



monthly
Juni 2025

nordIX
fixed income & derivatives

Performance unserer Fonds diesen Monat

nordIX Renten plus R: **+0,78%**
nordIX Anleihen Defensiv I: **+0,49%**

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

Die Inflationszahlen der Eurozone für Juni lagen im Rahmen der Erwartungen. Der leichte Anstieg der Gesamtinflation war vor allem auf gestiegene Energiepreise zurückzuführen. Diese Entwicklung hatte keinen spürbaren Einfluss auf die geldpolitischen Erwartungen des Marktes.

Ein zentraler Unsicherheitsfaktor blieb der anhaltende geopolitische Konflikt im Nahen Osten. Die Spannungen zwischen Israel und Iran führten sowohl an den Aktien- als auch an den Rentenmärkten zu temporär erhöhter Volatilität.

Die Zinsentwicklung verlief im Juni in Europa und den USA unterschiedlich: Während die Renditen in der Eurozone leicht stiegen, gaben sie in den Vereinigten Staaten nach. Beide Zentralbanken – EZB und Fed – signalisierten eine abwartende Haltung ohne akuten Handlungsdruck. Dennoch sahen Marktteilnehmer die geopolitischen Risiken sowie die Unsicherheiten im Zusammenhang mit noch offenen Handelsabkommen in den USA als Gründe für die Erwartung weiterer Zinssenkungen im Jahr 2025.

Die EZB senkte auf ihrer Sitzung am 5. Juni den Leitzins wie erwartet um 25 Basispunkte. Begleitet wurde dieser Schritt von einer eher zurückhaltenden und restriktiven Kommunikation, was zu einem Anstieg der Marktzinsen über alle Laufzeiten führte. Dies unterstreicht die Tatsache, dass die EZB mit ihrem aktuellen Zinsniveau bereits in der Nähe ihres angenommenen Inflationsziels von 2% operiert – ungeachtet der komplexen Diskussion über das neutrale Zinsniveau.

Im Monatsverlauf verengten sich die Kreditrisikoprämien. Hauptursächlich dafür war die wachsende Erwartung einer Deeskalation des Konflikts zwischen Israel und Iran gegen Monatsende.

Fonds

nordIX Renten plus

Der nordIX Renten plus beendet den Juni 2025 mit einer positiven Wertentwicklung von **+0,78 Prozent** (R-Tranche: **+0,78 Prozent**).

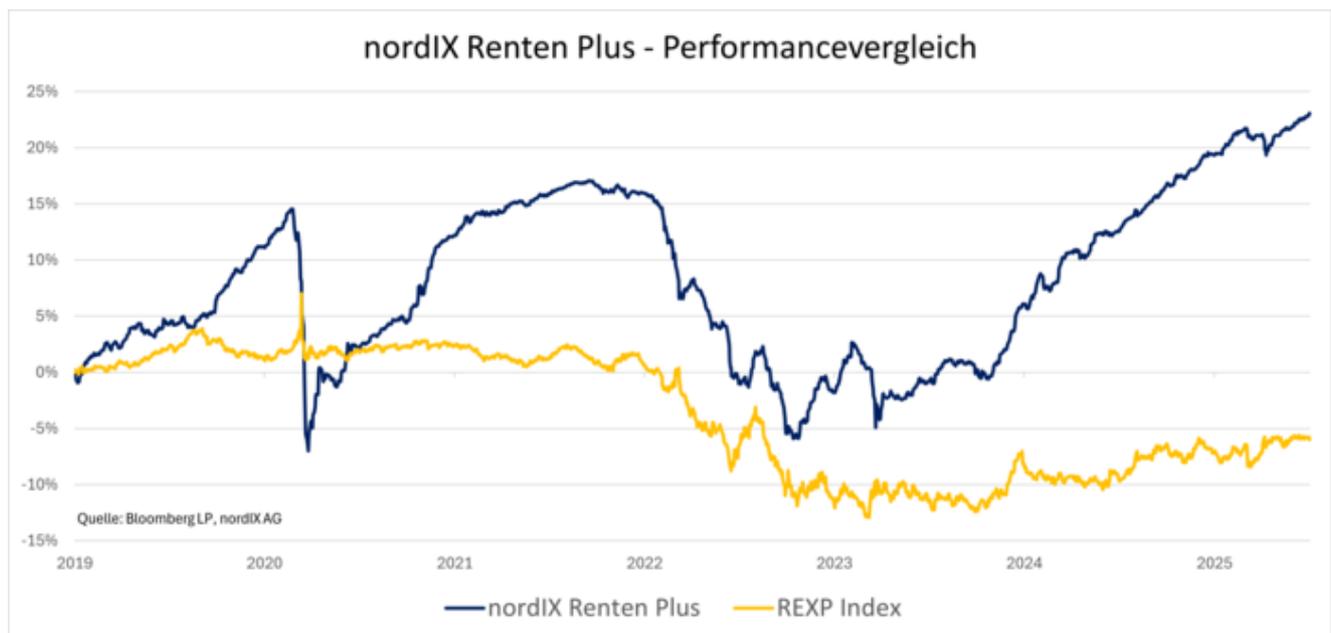
[Zum Factsheet](#)

Abnehmende Risikoprämien im Banken- und Versicherungssektor und nur sehr leicht höhere Zinsen haben erneut zur guten Performance beigetragen.

