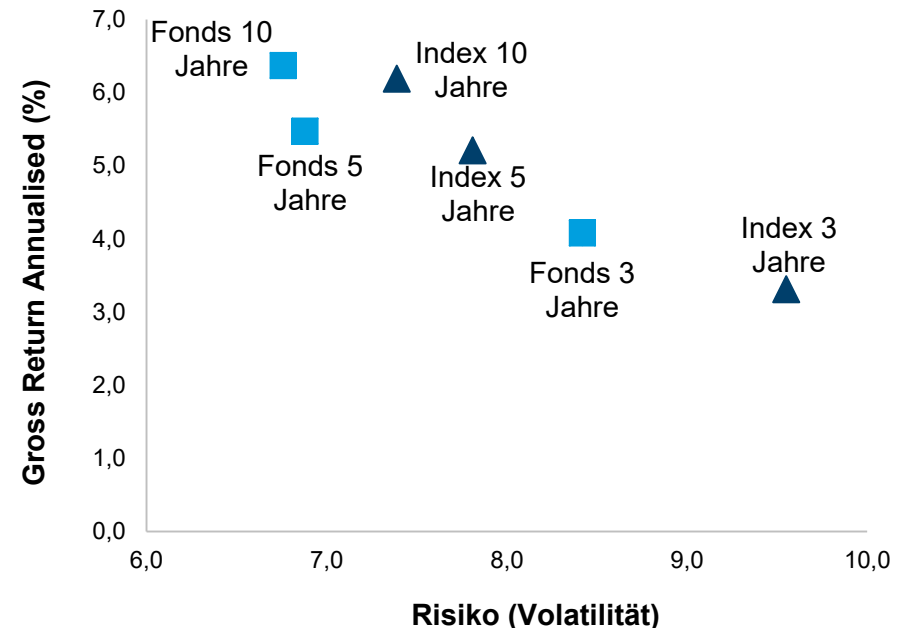
# Threadneedle (Lux) European High Yield Bond

## Vorteile

**Ein Team mit langjähriger Erfahrung und Verantwortung für Hochzinsanlagen im Wert von über 4 Mrd. EUR**

- Sehr erfahrenes Fondsmanagement-Team
- Kombiniertes Bottom-up- und Top-down-Ansatz, der hohe risikobereinigte Renditen erzielt
- Schwerpunkt auf Kapitalerhalt
- Beständigkeit des Investmentprozesses und der Erfolgsbilanz über mehrere Zyklen hinweg
- An das aktuelle Marktumfeld angepasster Ansatz

## Risiko und Rendite (annualisiert)



Quelle: Columbia Threadneedle Investments, Stand: 31. Dezember 2020. Die vergangene Wertentwicklung ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung einer Anlage. Die Daten sind in EUR und für Zeiträume von über einem Jahr auf annualisierter Basis angegeben. Der Index ist der ICE BofAML European Currency High Yield (3%) Constrained Index ohne nachrangige Finanztitel, in EUR abgesichert (HPS2), ab dem 1. Juni 2009. Vor diesem Datum war der Vergleichsindex der ICE BofAML European Currency High Yield (3%) Constrained Index (HPC0), in EUR abgesichert. Die Bruttoerträge des Fonds werden intern auf täglicher zeitgewichteter Basis und auf Grundlage der globalen Gesamtbewertungen zum Börsenschluss sowie der Cashflows zu Beginn eines jeden Tages berechnet. Sie verstehen sich vor Abzug von Gebühren und nach Steuern. Die Wertentwicklung von Devisenterminkontrakten wurde unter Anwendung der Kassawechselkurse berechnet, sodass die Terminkursdifferenz nicht erfasst ist. Die Daten zur Wertentwicklung berücksichtigen nicht die Provisionen und Kosten, die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen. 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. Die Indexrenditen basieren auf der Annahme einer Wiederanlage der Dividenden und Kapitalgewinne und berücksichtigen keine Gebühren oder Aufwendungen. Der Index wird nicht verwaltet, und es kann nicht direkt in den Index angelegt werden.

# Unser spezialisiertes High Yield Team

## Unser High-Yield-Team: Researchfokussiert und erfahren

### Spezialisiertes High-Yield-Team Durchschnittlich 15 Jahre Erfahrung



**Roman Gaiser**  
Portfolio Manager  
Head of High Yield, EMEA  
24 Jahre Erfahrung



**David Backhouse**  
Portfolio Manager  
21 Jahre Erfahrung



**Gareth Simmons**  
Portfolio Manager  
13 Jahre Erfahrung



**Tom Southon**  
Senior Investment Analyst  
Head of High Yield Research  
*Industrials, Specialty Finance*  
20 Jahre Erfahrung



**Loic Cathenod**  
Investment Analyst  
*Telecoms, Media, Tech*  
18 Jahre Erfahrung



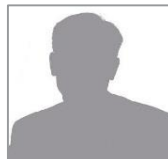
**Harry Lister, CFA**  
Investment Analyst  
*Paper, Packaging, Services,  
Real Estate, Retail, Consumer*  
4 Jahre Erfahrung



