

Performance unserer Fonds im Januar:

nordIX Renten plus R: **+1,12%**
nordIX Anleihen Defensiv I: **+0,46%**

Liebe Investorinnen und Investoren, liebe Freunde der nordIX,

es ist wieder Zeit für unseren monthly Bericht zum letzten Monat mit einem kurzen Blick auf wichtige Ereignisse und Entwicklungen im Markt und den Fondsberichten zu unseren Sondervermögen nordIX Renten plus und nordIX Anleihen Defensiv.

Markt

Das Jahr 2025 startete mit den aufeinanderfolgenden Sitzungen der Europäischen Zentralbank (EZB) und der US-Notenbank (Fed). Wie von den Märkten erwartet, ließ die Fed den Leitzins unverändert, während die EZB den Zinssatz um 25 Basispunkte senkte.

Im Januar lag das Augenmerk der Märkte vor allem auf der Amtseinführung von Donald Trump und seinen ersten Verordnungen sowie den klaren Hinweisen auf seine künftige politische Richtung. Die zunehmende Unsicherheit führte zu einer Anpassung der Zinssenkungserwartungen für das erste Quartal. Eine genaue Einschätzung der tatsächlichen Auswirkungen von Trumps Maßnahmen bleibt jedoch schwierig. Während die Kreditrisikoprämien im Euroraum fast durchgehend sanken, verzeichneten die Prämien in den USA nur einen leichten Rückgang. In Europa unterstützt die Erwartung weiterer Zinssenkungen weiterhin das Marktumfeld.

Präsident Trump setzte seine Ankündigungen rasch in die Tat um und verhängte bereits Anfang Februar Zölle gegen Kanada und Mexiko. Er kündigte zudem an, dass auch die EU von Zöllen betroffen sein wird. Kurz nach der Verkündung dieser Maßnahmen reagierten die Handelspartner mit Gegenmaßnahmen. Dies führte zu einer schnellen Einpreisung weiterer Zinssenkungen im Euroraum, da die EZB bei ihrer letzten Sitzung den Schwerpunkt auf Wachstumsrisiken legte. Im Gegensatz dazu blieben die Zinserwartungen in den USA weitgehend stabil.

Fonds

Über die folgenden Buttons gelangen Sie zum jeweiligen aktuellen Factsheet der Anteilsklasse mit längstem TR

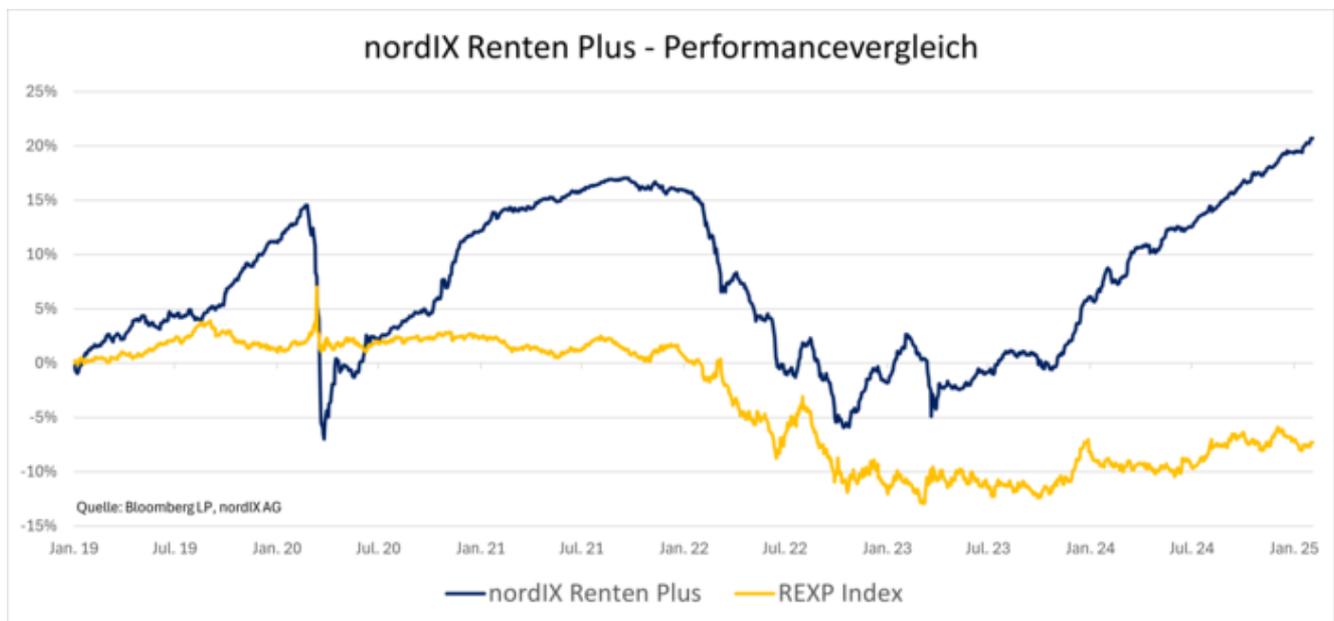
[Factsheet nordIX Renten plus R](#)

