

Top-10-Holdings

Threadneedle (Lux) Global Focus



Microsoft

Microsoft ist ein multinationales Technologieunternehmen. Es entwickelt, produziert, lizenziert, unterstützt und verkauft Computersoftware, Unterhaltungselektronik, Personal Computer und Dienstleistungen. Das Unternehmen verfügt über große Vertriebskanäle und einen festen Kundenstamm, die als dauerhafte Wettbewerbsvorteile dienen. Zu den wichtigsten Wachstumstreibern für Microsoft gehören die Software Office 365 - ein Abonnementpaket, das wiederkehrende Einnahmen fördert - und die Cloud-Computing-Plattform Azure. Cloud Computing ist einer der stärksten Trends, die die Märkte antreiben, und Microsofts Plattform sollte sicherstellen, dass das Unternehmen langfristig von der Migration der Generationen in diesen Bereich profitiert.



Alphabet

Die Muttergesellschaft von Google, Alphabet, hat eine führende Position bei der Online-Suche. Wir sind der Meinung, dass der Markt das Ausmaß und die Nachhaltigkeit des Wachstums von Alphabet unterschätzt, das sich aus der starken Wettbewerbsposition des Unternehmens, dem breiten Netzwerk, der Fülle an Daten und dem Engagement in attraktiven langfristigen Trends wie der digitalen Werbung ergibt. Alphabet hat in den letzten Jahren einen aktionärsfreundlicheren Ansatz verfolgt, indem es die Offenlegung verbessert und durch Aktienrückkäufe Barmittel an die Anleger zurückgibt.



Amazon.com

Der E-Commerce-Riese Amazon ist gut aufgestellt, um von mehreren strukturellen Trends zu profitieren, die die Märkte antreiben. Seine starke Positionierung im Mobilfunkbereich und seine Infrastrukturvorteile sollten sicherstellen, dass das Unternehmen vom anhaltenden Wachstum des Online-Einzelhandels profitiert. Außerhalb des E-Commerce-Geschäfts verfügt das Unternehmen über seine Web Services-Einheit über eine dominante Präsenz im Bereich Cloud-Computing. Wir glauben, dass Größenvorteile, verbesserte Lieferantenkonditionen und Verschiebungen im Umsatzmix den Margen zugute kommen könnten.



Adobe

Der Computersoftwarehersteller Adobe hat dank seines frühen Einstiegs in die Kreativbranche und des Erfolgs seiner Übernahmen eine unangefochtene Position in der Content-Branche. Das Unternehmen profitiert von der Verlagerung seines Experience-Management-Produkts in die Cloud zu Beginn dieses Jahres. Dieser Schritt dürfte den Umsatz der Experience Cloud langfristig durch die Nachfrage nach dem digitalen Handel ankurbeln. Die Umstellung auf ein abonnementbasiertes Cloud-Bereitstellungsmodell erleichtert den Einführungsprozess und bietet eine umfassende Plattform für Unternehmen, die sich von älteren Lösungen abwenden wollen. Die Kundenbindung wird durch die Kosten für den Marken- und Produktwechsel von Adobe begünstigt.



Mastercard

Mastercard ist führend im weltweiten Zahlungsverkehr. Die dominante Wettbewerbsposition des Unternehmens sollte es ihm ermöglichen, von wichtigen Themen wie der Verlagerung von Bargeld auf Karten und dem Wachstum des elektronischen Handels weiter zu profitieren. Das Unternehmen wird auch von den Chancen in schnell expandierenden Bereichen wie B2B (Business-to-Business) und P2P (Person-to-Person) profitieren.

INTUIT Intuit

Intuit entwickelt Softwarelösungen für das Geschäfts- und Finanzmanagement und ist gut positioniert, um seinen wachsenden Kundenstamm mit der Zeit zu monetarisieren. Das Unternehmen verzeichnet eine zunehmende Dynamik in seinen Geschäftssegmenten. Das Umsatzwachstum dürfte durch die zunehmende Angebotstiefe bei den Produkten und in den verschiedenen Regionen gestärkt werden. Wir sind der Meinung, dass dies zu einem gesunden Gewinn- und Cashflow-Wachstum führen sollte, dank der operativen Effizienz und der starken Finanzdisziplin.



Thermo Fisher Scientific

Unsere Überzeugung in das Life-Sciences-Unternehmen Thermo Fisher beruht auf seinen erheblichen Wettbewerbsvorteilen, die sich aus seiner Größe, seinem Ruf und seiner internationalen Präsenz ergeben. Thermo Fisher verfügt über attraktive defensive Qualitäten in einem Marktsegment, in dem die Ausgaben hoch sind und aus Quellen stammen, die sowohl nach Endmärkten als auch nach geografischen Regionen diversifiziert sind. Darüber hinaus profitiert das Unternehmen weiterhin von seiner wachsenden Präsenz in den Schwellenländern und seiner anhaltenden Stärke auf dem Biopharma-Endmarkt.



PayPal Holdings

Das führende digitale Zahlungsunternehmen PayPal bietet ein Engagement im E-Commerce, einem der am schnellsten wachsenden Bereiche im Zahlungsverkehr. Wir bevorzugen das Unternehmen aufgrund seines hohen Bekanntheitsgrades und seiner globalen Reichweite. PayPal profitiert weiterhin vom Wachstum des elektronischen Handels während der Covid-19-Pandemie. Die Erträge dürften durch ein verbessertes Produktportfolio und eine gut etablierte Nutzerbasis weiter gesteigert werden.

HOYA HOYA

Hoya ist ein führender Anbieter von innovativen Produkten in den Bereichen Gesundheit und Technologie. Das Unternehmen ist auf optische Produkte spezialisiert und hat durch seine Konzentration auf Forschung und Entwicklung einen Vorsprung vor anderen Unternehmen. Die Aussichten für das Technologiegeschäft von Hoya sind gut, da das Unternehmen höherpreisige Rohlinge der nächsten Generation entwickelt und seine Investitionen in Rechenzentren erneuert. Im Bereich Life-Care übertreffen die operativen Margen des Unternehmens weiterhin die Erwartungen, während das Umsatzwachstum robust ist.



Recruit

Der japanische Personaldienstleister Recruit bietet attraktive strukturelle Trends, darunter den Fachkräftemangel in den Bereichen Technologie und Ingenieurwesen sowie die zunehmende berufliche Mobilität. Das Unternehmen verfügt über die größte Online-Stellensuchmaschine der Welt und bietet ein äußerst wettbewerbsfähiges Angebot, das durch seine proprietären Algorithmen, seine Größe und sein Netzwerk gestützt wird. Wir glauben, dass Recruit von der pandemiebedingten Verlagerung hin zu einem digitaleren Arbeitsplatz profitieren sollte.