**Kara Paslawska**  
Investment Analyst  
*Healthcare, Pubs & Leisure*  
2 Jahre Erfahrung



**Hayley Tipping**  
Investment Analyst  
*Autos and Gaming*  
15 Jahre Erfahrung



**John Moogan**  
Portfolio Analyst  
9 Jahre Erfahrung

### Zusätzliche Ressourcen Durchschnittlich 24 Jahre Erfahrung



**Rosalie Pinkney**  
Senior Investment Analyst  
*Banks*  
23 Jahre Erfahrung



**Paul Smillie**  
Senior Investment Analyst  
*Banks and Other Financials Sectors*  
20 Jahre Erfahrung



**Olivia Watson**  
Senior Analyst, RI  
14 Jahre Erfahrung



**Angelina Chueh**  
Senior Client Portfolio Manager  
33 Jahre Erfahrung



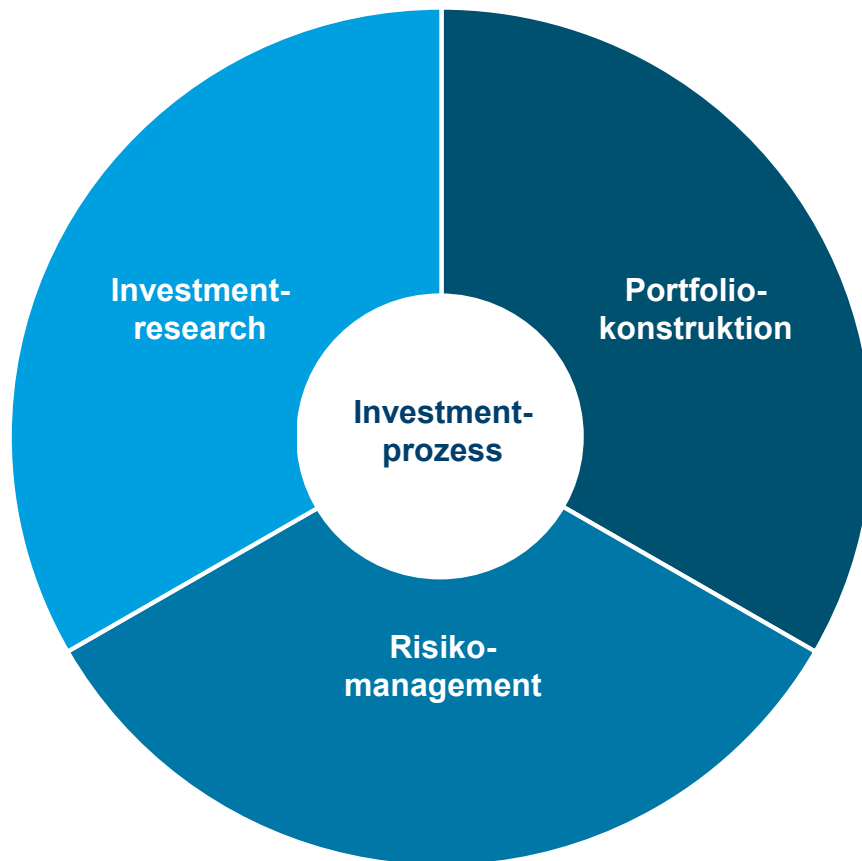
**Marc Harrington**  
Senior High Yield Trader  
29 Jahre Erfahrung

