

## **Kleines Glossarium englischer Fachbegriffe zur Investitions- und Finanzierungstheorie**

Wer das Fach Betriebliche Finanzwirtschaft ernsthaft studieren will, kommt nicht umhin, Literatur in englischer Sprache zu lesen. Die Investitions- und Finanzierungstheorie hat in den letzten vier Jahrzehnten Impulse durch Forschungsergebnisse erhalten, die im wesentlichen von Amerikanern erarbeitet wurden. Die Originalquellen sind daher ohne Ausnahme in englisch verfasst. Ein weiteres Argument für die Notwendigkeit, englische Literatur zu studieren, liefert aber die Tatsache, dass es in dieser Sprache Lehrbücher gibt, die in ihrer Qualität von deutschsprachigen Werken kaum erreicht werden.

Leider zögern Studenten häufig, einen Blick in die englische Fachliteratur zu werfen, weil sie einer Menge von Fachtermini begegnen, mit denen sie die allgemein bildende Schule natürlich nicht vertraut gemacht hat. Um hier Abhilfe zu schaffen und den Einstieg zu erleichtern, haben meine Mitarbeiter und ich ein kleines Glossarium angefertigt, in das wir solche Vokabeln aufgenommen haben, die im Rahmen unseres Faches besonders häufig benutzt werden.

Für Anregungen, das Glossarium zu verbessern, Hinweise auf Fehler oder erforderliche Ergänzungen sind wir dankbar.

*Lutz Kruschwitz*

Account	Konto; Rechnung
Accounts payable	Lieferantenverbindlichkeiten
Accounts receivable	Kundenforderungen
Accrual bond	Kombizins-Anleihe; festverzinsliche Wertpapiere, bei denen Perioden ohne Zinszahlungen und Perioden mit entsprechend erhöhten Zinszahlungen kombiniert werden
Acid test	Finanzierungsregel, die fordert, dass die Liquidität ersten Grades mindestens eins ist
Acquisition	Akquisition; Übernahme
Adjusted present value	(risiko-)angepasster Gegenwartswert
Adverse selection	Negativauslese
Agency costs	Agency-Kosten
American option	Option, die innerhalb einer bestimmten Frist jederzeit ausgeübt werden kann
Amount	Wert; Betrag
Announcement	Ankündigung
Annuity	Annuität
Arbitrage	Arbitrage
Arbitrage pricing model	Arbitrage-Preistheorie
Ask	Geldkurs; Kurs, zu dem ein Börsenhändler einen Finanztitel kauft
Asset	Vermögensgegenstand
Asset-backed securities	Finanztitel, deren Wert durch Forderungen oder persönliches Eigentum der Emittenten gesichert wird
At the money option	Option, deren Basispreis dem Kassapreis des der Option zugrundeliegenden Gegenstandes entspricht
Average	Erwartungswert
Backwardation	Marktsituation, in der die Terminpreise kleiner als die Kassapreise sind
Balance sheet	Bilanz
Banker's rule	Finanzierungsregel, die fordert, dass die Liquidität dritten Grades (working capital ratio) mindestens zwei ist
Bankruptcy	Konkurs
Bargain	Handel; günstiges Geschäft
Basis	Basis; in Verbindung mit Terminalsicherungsgeschäften: Differenz zwischen dem Kassapreis und dem Terminpreis