Neue Gelder aus Zuflüssen und Kündigungen geben gute Möglichkeiten zur Neuanlage in attraktiv gepreisten Anleihen.

In den Fonds wurde eine Senior non-preferred Anleihe einer Neuemission der polnischen Bank Polska mit einer Einstandsrendite von 3,86 Prozent aufgenommen. Zusätzlich wurde eine Government owned Nachranganleihe des französischen Single A Versicherers CNP zu 6,90 Prozent Einstandsrendite gekauft. Die deutsche DekaBank war mit einer 4,50 Prozent Nachranganleihe am Markt. Daran hat der Fonds aufgrund der positiven Einschätzung des Emittenten teilgenommen.

Das große Bild bleibt unverändert konstruktiv. Die Banken- und Versicherungen sind auch unter simulierten Stressszenarien gut aufgestellt, die Notenbanken bleiben expansiv. Insbesondere die US-Notenbank Fed scheint einer ersten Zinssenkung ohne politischen Druck näher zu kommen, aber erst dann, wenn die Zeit reif ist. Die EZB hat die Zinsen in den neutralen Bereich gesenkt. Wir rechnen mit stabilen europäischen Leitzinsen für längere Zeit.



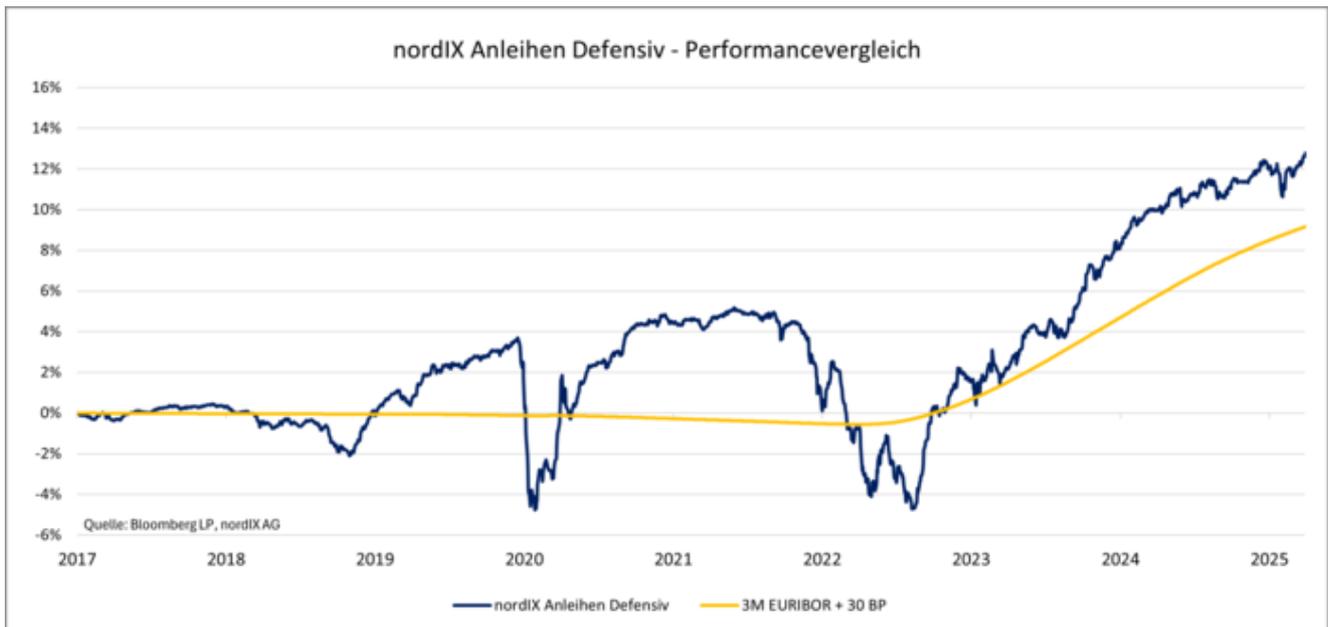
*Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein geeigneter Indikator für künftige Kursentwicklungen

nordIX Anleihen Defensiv

Der nordIX Anleihen Defensiv beendet den Juni 2025 mit einer positiven Wertentwicklung von **+0,49 Prozent** (R-Tranche **0,47 Prozent**).

Trotz temporärer Unsicherheiten rund um die Eskalation im Nahen Osten erwiesen sich die Märkte und insbesondere das EUR Investment Grade-Anleiheuniversum als robust, was maßgeblich die gute Performance des Fonds erklärt. Zwischenzeitliche Kursverluste sind zum Monatsende vollständig aufgeholt worden, der Anleihen Defensiv profitiert dabei von seiner weiterhin ausgewogen risikofreudigen Positionierung.

Im Juni zeichnete der Fonds u. a. Neuemissionen von REWE (7 Jahre Laufzeit, Einstandsrendite 3,55%) und Orlen SE (7 Jahre Laufzeit, Einstandsrendite 3,74%).



*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
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.

[Klicken Sie hier um sich aus dem Verteiler abzumelden.](#)