#### Weitere verfügbare Ressourcen

- IG Research Team
- ESG Team
- Risk Team

# Threadneedle (Lux) European High Yield Bond

## Der langjährig bewährte Prozess im Überblick

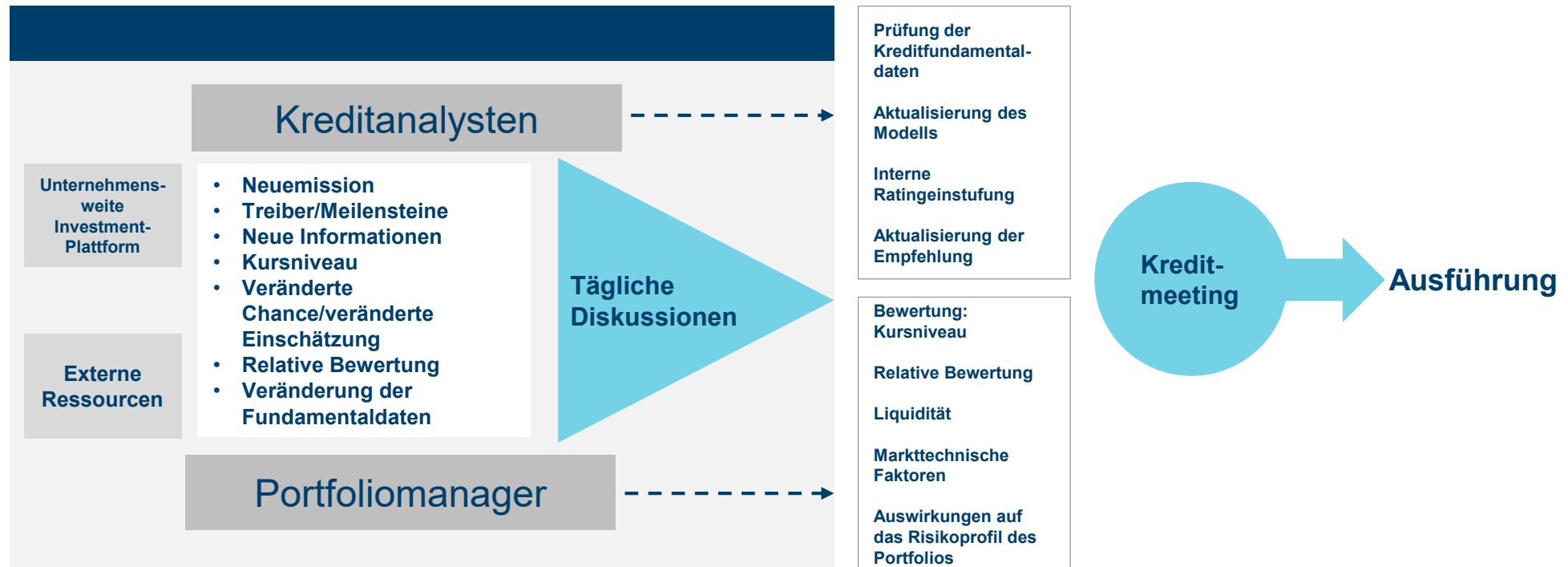


- **Investment-Research**
  - Eckpfeiler des Kredit-Prozesses
  - Die Hauptverantwortung liegt bei den Analysten
  - Identifizierung der risikoadjustierten Performance
  - Unabhängiges hauseigenes Rating-System
- **Portfoliokonstruktion**
  - Die Hauptverantwortung liegt beim Fondsmanager
  - Ausrichtung der Positionsgrößen auf das Risiko
- **Risikomanagement**
  - Diversifikation und Begrenzung der Anfälligkeit für Extremrisiken
  - Möglichst Ausschaltung ungewollter Risiken
  - Fokus auf Kapitalerhalt



# Threadneedle (Lux) European High Yield Bond

## Umsetzung des Investmentprozesses



# Threadneedle (Lux) European High Yield Bond Research-Risikoratings

## Interne Risikoratings für Hochzinsanleihen

Internes Risikoring	1 bis 4	1: gut	4: schlecht
Ausblick	Stabil	Verbesserung	Verschlechterung
Bewertung	Angemessen	Teuer	Günstig

Kaufen/  
Verkaufen?



- Weitere Faktoren:
- Neuemission/Sekundärmarkt
  - Preis/Spread
  - Marktliquidität; Portfolioposition
  - Benchmark-Gewicht

Anlageentscheidungsrating	Empfehlungen (aktive Gewichtung)
Starke Kaufempfehlung	+0,75 % bis +3,00 %
Kaufempfehlung	+0,25 % bis +0,75 %
Marktgewichten	-0,00 % bis +0,25 %
Untergewichten	-0,50 % bis -0,00 %
Verkaufsempfehlung	< -0,50% oder Nullgewichtung

Quelle: Columbia Threadneedle Investments.

## Responsible-Investment-Ratings

CTI-RI-Rating: Vorausschauendes Unternehmensrating, das die Ergebnisse von FS- und ESG-Modellen berücksichtigt.

CTI Responsible Investment (RI) Rating 1 bis 5	1: höchstes Potenzial für künftige Outperformance	5: schlechteste Aussichten
<b>Financial-Stewardship-Modell (FS)</b>	Auf Basis von vier Modellen zur Messung konservativer, langfristig ausgerichteter Finanzstrukturen	Berücksichtigt Höhe der Reinvestitionen in F&E, Verschuldungsgrad, Liquiditätsmgmt und Rechnungslegungsstandards
<b>ESG-Materialitäts-Modell</b>	Bewertet die Performance des Unternehmens im Management relevanter ESG-Risiken	Basiert auf dem Rahmengerüst des Sustainability and Accounting Standards Board

# Threadneedle (Lux) European High Yield Bond

## Bruttowertentwicklung nach Kalenderjahren

Bruttorendite	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Fonds	14,68%	-1,07%	21,68%	9,36%	5,29%	2,49%	8,53%	6,67%	-1,83%	10,67%	3,82%
Index	14,28%	-1,17%	24,53%	8,91%	4,62%	0,85%	10,07%	6,22%	-3,34%	10,95%	2,82%
<b>Relative Rendite (in %)</b>	<b>+0,35%</b>	<b>+0,10%</b>	<b>-2,29%</b>	<b>+0,42%</b>	<b>+0,63%</b>	<b>+1,63%</b>	<b>-1,40%</b>	<b>+0,42%</b>	<b>+1,56%</b>	<b>-0,25%</b>	<b>+0,97%</b>