Basis risk	Basisrisiko; Gefahr, dass sich die Differenz zwischen Kassa- und Terminpreis in der Zeit zwischen Öffnung und Schließung einer Terminposition wesentlich ändert
Bearish spread	Baisse-Spread; Position, die dadurch entsteht, dass man eine Option mit hohem Ausübungspreis kauft und eine Option mit niedrigem Ausübungspreis verkauft
Bear market	Baisse-Markt
Beta	Faktor, der die Veränderlichkeit von Aktienrenditen gegenüber dem Gesamtmarkt zum Ausdruck bringt. Ein Beta-Faktor von 0.6 bedeutet: Wenn die Markttrendite um 1 % sinkt, so fällt die Rendite der betreffenden Aktie nur um 0.6 %.
Bias	Verzerrung
Bid	Briefkurs; Kurs, zu dem ein Börsenhändler einen Finanztitel verkauft
Blue chips	Standardpapiere; Aktien führender Gesellschaften mit erstklassiger Bonität
Bond	Anleihe
Bondholder	Anleihegläubiger
Bond option	Option auf ein festverzinsliches Wertpapier; Rentenoption
Bond price	Kurs einer Anleihe; Rentenkurs
Bond rating	Rating von Anleihen
Book value	Buchwert
Bootstrapping	Verfahren zur Berechnung der impliziten Renditen von Zero Bonds aus den Renditen von Kuponanleihen
Borrowing rate	Sollzinssatz; Kreditaufnahmezinssatz
Boundary condition	Randbedingung
Break-even analysis	Analyse zur Ermittlung des Kostendeckungspunktes
Broker	Makler; Händler
Bullish spread	Hausse-Spread; Position, die dadurch entsteht, dass man eine Option mit niedrigem Ausübungspreis kauft und eine Option mit hohem Ausübungspreis verkauft
Bull market	Hausse-Markt
Business risk	leistungswirtschaftliches Risiko
Butterfly spread	Spread-Position, die dadurch entsteht, dass man eine Option mit niedrigem und eine Option mit hohem Ausübungspreis kauft sowie zwei Optionen mit mittlerem Ausübungspreis verkauft

Buyout	Übernahme eines Unternehmens, in der Regel durch die Manager
Call	Kaufoption
Call and put option	Stellage
Call provision	Kündigungsklausel
Callable bond	Anleihe mit Schuldnerkündigungsrecht
Cap	zinsvariabler Kredit mit Zinsobergrenze
Capital asset pricing model	Modell der Bewertung von Finanztiteln
Capital budgeting	Investitionsprogrammplanung; Kapitalbudgetierung
Capital gain	Kursgewinn
Capital loss	Kursverlust
Capital market	Kapitalmarkt
Capital market line	Kapitalmarktlinie
Capital structure	Kapitalstruktur
Capital surplus	Agio bei der Emission junger Aktien
Caption	Option auf einen Cap
Cash	Bargeld; Kasse
Cash flow	Cash Flow; Rückfluss
Cash inflow	Einnahmen
Cash management	Gelddisposition; Liquiditätssteuerung
Cash outflow	Ausgaben
Certainty equivalent	Sicherheitsäquivalent
Certificate of deposit	Depositen-Zertifikat; Einlagen-Zertifikat; von Banken emittiertes handelbares Geldmarktzertifikat
Chairman	Vorsitzender
Chart analysis	Graphische Form der Wertpapieranalyse
Checking account	Girokonto
Claim	Anspruch (auf künftige Zahlungen); Forderung
Clearing house	Wertpapierabrechnungsstelle
Close (to close out a position)	eine Position glattstellen
Collar	zinsvariabler Kredit mit Zinsunter- und Zinsobergrenze
Collateral	Kreditsicherheit
Collateralized debt	durch Hypothek abgesicherter Kredit
Commercial paper	kurzfristiger Schuldtitel erstklassiger Adressen am US-Geldmarkt