Der **nordIX Renten plus** beendet den Januar 2025 mit einer Wertentwicklung von +1,14 Prozent (R-Tranche: +1,12 Prozent). Somit setzt sich die positive Wertentwicklung aus 2024 auch im Jahr 2025 fort.

Im Berichtszeitraum hat erneut der wichtige Bereich der Banken-Nachranganleihen maßgeblich zur guten Performance beigetragen.

Auf Monatsicht haben sich die Zinsen in der Eurozone kaum verändert, einen zwischenzeitlichen Anstieg der Zinsen hat das Fondsmanagement zum Kauf einer 11-jährigen französischen Staatsanleihe als gut verzinsliche Parkposition und dem Neuemissionskauf einer 3-jährigen Senior Preferred Anleihe der Jefferies Group aufgrund weiterer Mittelzuflüsse genutzt.

Der Fonds ist mit Blick auf das Makro- und Zinsszenario gut aufgestellt. Die Banken- und Versicherungssektoren sind ökonomisch und aufsichtsrechtlich stabil positioniert, die Risikotragfähigkeiten reichen auch unter aufsichtsrechtlich simulierten Stressszenarien aus.



*Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein geeigneter Indikator für künftige Kursentwicklungen

Der **nordIX Anleihen Defensiv** beendet den Januar mit einer Performance von +0,46 Prozent (R-Tranche +0,45 Prozent). Der positive Jahresauftakt ist auf die sich einengenden Credit-Spreads zum Monatsende hin zurückzuführen, während die zunächst steigenden Zinsen am langen Ende der Zinsstrukturkurve keinen wesentlichen Einfluss auf die Fondsperformance hatten.

Die Wiedereröffnung der Neuemissionsmärkte hat der Fonds über Käufe einer Teleperformance (Einstandsrendite 4.4%) oder Norsk Hydro (Einstandsrendite 3.7%) genutzt. Risikogetriebene Adjustierungen wurden über Verkäufe in einer rumänischen und einer chilenischen Staatsanleihe umgesetzt.

Der Fonds wird weiter, gerade im Umfeld fallender Zinsen in der Eurozone, an attraktiv gepreisten Anleihen an den Primärmärkten teilnehmen. Die Spread Duration des Fonds liegt mit 6,23 weiter im neutralen Bereich, gleichzeitig befinden sich derzeit 17 CDS Sicherungsgeberpositionen im Portfolio.

nordIX Anleihen Defensiv - Performancevergleich



*Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein geeigneter Indikator für künftige Kursentwicklungen

Mit freundlichen Grüßen

Ihr nordIX Fondsmanagement Team

Folgen Sie uns auch auf:



Newsletter weiterempfehlen

nordIX AG
An der Alster 1
20099 Hamburg
Deutschland

040/3099776-0
info@nord-ix.com
<http://www.nord-ix.com/>

Aktiengesellschaft mit Sitz in Hamburg
Vorstand: Moritz Schildt und Claus Tumbrägel
Aufsichtsrat: Peter Paulick (Vorsitzender)
Handelsregister: HRB 101 680 (Amtsgericht Hamburg)
Die nordIX AG ist als Wertpapierinstitut unter der ID 123190 registriert und untersteht der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin). Die nordIX AG ist der Entschädigungseinrichtung der Wertpapierhandelsunternehmen (EdW) zugeordnet.