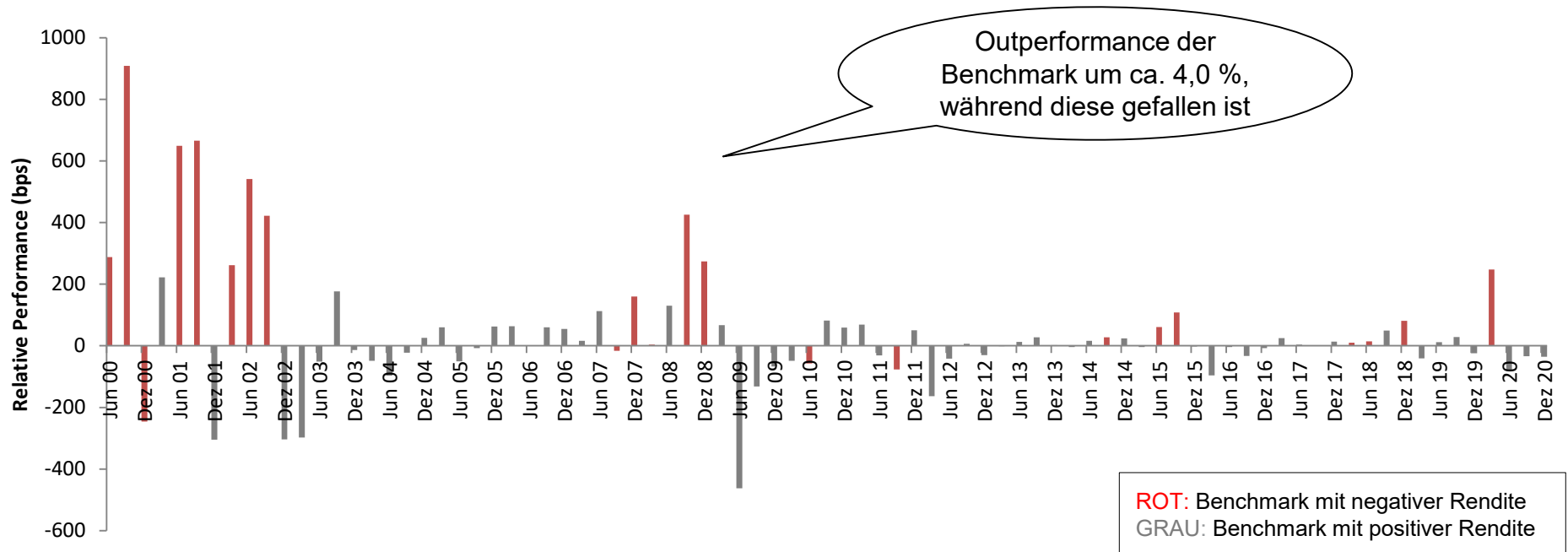
Bruttorendite	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	7 Jahre	10 Jahre
Fonds	3,82%	4,10%	5,48%	5,02%	6,37%
Index	2,82%	3,31%	5,21%	4,49%	6,19%
<b>Relative Rendite (in %)</b>	<b>+0,97%</b>	<b>+0,76%</b>	<b>+0,26%</b>	<b>+0,50%</b>	<b>+0,17%</b>

Quelle: Columbia Threadneedle Investments, Stand 31.12.2020. Daten in EUR, annualisierte Zahlen für Zeiträume von über 1 Jahr. Referenzindex seit 1. Juni 2009 ist der ICE BofAML European Currency High Yield (3%) Constrained ex Sub Financials Index, € hdgd (HPS2) – Benchmarkindex vor diesem Datum war der ICE BofAML European Currency High Yield (3%) Constrained Index, € hedgd (HPC0). Indexrenditen gehen von der Wiederanlage von Dividenden und Kapitalerträgen aus und berücksichtigen keine Gebühren oder Kosten. Der Index ist nicht verwaltet und es kann nicht direkt darin investiert werden.

Performance ab April 2000: Der langfristige Track Record des Threadneedle (Lux) European High Yield Bond vor der Auflegung am 29.08.2018 bezieht sich auf die Performancehistorie des Threadneedle European High Yield Bond Fund. 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) European High Yield