---

Commodity option	Option auf eine Ware
Common stock	Stammaktie
Competition	Wettbewerb
Competitive market	Markt, an dem Wettbewerb herrscht
Competitor	Konkurrent
Complete market	vollständiger (Kapital-)Markt
Compound interest	Zinseszinsen
Compounding	Diskontierung
Consol bond	Anleihe mit ewiger Laufzeit
Constitution	Satzung
Contango	Marktsituation, in der die Terminpreise größer als die Kassapreise sind
Contingent claim	bedingter Anspruch
Continuous compounding	stetige Diskontierung
Conversion	Umtausch
Convertible bond	Wandelschuldverschreibung
Convexity	Konvexität; Maß für die Empfindlichkeit, mit der ein Anleiheportfolio auf Änderungen des Marktzinses reagiert
Corporate tax rate	Steuersatz eines Unternehmens; Körperschaftsteuersatz
Corporation	Kapitalgesellschaft
Correlation	Korrelation
Cost of carry	Haltekosten
Covariance	Kovarianz
Covenant	Auflage in Verbindung mit einem Kredit
Covered position	gedeckte Position
Currency	Währung
Currency futures contract	Devisenterminkontrakt (börsengehandelt)
Currency option	Devisenoption; Währungsoption
Currency swap	Währungsswap; Tausch von Kapitalbeträgen in unterschiedlichen Währungen einschließlich der damit verbundenen Zinszahlungen
Current account	Kontokorrent
Current assets	Umlaufvermögen
Current yield	laufende Verzinsung

Cylinder option	Position, die dadurch entsteht, dass man eine Kaufoption mit hohem Basispreis kauft und gleichzeitig eine Verkaufsoption mit einem niedrigen Basispreis verkauft
Debenture	Schuldverschreibung; Obligation
Debt capital	Fremdkapital; Schulden
Debt capacity	Verschuldungskapazität
Debt equity ratio	Verschuldungsgrad
Decision tree	Entscheidungsbaum
Deep discount bond	Anleihe, die mit einem niedrigen Kupon und mit einem hohen Disagio begeben wird
Default	Zahlungseinstellung; Zahlungsverzug; Nichterfüllung
Delta	Faktor, der anzeigt, in welchem Maße sich der Preis einer Option ändert, wenn sich der Preis des der Option zugrunde liegenden Gegenstandes ändert
Demand deposit	Sichtguthaben
Denomination	Nennwert
Density	Dichte; Dichtefunktion
Depreciation	Abschreibung; Wertverlust
Derivation	Ableitung
Derivatives	derivative Finanzinstrumente (Beispiel: Optionen)
Deviation	Abweichung
Dilution	Verwässerung
Discount bond	Anleihe, die unter pari gehandelt wird
Discount rate	Abzinsungssatz
Discounted cash flow	abgezinste Zahlung
Distribution	Verteilung
Diversifiable risk	unsystematisches Risiko
Diversification	Diversifikation; Risikostreuung
Dual currency bond	Doppelwährungsanleihe
Duration	Duration; Maß für die Empfindlichkeit, mit der Kurs eines festverzinslichen Wertpapiers auf Zinsänderungen reagiert
Early exercise	vorzeitige Ausübung (einer Amerikanischen Option)
Earnings	Gewinn

Earnings before interest and tax	Gewinn vor Zinsen und Steuern
Effective annual interest rate	effektiver Jahreszinssatz
Efficient market	effizienter (Kapital-)Markt
Efficient set	effizienter Rand
Efficient frontier	effizienter Rand
Elementary gamble	einfache Lotterie; Lotterie mit zwei möglichen Resultaten
Endowment	Ausstattung
Equation	Gleichung
Equilibrium	Gleichgewicht
Equilibrium rate of interest	Gleichgewichtszinssatz
Equity capital	Eigenkapital
Equity market	Aktienmarkt
Equities (pl.)	Stammaktien
Euronote	Kurzfristiger Schuldtitel, der von erstklassigen Schuldern am Euromarkt emittiert wird
European option	Option, die nur am letzten Tag der Laufzeit des Vertrages ausgeübt werden kann
Excess return	Differenz zwischen der Rendite eines Portfolios und der Rendite einer risikolosen Kapitalanlage
Exchange	Börse
Exchange rate	Wechselkurs
Exercise price	Ausübungspreis; Basispreis
Expectation	Erwartung
Expected return	erwartete Rendite
Expiration date	Fälligkeitszeitpunkt
Face value	Nennwert
Facility	Kreditlinie
Fair gamble	faire Lotterie; faires Spiel; Lotterie, die ebenso viel kostet wie der Erwartungswert ihrer möglichen Resultate
Falling yield curve	inverse (fallende) Zinskurve; inverse Renditekurve
Fannie Mae	umgangssprachliche Bezeichnung für die amerikanische Federal National Mortgage Association (FNMA)
Financial futures contract	Finanz-Terminkontrakt; Terminkontrakt auf einen Finanztitel
Financial futures option	Option auf einen Finanz-Terminkontrakt

