

Top-10-Holdings

Threadneedle (Lux) Global Smaller Companies



Altair

Altair ist der führende Anbieter von Engineering-Software für Unternehmen. Durch seine dominante Marktposition ist das Unternehmen unserer Meinung nach sehr gut aufgestellt, um vom Wachstum der Softwareindustrie zu profitieren. Mit seiner Simulationssoftware ist Altair zudem in einer weiteren attraktiven und wachstumsstarken Branche tätig, die davon profitiert, dass der Bau testbarer Prototypen zunehmend durch Simulationssoftware ersetzt wird. Durch das Wachstum dieser Branche eröffnen sich Möglichkeiten für das Unternehmen, seinen Marktanteil auszuweiten.



Advanced Drainage Systems

Advanced Drainage Systems (ADS) ist eines der größten Recyclingunternehmen in Nordamerika. Die zunehmende Nutzung von Recyclingmaterialien sollte sich positiv auf die Bruttomarge, den Cashflow und die Preissetzungsmacht des Unternehmens auswirken. Durch seine Reputation als Anbieter kostengünstiger Komplettlösungen hat das Unternehmen seine Marktposition bislang erfolgreich verteidigen können. Wir sehen das Potenzial von ADS auch auf längere Sicht positiv.



VAT Group

VAT Group ist ein Hersteller mechanischer Vakuumventile, die in Fertigungsprozessen, hauptsächlich für Mikrochips und Halbleiter, eingesetzt werden. VAT hat sich seinen Wettbewerbsvorteil über viele Jahre erarbeitet und unterscheidet sich durch sein Leistungsniveau, sein Know-how, seine Reputation und seine Produktionskapazitäten von seinen Konkurrenten. Als Weltmarktführer profitiert VAT von einer dominanten Marktposition, die durch seine Innovationsstärke untermauert wird. Wir glauben, dass das Unternehmen sehr gut aufgestellt ist, um von der steigenden Nachfrage nach Halbleitern zu profitieren, da die Industrie auf fortschrittlichere Technologien umstellt.



Aspen

Aspen Technology ist ein führender Anbieter von Software und Dienstleistungen für die verarbeitende Industrie. Zu den Kunden des Unternehmens zählen große Erdöl-, Chemie- und Baukonzerne. Der Wettbewerbsvorteil des Unternehmens basiert auf seinen über mehrere Jahrzehnte verfeinerten Algorithmen, die den Wechsel zu einem alternativen Anbieter teuer machen und dadurch die Kundenbindung erhöhen.



WillScot Mobile

WillScot Mobile Mini ist Nordamerikas größter Anbieter modularer Mietraumlösungen und tragbarer Lagersysteme. Das Unternehmen profitiert von einer beträchtlichen Größe, insbesondere nach seiner kürzlich erfolgten Fusion. Wachstumschancen aus zusätzlichen Verkäufen von Mehrwertprodukten und -leistungen sollten das Unternehmen in eine starke Position bringen, mit der andere Unternehmen nicht konkurrieren können.



Shift4 Payments

Shift4 Payments ist der führende Anbieter von sicheren Lösungen für die Zahlungsabwicklung, die von großen Softwareanbietern in zahlreichen Branchen eingesetzt werden. Das Unternehmen hat ausgewiesene Erfahrung in der Bereitstellung kundenorientierter Innovationen im Gastgewerbe. So gelang es Shift4 zusammen mit seinen Kunden, während der COVID-19-Pandemie kurzfristig Lösungen bereitzustellen, die es KMU ermöglichten, sich schnell an eine Omnichannel- und bargeldlose Umgebung anzupassen. Wir halten das Unternehmen für gut aufgestellt, um von der großen und wachstumsstarken Zahlungsverkehrsindustrie in den USA zu profitieren.



Ritchie Bros

Ritchie Bros ist in mehreren Branchen wie der Bau- und Transportindustrie und dem Agrarsektor tätig und führt Live-Auktionen sowie Auktionen auf Online-Marktplätzen durch. Mit seiner weltweiten Kundenbasis und angesehenen Marke hat sich das Unternehmen zur größten Auktionsplattform für Industrieanlagen entwickelt. Durch seine Größe und seine immateriellen Vermögenswerte profitiert das Unternehmen von einem bedeutenden Wettbewerbsvorteil gegenüber seinen Konkurrenten. Dank des großen Kundenstamms – einer bedeutenden Markteintrittshürde für potenzielle Wettbewerber – sind auch die längerfristigen Perspektiven des Unternehmens positiv.



Armstrong World Industries

Armstrong World Industries ist ein führender Hersteller von innovativen Wand- und Deckensystemen. Das Unternehmen verfügt über einen breiten Kundenstamm und ein umfassendes Produktsortiment, durch das es alle Deckenprodukte aus einer Hand anbieten kann. Dadurch und durch seine starke Markenidentität hat das Unternehmen seinen Marktanteil mit der Zeit erheblich ausbauen können. Wir schätzen das Unternehmen weiterhin sehr positiv ein, da die Markentreue wächst und der nachhaltige Wettbewerbsvorteil des Unternehmens weiter gestärkt wird.



Simpson Manufacturing

Simpson Manufacturing ist ein Hersteller elementarer Holz- und Betonbauprodukte. Was wir an dem Unternehmen besonders schätzen, ist seine konsequente Einbeziehung in die Bauplanung und die Arbeit der Architekten, Ingenieure und Bauaufsichtsbeauftragten, da dies hohe Wechselkosten und eine bessere Abschirmung gegenüber Wettbewerbern mit sich bringt. Außerdem schätzen wir Simpson für seinen großen Marktanteil, sein breites Produktangebot und die hohen Wechselkosten.



MSA Safety

MSA ist der weltweit führende Anbieter von Ausrüstungen für den Personen- und Anlagenschutz. Was wir an MSA schätzen, sind vor allem die etablierte und starke, über mehrere Jahrzehnte aufgebaute Marke und Reputation und die damit verbundene Kundentreue. Dank seiner Fokussierung auf operative Effizienz und geschäftliche Flexibilität profitiert MSA von einer hohen Kundenbindung, da das Unternehmen so auf spezifische Kundenbedürfnisse eingehen kann. Wir glauben, dass der Marktanteil und die Kundenbasis des Unternehmens mit der Expansion in wichtige globale Märkte wachsen werden.