## Beständige Outperformance in fallenden/schwachen Märkten (Bruttorenditen)



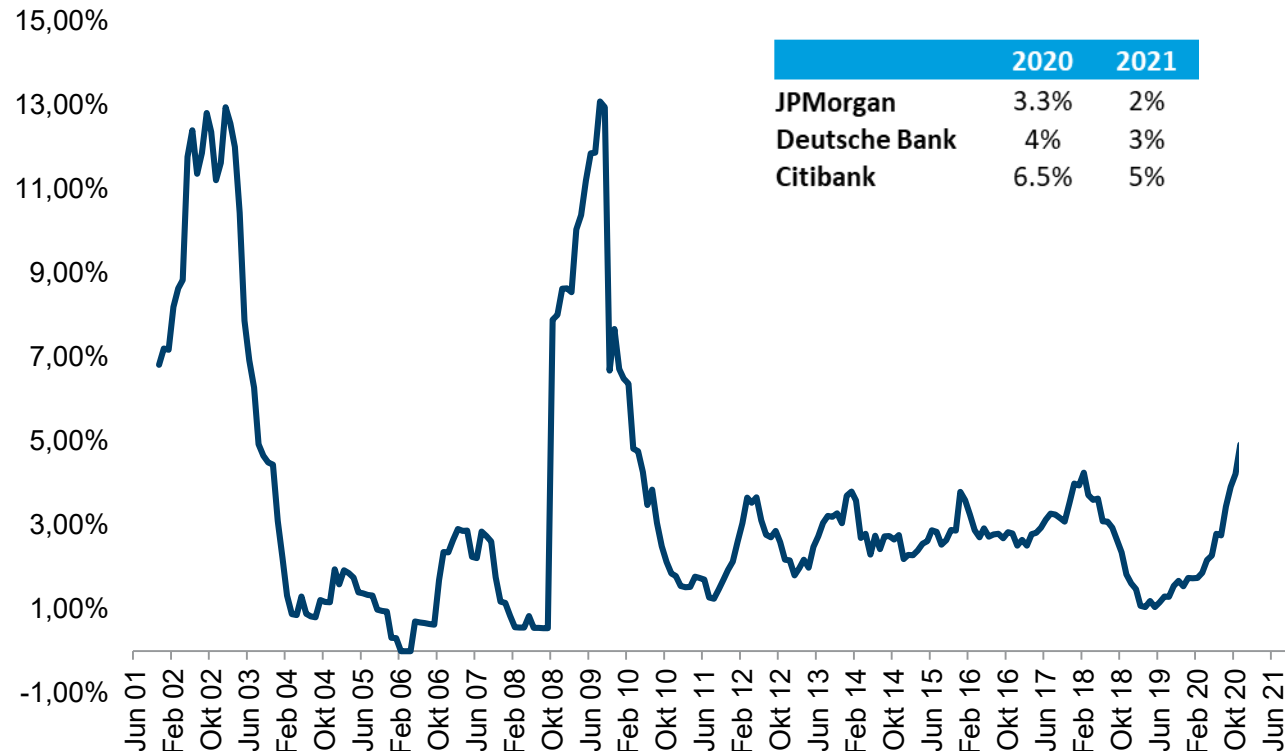
Quelle: Columbia Threadneedle Investments, Stand: 31. Dezember 2020. PA-Renditen beziehen sich auf brutto Renditen aus Factset. Die vergangene Wertentwicklung ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung einer Anlage. Die Daten sind in EUR angegeben. Der Index ist der ICE BofAML European Currency High Yield (3%) Constrained Index, ohne nachrangige Finanztitel und in EUR abgesichert (HPS2). Die Bruttoerträge des Fonds werden intern auf täglicher zeitgewichteter Basis und auf Grundlage der globalen Gesamtbewertungen zum Börsenschluss sowie der Cashflows zu Beginn eines jeden Tages berechnet. Sie verstehen sich vor Abzug von Gebühren und nach Steuern. Die Wertentwicklung von Devisenterminkontrakten wurde unter Anwendung der Kassawechselkurse berechnet, sodass die Terminkursdifferenz nicht erfasst ist. Die Daten zur Wertentwicklung berücksichtigen nicht die Provisionen und Kosten, die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen anfallen. Die Indexrenditen basieren auf der Annahme einer Wiederanlage der Dividenden und Kapitalgewinne und berücksichtigen keine Gebühren oder Aufwendungen. Der Index wird nicht verwaltet, und es kann nicht direkt in den Index angelegt werden.

Die Angaben zur Wertentwicklung in der Vergangenheit für den Zeitraum vor dem 05.10.2018 beziehen sich auf den Threadneedle European High Yield Bond Fund (einen am 07.03.2000 aufgelegten und im Vereinigten Königreich zugelassenen OGAW-Fonds), der am 05.10.2018 mit diesem Fonds zusammengeführt wurde.

# Threadneedle (Lux) European High Yield Bond

## Starkes Risikomanagement: Weniger Ausfälle als der Markt

### Moody's Ausfallrate europäischer Hochzinsanleihen (Ist)



### Threadneedle European (Lux) European High Yield Bond (Ausfälle im Fonds und Index)

Ausfall-jahr	Anzahl der Zahlungsausfälle im Fonds	Ausfall-rate des Fonds	Anzahl der Zahlungsausfälle im Index	Ausfall-rate des Index
2011	0	0,00%	1	0,63%
2012	0	0,00%	3	1,59%
2013	1	0,76%	3	1,41%
2014	1	0,61%	5	1,73%
2015	1	0,72%	1	0,30%
2016	2	1,43%	3	0,84%
2017	0	0,00%	3	1,01%
2018	0	0,00%	1	0,32%
2019	2	1,17%	10	3,10%

Linke Grafik: Quelle: Moody's, Stand: 12. Januar 2021; JPMorgan, Stand: 6. Januar 2021. Deutsche Bank, Stand: 30. November 2020; rechte Grafik: Quelle: Columbia Threadneedle Investments, Stand 13. November 2020. Ausfallrate in % berechnet sich, indem die Anzahl der ausgefallenen Anleihen geteilt wird durch die Anzahl der Anleihen im Fonds bzw. Index. Die Angaben zur Wertentwicklung in der Vergangenheit für den Zeitraum vor dem 05.10.2018 beziehen sich auf den Threadneedle European High Yield Bond Fund (einen am 07.03.2000 aufgelegten und im Vereinigten Königreich zugelassenen OGAW-Fonds), der am 05.10.18 mit diesem Fonds zusammengeführt wurde.