Financial intermediaries	Finanzintermediäre
Financial market	Finanzmarkt
Financial risk	finanzielles Risiko
Firm value	Marktwert des Unternehmens
Fixed assets	Anlagevermögen
Flat yield curve	flache Zinskurve; flache Renditekurve
Floating rate bond	Anleihe mit variabler Verzinsung
Floor	zinsvariabler Kredit mit Zinsuntergrenze
Forecast	Vorhersage
Forward contract	Terminkontrakt (nicht börsengehandelt)
Forward price	Terminpreis
Forward rate	Terminzinssatz
Framework	Rahmen; grundlegende Struktur
Frequency distribution	Häufigkeitsverteilung
Friendly takeover	Strategie der Unternehmensakquisition, bei der dem Management des Zielunternehmens ein Zusammenschluss der beteiligten Unternehmen oder das Eingehen einer „Mutter-Tochter-Beziehung“ angeboten wird. Die Manager behalten in der Regel ihre bisherigen Positionen.
Fund	Fonds; Mittel
Future value	Endwert
Futures contract	Terminkontrakt (börsengehandelt)
Futures exchange	Terminbörse
Futures price	Terminpreis
Gamma	Faktor, der anzeigt, in welchem Maße sich das Delta einer Option ändert, wenn sich der Preis des der Option zugrunde liegenden Gegenstandes ändert
Gilt	Britische Staatsanleihe
Ginnie Mae	umgangssprachliche Bezeichnung für die amerikanische Government National Mortgage Association (GNMA)
Golden parachutes	Kompensationszahlung eines Unternehmens an die eigenen Top-Manager im Falle einer Unternehmensübernahme. Damit soll erreicht werden, dass das Management Übernahmeangebote weniger im eigenen Interesse (Erhalt des Arbeitsplatzes) als im Interesse der Eigentümer prüft.
Gross national product	Bruttosozialprodukt



Hedging	Sicherung
Holding period	Haltedauer
Homogeneous expectations	homogene Erwartungen
Hump shaped yield curve	gekrümmte Zinskurve; gekrümmte Renditekurve
Immunization	Immunsierung; Absicherung von Anleiheportfolios gegen Änderungen des Marktzinses
Incentive	Anreiz
Income bond	Gewinnschuldverschreibung
Income statement	Gewinn- und Verlustrechnung
Incremental investment	Differenzinvestition
Indenture	Schuldversprechen
Index option	Option auf einen Index
Individual tax rate	persönlicher Steuersatz
Inflation rate	Inflationsrate
Initial margin	Einschusszahlung, die Käufer und Verkäufer von Terminkontrakten bei Abschluss einer Transaktion leisten müssen
Insolvency	Zahlungsunfähigkeit
Instantaneous spot rate	Momentanverzinsung
Instantaneous variance	Momentanvarianz
Insurance	Versicherung
Insurance premium	Versicherungsprämie
Intercept	Ordinatenabschnitt
Interest	Zinsen
Interest rate	Zinssatz
Interest rate swap	Zins-Swap; Tausch von festen und variablen Zinsverpflichtungen auf identische und währungskongruente Kapitalbeträge
Intermediation	Makler-Aktivität; Vermittlungsaktivität
Internal rate of return	Interner Zinssatz
In the money option	eine Kaufoption (Verkaufsoption) wird als in-the-money bezeichnet, wenn ihr Basispreis kleiner (größer) als der Kassapreis des der Option zugrunde liegenden Gegenstandes ist
Intrinsic value	innerer Wert
Inverted futures market	Futures-Markt, auf dem die Terminpreise um so kleiner sind, je länger die Laufzeit ist

