

TIPP DER WOCHE

+++ Newsticker +++

Rüdiger beerbt Merz

BlackRock hat Michael Rüdiger (Ex-Deka-CEO) mit Wirkung zum 1. Juli zum Chairman für sein Geschäft in Deutschland berufen. Michael Rüdiger wird Aufsichtsratsvorsitzender der BlackRock Asset Management Deutschland AG. Darüber hinaus wird er eine weiter gefasste Rolle übernehmen, in der er das deutsche Managementteam unter der Leitung von Dirk Schmitz strategisch beraten wird. Rüdiger tritt die Nachfolge von Friedrich Merz an, der zum Ende des ersten Quartals aus diesem Amt ausgeschieden war.



FELIX SCHLEICHER

VALUE-EXPERTE BEI VALUE ASSET ADVISORS

Mit Exor auf die Konjunktur setzen

„Im März 2009 ging die Aktie von Exor, der Investmentholding der Familie Agnelli in Italien, an die Börse. Seitdem stieg der Titel um phänomenale 21,5 Prozent pro Jahr. Dieses Traumergebnis gelang mit überwiegend zyklischen Beteiligungen wie dem Autobauer Fiat, der sich seit seiner Gründung mehrheitlich im Besitz der Agnellis befindet. Die von Fiat abgespaltene Luxus-Automarke Ferrari, der Nutzfahrzeugehersteller CNH, der Fußballklub Juventus Turin, das Medienunternehmen GEDI und die Rückversicherung Partners Re runden das Exor-Portfolio ab. Selbst in Zeiten der Corona-Krise handelt das Exor-Management aus einer Position der Stärke. Als der französische Versicherer Covea den Kaufpreis von Partners Re neu verhandeln wollte, lehnte Exor das unverzüglich ab und kassiert lieber eine Entschädigung. Die sinnvolle Fusion von Fiat und Renault wurde von dem cleveren Management unter der Führung von John Elkann bereits in die Wege geleitet, weitere strategische Ausrichtungen stehen bevor. Bei Exor bekommt der Investor derzeit stark unterbewertete Vermögenswerte mit einem Abschlag von rund 35 Prozent. Die Verschuldung ist gering, die Dividende wurde kontinuierlich erhöht. Von der absehbaren Konjunkturerholung sollte Exor in besonderem Maß profitieren können.“

Felix Schleicher durfte im Rahmen seiner Tätigkeit André Kostolany noch über Jahre erleben und schöpft heute aus dem enormen Erfahrungsschatz des Altmeisters. Hinweis laut § 34b WpHG: Der Autor ist in den besprochenen Wertpapieren entweder investiert oder erwägt ein Engagement. Die in dem Artikel enthaltenen Angaben stellen keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar.



ROLF KIECKEBUSCH

HAT SICH IM JAHR 2000 MIT DER KIRIX VERMÖGENSVERWALTUNG SELBSTSTÄNDIG GEMACHT

Unbekannte Größe

Mit dem **ENRAK Wachstum und Dividende global** hat die Kasselner Kirix Vermögensverwaltung eine noch recht unbekannt Perle im Angebot

Fondsmanager

Diplom-Ökonom Rolf Kieckebusch ist Unternehmensgründer und gleichzeitig Vorstand der Kirix AG. Der gebürtige Marburger ist seit über 25 Jahren im Bankgeschäft. Unter anderem arbeitete er in einer Zürcher Vermögensverwaltung sowie im Private Banking einer deutschen Großbank.

Anlagestrategie

Die Kasselner haben schon vor rund zwei Jahren ihre Portfolios nahezu ohne Industrietitel und zyklische Konsumwerte konzipiert – ohne natürlich die Krise vorhergesehen zu haben. „Es sind ausschließlich Titel im Fonds wie dem ENRAK Wachstum und Dividende global, von denen wir überzeugt sind, dass diese auch in den kommenden Jahren funktionieren und stetig steigende Erträge bringen“, sagt Kieckebusch. Zudem wählt er darunter vor allem Werte mit einer interessanten Dividende aus. „So kann der Fonds auch in Seitwärtsphasen stetig wachsen“, erklärt der Experte. Welcher Titel dann letztendlich im Fonds landet, entscheidet klassisches Fundamentalforschung. „Wir machen also nichts, was andere nicht auch tun könnten“, sagt Kieckebusch. Für das richtige Timing bedient sich der Fonds einer Momentum-Strategie. Zudem managt Kieckebusch den Fonds mit ruhiger Hand. Der Portfolioumschlag liegt nur bei zehn bis 20 Prozent. Auch wenn der Fonds nicht explizit ein Nachhaltigkeitslabel trägt, ist das für Kieckebusch ein wichtiges Anliegen. „Für uns ist ESG bei der Aktienauswahl ein bedeutender Faktor. Es gibt da leider noch keine einheitliche Taxonomie. Wir gehen die Sache daher mit gesundem Menschenverstand an. So gehört etwa der ENRAK High Dynamic global bei Morningstar zu den besten 30 Prozent der nachhaltigsten Fonds, ohne dass dies seinerzeit unser erklärtes Ziel war.“

Portfolio

Kieckebusch hält im Portfolio rund 30 Einzelwerte, zu denen etwa Nextera Energy, Microsoft, Amazon, MasterCard, Adobe Systems, Sartorius, Danaher, McDonald's, Nike oder Tencent gehören. Die Top-Titel sind zwischen 3,8 und 5,7 Prozent gewichtet. Rund 72 Prozent der Titel stammen aus den USA und knapp zwölf Prozent aus Deutschland. 26 Prozent entfallen auf Pharmatitel und 20 Prozent auf IT-Werte.

Portfolio

Rendite-Risiko-Profil

Die seit 2015 verfolgte Strategie glänzte in den vergangenen Jahren mit einem sehr guten Rendite-Risiko-Verhältnis. Die Fünfjahresperformance ist mit gut 67 Prozent sehr gut. Die Volatilität betrug im selben Zeitraum nur gut 14 Prozent.

Rendite-Risiko-Profil

Fazit

Der bislang noch wenig bekannte Enrak Wachstum und Dividende global war in den vergangenen Jahren einer der besten globalen Fonds. Er gehört auf die Kaufliste. *jk*

CHART



DATEN

Kategorie.....	Aktien Welt
KVG	Hansainvest
Fondsmanager	Rolf Kieckebusch
ISIN (thesaurierend)	DE 000 A2H 68M 3
WKN (thesaurierend)	A2H 68M
Auflegung	11.03.2015/15.03.2018
Fondsvermögen	87,8 Mio. Euro
Ausgabeaufschlag	bis 5,00 %
Laufende Kosten p. a.	1,46 %
Erfolgsgebühr .. 10 %; Hurdle-Rate: 10 % mit (HWM)	
Börsenhandel	ja
Performance 1 Jahr (per 04.06.20)	15,0 % %
Volatilität 1 Jahr (per 04.06.20)	17,4 %
Internet	www.enrak.de