# Threadneedle (Lux) European High Yield Bond

## Portfoliozusammenfassung

Zusammensetzung nach Kreditratings	Fonds	Aktiv
Baa	2.7%	2.7%
Ba	62.3%	-8.7%
B	24.9%	2.5%
Caa und darunter	5.6%	-1.0%
Kein Rating	0.4%	0.4%
Cash	4.0%	4.0%

Risikoland	Fonds	Aktiv
Vereinigtes Königreich	15.8%	3.3%
Deutschland	9.8%	1.1%
Frankreich	13.2%	2.2%
USA	18.2%	5.0%
Niederlande	6.5%	1.7%
Peripherie	16.1%	-1.2%
Schwellenländer	4.6%	-1.9%
Andere*	15.9%	-10.3%
<b>Gesamt</b>	<b>100.0%</b>	<b>-</b>

### Branchenpositionierung

Übergewichtet	NAV des Fonds	Aktiver NAV
Gesundheitswesen	6.7%	1.8%
Media	7.0%	1.5%
Telekommunikation	12.4%	1.1%
Service-dienstleistungen	5.3%	0.7%

Untergewichtet	NAV des Fonds	Aktiver NAV
Technologie & Elektronik	1.7%	-2.2%
Industrie	7.9%	-1.3%
Energie	4.1%	-1.1%
Automobil	11.5%	-1.1%

Quelle: Columbia Threadneedle Investments, Stand: 31. Dezember 2020. Bei den oben beschriebenen Fondsmerkmalen handelt es sich um interne Richtlinien (und nicht um Begrenzungen und Kontrollen). Sie sind nicht Teil des Anlageziels und der Anlagestrategie des Fonds und können in Zukunft ohne Vorankündigung geändert werden.

\*Einschließlich Kasse; Index = ICE BofAML European Currency High Yield Index 3% Constrained ex Sub Financials.

# Threadneedle (Lux) European High Yield Bond

## Zusammenfassung der Portfoliostrategie

### Positionierung / Anlagethemen

- Leicht untergewichtetes Portfoliorisiko
- Neutrale Portfolio Duration
- Titelselektion weiterhin sehr wichtig
- Positionierung
  - Untergewichtet in Titeln mit höherem Kreditrisiko
  - Übergewichtet bis neutral in Ratingklasse B
- Sektorausrichtung bleibt defensiv, aber Zyklicität kam im Jahresverlauf hinzu
  - Übergewichtungen: Gesundheitswesen / Telekommunikation / Medien
  - Untergewichtungen: Technologie & Elektronik / Industrie / Energie
  - Large-Cap- vs. Small-Cap-Schwerpunkt

Wesentliche Portfoliomerkmale	2Q19	3Q19	4Q19	1Q20	2Q20	3Q20	4Q20
Effektive Duration des Fonds	3.0	2.9	2.9	4.3	3.9	3.9	3.6
Effektive Duration der Benchmark	3.2	3.2	3.2	4.2	4.1	4.0	3.6
<b>Relative effektive Duration</b>	<b>-0.2</b>	<b>-0.3</b>	<b>-0.3</b>	<b>0.1</b>	<b>-0.2</b>	<b>-0.1</b>	<b>0.0</b>
Anzahl der Emittenten	167	169	171	178	179	190	198
Benchmark-Emittenten	305	302	324	331	343	351	358
Durchschnittliches Kreditrating	Ba3	Ba3	Ba3	Ba3	Ba3	Ba3	Ba3
Benchmark-Kreditrating	Ba3	Ba3	Ba3	Ba3	Ba3	Ba3	Ba3
Active DTS, %	-9.2	-11.3	-12.5	-5.1	-6.8	-4.5	-0.1
YTW, %	2.7	2.6	2.2	6.5	4.4	4.1	2.9
Benchmark YTW, %	3.2	3.1	2.7	7.6	5.0	4.4	3.0
<b>Relative YTW, %</b>	<b>-0.5</b>	<b>-0.5</b>	<b>-0.5</b>	<b>-1.1</b>	<b>-0.6</b>	<b>-0.3</b>	<b>-0.1</b>

Quelle: FactSet, Columbia Threadneedle Investments, Stand: 31. Dezember 2020. Bei den oben beschriebenen Fondsmerkmalen handelt es sich um interne Richtlinien (und nicht um Begrenzungen und Kontrollen). Sie sind nicht Teil des Anlageziels und der Anlagestrategie des Fonds und können in Zukunft ohne Vorankündigung geändert werden.

Index = ICE BofAML European Currency High Yield Index 3% Constrained ex Sub Financials.

Die Berechnung von Duration und Rendite erfolgt anhand der globalen Schlusskurse und gegebenenfalls Anbieterpreise mittels der von Columbia Threadneedle Investments genehmigten Methodik.

# Zusammenfassung

- Makrofundamentaldaten: **2. Covid-Welle und neue Variante zulasten der Markterholung, aber Impfstoff bietet einen Weg zur Normalität**
- Unternehmen: **Ausblick gemischt - Fertigung überrascht positiv, Gewinnausblick bleibt herausfordernd**
- Bewertungen: **Angemessen - Impfstoff-Nachrichten etwas eingepreist, aber immer noch Anhebungspotenzial, falls sich die Erholung bestätigt**
- Technische Daten: **Unterstützend; Tempo der Fallen Angels hat sich verlangsamt, hohes Emissionsniveau am Primärmarkt**



# 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](mailto: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](mailto: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](mailto:Max.Schulze@columbiathreadneedle.com)

# Anhang I: Biographien



## ROMAN GAISER

Head of High Yield, EMEA



Roman Gaiser ist Head of High Yield, EMEA, mit Verantwortung für unser High-Yield-Fixed-Income-Team in London. Er managt den Threadneedle (Lux) European High Yield Bond und den Threadneedle (Lux) European Short-Term High Yield Bond sowie mehrere weitere Fonds und institutionelle Mandate. Er ist außerdem Co-Manager des Threadneedle (Lux) Credit Opportunities.