Joint venture	Gemeinschaftsprojekt
Junior debt	ungesicherte Schulden; Schulden mit zweiter Priorität
Junk bond	hochverzinsliche Anleihe im Zusammenhang mit Unternehmensübernahmen
Lag	Zeitabstand; Zeitdifferenz
Lambda	Faktor, der anzeigt, in welchem Maße sich der Preis einer Option ändert, wenn sich die Volatilität des der Option zugrunde liegenden Gegenstandes ändert
Lending rate	Habenzinssatz; Anlagezinssatz
Lessee	Leasingnehmer
Lessor	Leasinggeber
Level coupon bond	Kuponanleihe
Leverage	Verschuldungsgrad; Hebelwirkung
Leveraged buyout	fremdfinanzierte Übernahme eines Unternehmens durch die Manager
Levered firm	verschuldetes Unternehmen
Liabilities	Verbindlichkeiten
Limited liability	begrenzte Haftung
Listed stock	börsennotierte Aktie
Loan	Verbindlichkeit; Anleihe; Darlehen
Loan market	Kreditmarkt; Anleihenmarkt
London Interbank Offered Rate (LIBOR)	in London festgestellter Briefkurs für Eurogeldmarktgeschäfte
Long (to be long)	in einer Käuferposition sein
Long (to go long)	Käuferposition einnehmen
Long term	langfristig
Maintenance margin	in Verbindung mit Terminkontrakten: Mindest-Einschuss, den ein Kunde im Hinblick auf eine offene Terminkontrakt-Position unterhalten muss
Margin	Einschuss
Margin call	Einschussforderung
Market maker	Börsenhändler, der gleichzeitig Wertpapiere zum (relativ niedrigen) Geldkurs nachfragt und zum (relativ hohen) Briefkurs anbietet
Market portfolio	Marktportfolio
Market value	Marktwert
Marketed claim	marktmäßig gehandelter (finanzieller) Anspruch

Maturity	Fälligkeit
Maturity date	Fälligkeitszeitpunkt
Maximum likelihood	größte Wahrscheinlichkeit
Mean	Erwartungswert
Medium term	mittelfristig
Merger	Fusion
Money market	Geldmarkt
Monitoring	Überwachung; Kontrolle
Mortgage	Hypothek
Mortgage security	Pfandbrief
Mutual fund	Investmentfonds
Naked position	ungedeckte Position
Net present value	Nettobarwert; Netto-Gegenwartswert; Barkapitalwert
Net working capital	Umlaufvermögen abzüglich kurzfristige Schulden
New issue	Neuemission
No arbitrage condition	Bedingung dafür, dass keine Arbitragegelegenheit existiert
Nominal interest rate	Nominalverzinsung
Non callable bond	unkündbare Anleihe
Normal distribution	Normalverteilung
Normal futures market	Futures-Markt, auf dem die Terminpreise um so größer sind, je länger die Laufzeit ist
Normal yield curve	normale (steigende) Zinskurve; normale Renditekurve
Odd lot	Börsenauftrag, bei dem die Anzahl der geordneten Papiere kleiner ist als eine Schlusseinheit
Open interest	offene Kontraktpositionen
Opportunity costs	Opportunitätskosten
Option spread	gleichzeitiger Kauf und Verkauf von Optionen mit unterschiedlichen Ausübungspreisen
Option writer	Verkäufer einer Option; Stillhalter
Out of the money option	Eine Kaufoption (Verkaufsoption) wird als out-of-the-money bezeichnet, wenn ihr Basispreis größer (kleiner) als der Kassapreis des der Option zugrunde liegenden Gegenstandes ist
Over the counter market	Freiverkehrsmarkt für nicht börsenzugelassene Wertpapiere

