

ANALYSE 27. FEBRUAR 2024 ARTIKEL VON [LUKAS KÜMMERLE CITY WIRE](#)

Darum sichert dieser Vermögensverwalter seinen Mischfonds derzeit ab

Nach einer soliden Performance in den letzten Monaten sorgen die aktuellen Börsenhöchststände dafür, dass das Portfolioteam rund um Vorstand Niklas Werner wieder vorsichtiger wird.

Das €18 Millionen große [Kirix Herkules-Portfolio](#) des Kasseler Vermögensverwalters Kirix, welches von den beiden Managern und Vorständen [Rolf Kieckebusch](#) und [Michael Georgi](#) gemanagt wird, konnte sich in den letzten Monaten in der Citywire Datenbank nach oben arbeiten und mit einer soliden Rendite argumentieren.

Der dynamische Mischfonds, der seinen Namen von dem gleichnamigen Kasseler Weltkulturerbe hat, belegt über einen Dreijahreszeitraum Platz 25 von 202 in der Kategorie *Mischfonds - Dynamisch EUR*, mit einer Gesamttrendite von 21,1% bei einem Sektordurchschnitt von 9,5%.

Die zuletzt positive Entwicklung des Portfolios führt der Kasseler Vermögensverwalter unter anderem auf die Durationsverlängerung des Rentenportfolios sowie auf eingegangene Kurssicherungen zurück. Das momentane Marktumfeld lässt den Vermögensverwalter allerdings vorsichtiger werden: „Die aktuellen Höchststände vieler Börsenindizes lassen uns in der Positionierung defensiver agieren, sodass wir circa 10% des Aktienbestandes über Makrohedges (Dax und Nasdaq) gesichert haben“, erklärt Niklas Werner, Vorstand von Kirix.

Laut Werner investiert der Fonds aktuell zu 60% in Aktien, 14% in Renten und 15% in Drittfonds (davon 14% in Aktienfonds/ETFs und 1% in Rentenfonds). Darüber hinaus entfallen 3,5% auf Zertifikate und 8% bilden die aktuelle Cash-Quote.

Asset Allokation - Kirix Herkules Portfolio



Im Vergleich zur Morningstar-Kategorie weist der Fonds in seinem Aktienportfolio ein klares Übergewicht in den Bereichen Basic Materials und Technologie auf. Untergewichte lassen sich dafür in den Bereichen zyklische sowie defensive Konsumgüter, Gesundheitswesen und Finanzdienstleistungen finden. Microsoft, Novo Nordisk, Nvidia, Alphabet und der Schweizer

Kosmetikhersteller Givaudan bilden die Top-Positionen auf der Aktienseite. Insgesamt setzt das Portfolioteam vor allem auf Branchengrößen, die maßgeblich an den technologischen und gesellschaftlichen Trends partizipieren.

Im Rentenportfolio setzt Kirix gezielt auf Anleihen mit Investmentgrade-Rating (AAA – BBB) und mischt ausgewählte, nicht-geratete Titel etablierter Unternehmen bei. Die Duration des Rentenportfolios beträgt derzeit rund 3,6 Jahre. Ein Ausbau der Duration habe das Portfoliomanagement durch die Aufnahme von einigen Perpetuals sowie der 100-jährigen Österreich-Anleihe erreicht. Als Basisszenario und Grundlage für die aktuelle Positionierung sehe man ein potenziell fallendes Zinsniveau.