Roman Gaiser ist aus London heraus tätig und hat 22 Jahre Erfahrung mit Anlagen in europäische Unternehmensanleihen und 20 Jahre Erfahrung im Management von europäischen High-Yield-Portfolios. Er war bereits von 2005 bis 2011 als High Yield Portfoliomanager im Unternehmen tätig und wechselte 2019 erneut zu Columbia Threadneedle Investments. Ab 2011 war er Head of High Yield bei Pictet Asset Management, wo er die European-High-Yield- und European-Short-Term-High-Yield-Anleihenstrategien betreute. Zuvor war er bei F&C in London tätig.

Gaiser hält einen Postgraduierten-Abschluss von der Dauphine Universität in Paris, ein Diplom in Volkswirtschaftslehre von der Universität Hamburg (HWP) und ein Diplom in Business Management von der EDC, Paris. Er ist außerdem zertifizierter CeFA.

**Im Unternehmen seit:** 2018

**In der Investmentindustrie seit:** 1995

## GARETH SIMMONS

Fondsmanager



Gareth Simmons trat dem Unternehmen 2011 bei und ist derzeit Fondsmanager im European-High-Yield-Bond-Team. Er managt unter anderem eine High-Yield-Strategie mit ESG-Integration (ESG = Environmental, Social & Governance - Umwelt, Soziales & Unternehmensführung). Als Senior Investment Analyst ist er zudem für die Sektoren Telekommunikation, Medien und Technologie (TMT) verantwortlich.

Vor seinem Eintritt in das Unternehmen war Simmons als Sell-Side TMT-Kreditanalyst bei Morgan Stanley tätig.

Gareth Simmons hält einen BSc (Hons) in Natural Sciences von der University of Durham sowie das Investment Management Certificate.

<b>Im Unternehmen seit:</b>	2011
<b>In der Investmentindustrie seit:</b>	2006

# Threadneedle (Lux) European High Yield Bond

## Ziele und wesentliche Risiken

**Ziel** - Der Fonds strebt eine positive Gesamrendite an. Wichtigster langfristiger Treiber der Gesamrendite sind die regelmäßigen Erträge. Der Fonds investiert vorwiegend in festverzinsliche Unternehmensschuldtitle von Unternehmen mit einem höheren Risiko (d.h. Nicht-Investment-Grade-Anleihen), die hauptsächlich in Euro oder Sterling begeben werden. Es wird beabsichtigt, das Exposure in nicht auf Euro lautenden Wertpapieren gewöhnlich in Euro abzusichern. Der Fonds investiert vorwiegend in Emissionen von Unternehmen, die ihren Hauptsitz oder eine wesentliche geschäftliche Präsenz in Europa haben. Sofern gewünscht, kann der Fonds auch in andere Wertpapiere investieren (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere, sonstiger Aktien und Geldmarktpapiere).

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

**Währungsrisiko** – Wenn Anlagen in Vermögenswerten getätigt werden, die auf mehrere Währungen lauten, können sich Wechselkursänderungen auf den Wert der Anlagen auswirken.

**Emittentenrisiko** - Der Fonds investiert in Wertpapiere, deren Wert deutlich beeinträchtigt würde, wenn der Emittent sich entweder weigern würde oder nicht in der Lage wäre, Zahlungen zu leisten, oder wenn man ihn für zahlungsunfähig halten würde.

**Liquiditätsrisiko** – Der Fonds kann Anlagen halten, die nicht jederzeit ohne einen Abschlag auf den fairen Wert veräußert werden können. Eventuell muss der Fonds den Verkaufspreis senken, andere Anlagen verkaufen oder auf eine andere attraktivere Anlagegelegenheit verzichten.

**Bewertungsrisiko** - Die Vermögenswerte des Fonds können bisweilen nur schwer objektiv bewertet werden, und der tatsächliche Wert stellt sich unter Umständen erst beim Verkauf eines Vermögenswerts heraus.

**Volatilitätsrisiko** – Der Fonds kann erheblichen Kursschwankungen unterliegen.

**Inflationsrisiko** - Die meisten Anleihen- und Geldmarktfonds bieten ein begrenztes Kapitalwachstumspotenzial und Erträge, die nicht von der Inflationsentwicklung abhängig sind. Es ist davon auszugehen, dass die Inflation im Zeitablauf den Kapitalwert und die laufenden Erträge beeinflusst.

**Zinsrisiko** - Zinsänderungen wirken sich wahrscheinlich auf den Wert des Fonds aus. In der Regel fallen bei steigenden Zinsen die Kurse festverzinslicher Anlagen und umgekehrt.

**Derivate zum Zweck einer effizienten Portfolioverwaltung / zur Absicherung** - Die Anlagerichtlinien gestatten es dem Fonds, zum Zweck der Risikoreduktion oder zur Minimierung der Transaktionskosten in Derivate zu investieren.