Ownership	Eigentum; Besitz(-recht)
Partial differentiation	partielle Ableitung
Partnership	Personengesellschaft
Pattern	Muster; Modell
Payback period	Amortisationsdauer
Payout ratio	Ausschüttungsquote
Perpetuity	ewige Rente
Perquisites	geldwerte Vorteile
Pitch	Stand im Börsensaal, an dem ein bestimmter Titel oder eine bestimmte Gruppe von Titeln gehandelt werden
Plain vanilla issue	Standardemission; Routineemission
Plowback ratio	Thesaurierungsquote
Portfolio	Wertpapiermischung
Preferred stock	Vorzugsaktie
Premium bond	Anleihe, die über pari gehandelt wird
Present value	Gegenwartswert; Barwert
Price earnings ratio	Kurs-Gewinn-Verhältnis
Price taker	Mengenanpasser; Marktteilnehmer, der den Preis als gegeben hinnehmen muss
Primary market	Primärmarkt
Principal	Nennwert
Private placement	Emission von Wertpapieren unter Umgehung des Marktes
Probability	Wahrscheinlichkeit
Property	Eigentum
Proprietor	Eigentümer
Prosperity	Wohlstand
Proxy	Depotstimmrecht
Proxy fight	Kampf um Depotstimmrechte
Public issue	Emission
Pure discount bond	Diskontanleihe; Nullkuponanleihe; Zero Bond
Put	Verkaufsoption
Quick ratio	Liquidität ersten Grades; Verhältnis der liquiden Mittel zum kurzfristigen Fremdkapital
Quote	Spanne; Differenz zwischen Geld- und Briefkurs

Random	willkürlich; zufällig; wahllos
Random variable	Zufallsvariable
Random walk	Random Walk
Rating	Bonitätsmäßige Einstufung von Ländern, Banken oder Wertpapieren in ein Klassifikationssystem
Real estate	Grundeigentum; Liegenschaften
Real interest rate	Realverzinsung
Reinvestment	Wiederanlage; Prolongation
Replacement	Ersatz(investition)
Retained earnings	einbehaltener Gewinn
Return	Rendite
Return on assets	Rendite in bezug auf das Vermögen
Return on equity	Eigenkapitalrendite
Return on investment	Kapitalrendite
Revenue	Einnahmen
Revolving underwriting facility	Verpflichtung eines Übernahmekonsortiums, revolvingierend emittierte Geldmarktpapiere aufzukaufen, wenn die Platzierung am Primärmarkt misslingt
Rho	Faktor, der anzeigt, in welchem Maße sich der Preis einer Option ändert, wenn sich der Marktzins ändert
Right	Bezugsrecht
Risk	Risiko
Risk aversion	Risikoabneigung
Risk free rate	risikoloser Zinssatz; Zinssatz für risikolose Kapitalanlagen
Risk premium	Risikoprämie
Risk structure of interest rates	Risikostruktur der Zinssätze
Riskless borrowing rate	sicherer (Kapitalaufnahme-)Zinssatz
Sales	Umsatz
Sallie Mae	umgangssprachliche Bezeichnung für die amerikanische Student Loan Marketing Association (SLMA)
Salvage value	Schrottwert; Liquidationserlös
Samurai bond	auf Yen lautende Schuldverschreibung nicht japanischer Emittenten
Satiation	Sättigung

---

Schedule	Programm; Tabelle; Liste
Secondary market	Sekundärmarkt
Security	Wertpapier; Kreditsicherheit
Security analysis	Wertpapieranalyse
Security market line	Wertpapierlinie
Senior debt	abgesicherte Schulden; Schulden mit erster Priorität
Seniority	höherer Rang
Separation principle	Separationsprinzip
Serial correlation	Reihenkorrelation
Settlement price	Schlusskurs eines Futures
Shareholder	Aktionär
Shirking	Drückebergerei (eines Managers)
Short (to be short)	in einer Verkäuferposition sein
Short (to go short)	Verkäuferposition einnehmen
Short sale	Leerverkauf
Short term	kurzfristig
Simple interest	einfache Zinsen
Sinking fund	Tilgungsfonds
Solvency	Zahlungsfähigkeit
Spot price	aktueller Preis; Kassapreis
Spot rate	Spot-Zinssatz; aktueller Zinssatz
Stakeholder	Inhaber eines Finanztitels
Standard deviation	Standardabweichung
Standby facility	Kreditzusage in Form einer Kreditlinie, die im Zusammenhang mit Absicherungsgeschäften (z.B. revolving underwriting facility) eingeräumt wird
State	Zustand
State contingent claim	zustandsabhängiger Anspruch
State of the world	Umweltzustand
Stock	Aktie; Aktienkapital
Stock exchange	Aktienbörse
Stock option	Aktienoption
Straddle	Stellage; Kombination aus Kauf- und Verkaufsoption
Straight debt security	festverzinslicher Schuldtitel
Strike price	Ausübungspreis; Basispreis

Stripped bond	Anleihe nach Abtrennung der Zinsscheine oder Optionsscheine
Slope	Steigung
Subordinated loan	nachgeordnetes Darlehn, das bis zu einem bestimmten Prozentsatz den haftenden Eigenmitteln zugerechnet werden kann
Sunk costs	irrelevante Kosten
Swap	Sammelbegriff für verschiedene Tauschgeschäfte (siehe currency swap und interest rate swap)
Swaption	Option auf einen Swap
Systematic risk	systematisches Risiko; nicht durch Diversifikation zu reduzierendes Risiko
Takeover	Unternehmensübernahme
Tax	Steuer
Tax code	Steuersystem
Tax rate	Steuersatz
Tax shield	Steuervorteil
Taxable income	zu versteuerndes Einkommen
Tender issue	Emission, bei der die Zuteilung der Finanztitel über ein Bietungsverfahren erfolgt
Tender panel	Bankenkonsortium, das neu emittierte Commercial Papers oder Euronotes im Rahmen eines Bietungsverfahrens erwirbt, um die Titel anschließend am Markt unterzubringen
Term structure of interest rates	Zeitstruktur der Zinssätze; Zinsstruktur
Term to maturity	Laufzeit; Restlaufzeit
Theta	Faktor, der anzeigt, in welchem Maße sich der Preis einer Option ändert, wenn sich deren Laufzeit verkürzt
Time deposit	Terminguthaben
Time state preference model	Zeit-Zustands-Präferenz-Modell
Treasurer	Leiter der Finanzabteilung
Treasury bill	Schatzanweisung
Treasury bond	Schatzanleihe
Trust deed	Schuldversprechen
Turnover	Umsatz; Fluktuation
Unanimity	Einstimmigkeit
Underpricing	Unterbewertung

Underwriters	Übernahmekonsortium
Undiversifiable risk	systematisches Risiko
Unfriendly takeover	Übernahme einer Aktienmehrheit gegen den Willen des Managements
Unlevered firm	unverschuldetes Unternehmen
Unsystematic risk	unsystematisches Risiko; durch Diversifikation reduzierbares Risiko
Utility	Nutzen
Valuation	Bewertung
Value additivity	Wertadditivität
Variance	Varianz
Venture	Unterfangen; Unternehmen; Wagnis
Venture capital	Form der Finanzierung mit Eigenkapital, die junge Unternehmen in Anspruch nehmen können, die nicht in der Lage sind, ihr Wachstum aus eigener Kraft zu finanzieren
Volatility	Unbeständigkeit; Volatilität
Voting rights	Stimmrechte
Warrant	Optionsschein
Wealth	Reichtum
Weighted average cost of capital	gewogene durchschnittliche Kapitalkosten
Withdrawal	Barabhebung
Working capital	Differenz zwischen Umlaufvermögen und kurzfristigem Fremdkapital
Working capital ratio	Verhältnis zwischen Umlaufvermögen und kurzfristigem Fremdkapital; Liquidität dritten Grades
Yield to maturity	Effektivrendite
Zero beta model	Variante des capital asset pricing model, in dem ohne die Annahme gearbeitet wird, dass ein risikoloser Zinssatz existiert
Zero coupon bond	Zero Bond; Nullkuponanleihe