## Anhang II: Investment-Beispiele

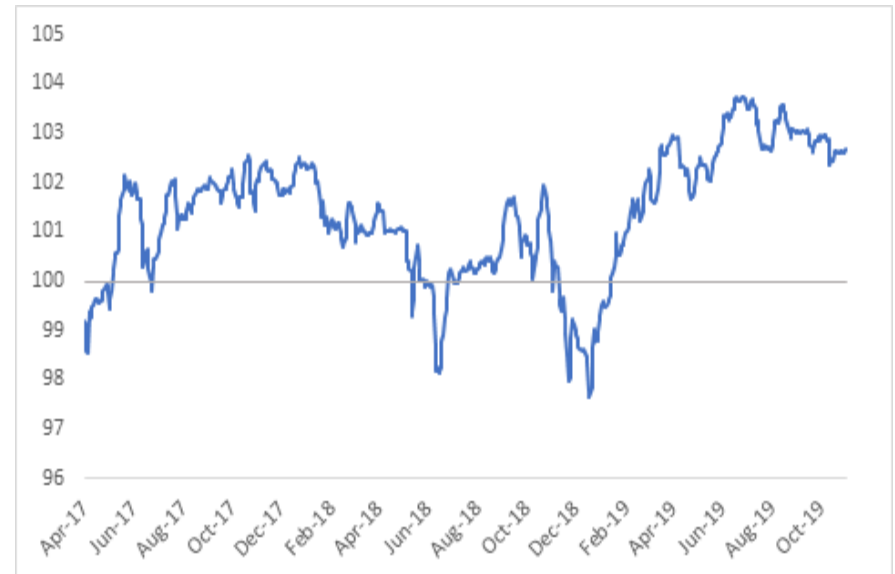


# ESG Integration

## Beispiel: Grifols

- Biotech-Unternehmen, das einer der 3 Hauptakteure auf dem Markt für aus Plasma gewonnene Medikamente ist
- Gefährdung durch Produktsicherheitsrisiken und potenzielle Bedenken im Zusammenhang mit Wettbewerbspraktiken angesichts der geringen Anzahl von Marktteilnehmern und des Eintritts in China
- Das RI-Desk führte eine eingehende ESG-Prüfung durch, bei der festgestellt wurde, dass die Kontrollen im Allgemeinen einen hohen Standard haben, mit einer starken Aufsicht durch den Vorstand und mit begrenzten Beweisen für Produktrückrufe oder Kontroversen. Diese wurde mit "Kaufen" bewertet, da sie die Gewissheit hatte, dass wesentliche ESG-Themen gut gehandhabt zu werden scheinen.
- Es wird nach Gelegenheiten für ein ESG-Engagement gesucht, um die Praktiken weiter zu evaluieren und eine verbesserte Offenlegung zu fördern

### Grifols 2025



Quelle: Columbia Threadneedle Investments, Bloomberg, Stand: 15. November 2020. Die Nennung von bestimmten Aktien oder Anleihen stellt keine Kaufempfehlung dar. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung einer Anlage.

# teva

## Fallbeispiel



### USA - Israel, Pharmaunternehmen

Columbia Threadneedle RI Rating: 4

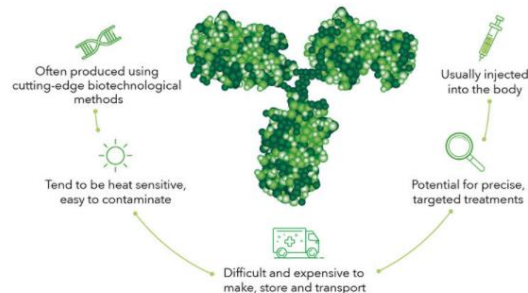
MSCI ESG Rating: B

UNGC Compliance: bestanden



### What are biopharmaceuticals?

Complex medicines made from living cells or organisms



## Teva Pharmaceuticals ist ein Amerikanisch-Israelisches Pharmaunternehmen

### Warum engagieren wir uns?

- Durch die Beteiligung Tevas erhöht sich die Zahl der Todesfälle durch Opioide in den USA
- Recherchen unseres RI-Teams ergaben sehr schwache Kontrollen

### Wie haben wir uns engagiert?

- Spezifisches Opioid-Engagement-Meeting mit dem Unternehmen, unserem HY-Analysten für das Gesundheitswesen, unserem RI-Analysten und einem HY-PM

### Was haben wir gelernt?

- Trotz möglicher erheblicher Geldstrafen erschienen die Kontrollen des Unternehmens lax

### Was war das Ergebnis?

- Wir haben eine stärkere Offenlegung in Bezug auf Opioid-Kontrollen und entsprechende Schulungen angeregt
- Während das Unternehmen die allgemeine ESG-Offenlegung verbessert hat, hat es keine zusätzlichen Informationen zu Opioiden bereitgestellt
- Weitere Meeting werden folgen

Quelle: Columbia Threadneedle Investments, MSCI ESG Research, per 11. November 2020. Die Erwähnung bestimmter Aktien oder Anleihen sollte nicht als Empfehlung zum Handeln verstanden werden. Bildquelle: Unternehmenswebsite. Alle geistigen Eigentumsrechte an den in dieser Folie dargestellten Marken und Logos sind den jeweiligen Eigentümern vorbehalten.



# 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.

## Industrieländer/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 (\*) gekennzeichnete 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)

## Portfolioumschlag (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.

## Zinsseszins

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](http://columbiathreadneedle.de)