



monthly
September 2025

nordIX
fixed income & derivatives

Performance unserer Fonds im September

nordIX Renten plus R: **+0,40%**

nordIX Anleihen Defensiv I: **+0,60%**

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

Der September brachte eine Reihe Kapitalmarkt relevanter Datenpunkte und Ereignisse. Insbesondere standen die Inflationszahlen in den USA sowie Europa im Fokus, wobei erneut verstärkt auf potenzielle Auswirkungen der Zollpolitik geachtet wurde. Gleichzeitig rückten geopolitische Entwicklungen in den Vordergrund.

Die aktuellen Inflationsdaten aus den USA und der Eurozone lagen weitgehend im Rahmen der Markterwartungen. Moderat ansteigende Eurozonen Gesamt- und Kerninflationszahlen sind trotz leicht über dem von der EZB projizierten Zielkorridors für die Kapitalmärkte verkraftbar. Entsprechend und in Kombination mit der EZB-Rhetorik gepaart, werden vorerst keine Zinsschritte erwartet.

In den USA zeigte sich ein gemischtes Bild: Zwar sorgten die Produzentenpreise (PPI) für etwas Entspannung im Hinblick auf die Zollkomponente, jedoch bleiben die Inflationsraten insgesamt oberhalb des angestrebten Zielniveaus. Die Zinssenkung der Federal Reserve um 25 Basispunkte im September wurde im Wesentlichen durch Anzeichen einer Abschwächung am Arbeitsmarkt

begründet. Fed-Präsident Jerome Powell betonte mehrfach die gegenwärtige Unsicherheit im konjunkturellen Umfeld und unterstrich die Notwendigkeit eines datenabhängigen Vorgehens.

Auf politischer Ebene richtete sich der Blick vieler Investoren auf Frankreich. Die politische Krise führte zu Verkäufen französischer Staatsanleihen und einer Herabstufung durch die Ratingagentur Fitch. Zum Monatsende rückte zudem der „Government Shutdown“ in den USA in den Fokus, der potenziell zu Verzögerungen bei der Veröffentlichung wichtiger makroökonomischer Daten, insbesondere vom Arbeitsmarkt, führen könnte. Dieser Umstand, neben der bereits entfachten Diskussion über die Datenqualität gewisser Wachstums- und Arbeitsmarktzahlen aus den USA, bietet weiteren Anlass für Verunsicherung.

Wir erwarten weitere Zinssenkungen der US-amerikanischen Notenbank Fed, allerdings weniger ggü. den eingepreisten Erwartungen der Märkte ablesbar aus den aktuellen und zukünftigen Geldmarktsätzen. Die europäische Notenbank EZB wird stabil bleiben und dem datenabhängigen Ansatz weiter folgen.

Fonds

nordIX Renten plus

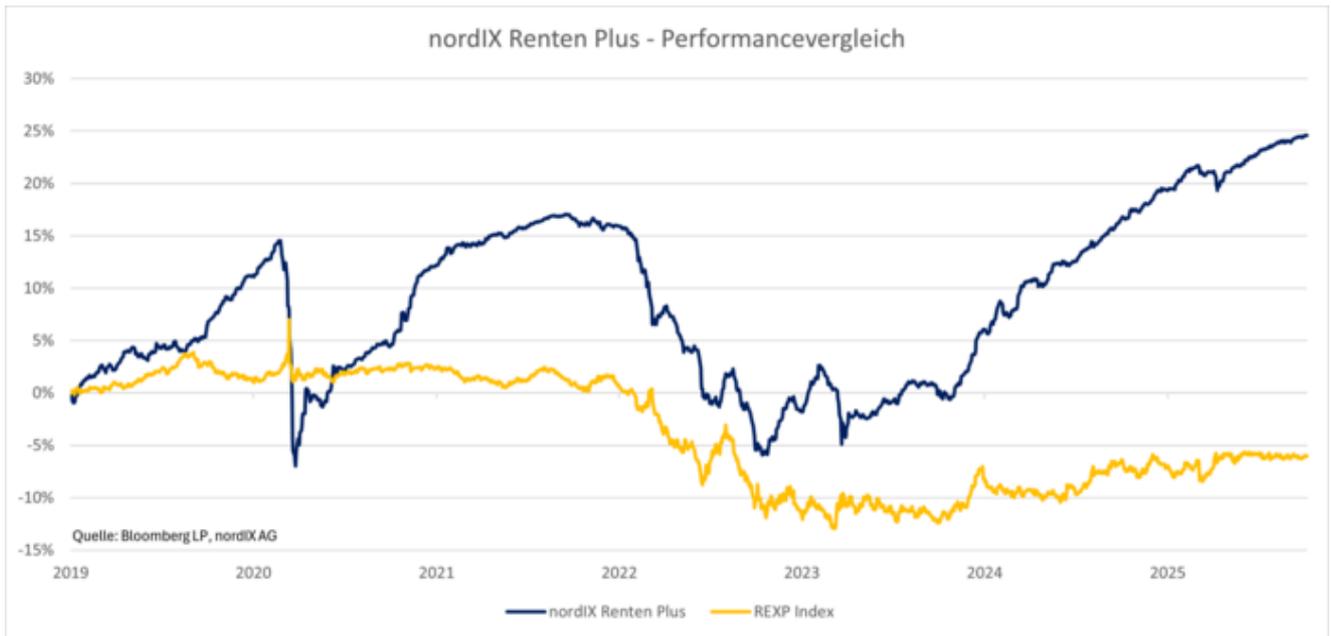
Der nordIX Renten plus beendet den September 2025 mit einer positiven Wertentwicklung von **+0,41 Prozent** (R-Tranche: **+0,40 Prozent**).

[Zum Factsheet](#)

Engere Risikoprämien und wenig veränderte Zinsen haben dem Sondervermögen Rückenwind gegeben.

Der Fonds hat an einer attraktiv gepreisten Neuemission der französischen BPCE SA teilgenommen. Die Groupe BPCE als Ergebnis mehrerer Bankenfusionen ist eine der größten Bankengruppen in Frankreich und wird weltweit als global systemrelevant eingestuft. Das bedeutet umfangreiche Anforderungen an das zu hinterlegende haftende Eigenkapital und darüber hinaus verschärften Reportingpflichten. Die 2033 fällige Senior Anleihe wurde mit einer Einstandsrendite von 3,72 Prozent in das Sondervermögen aufgenommen. Darüber hinaus wurde dem Fonds ein Angebot (Tender-Offer) zum Rückkauf einer seit 2021 im Bestand befindlichen lettischen SC Citadele Banka angeboten.

Das hat der Fonds nach sehr gutem Wertbeitrag der Anleihe über die Jahre angenommen.



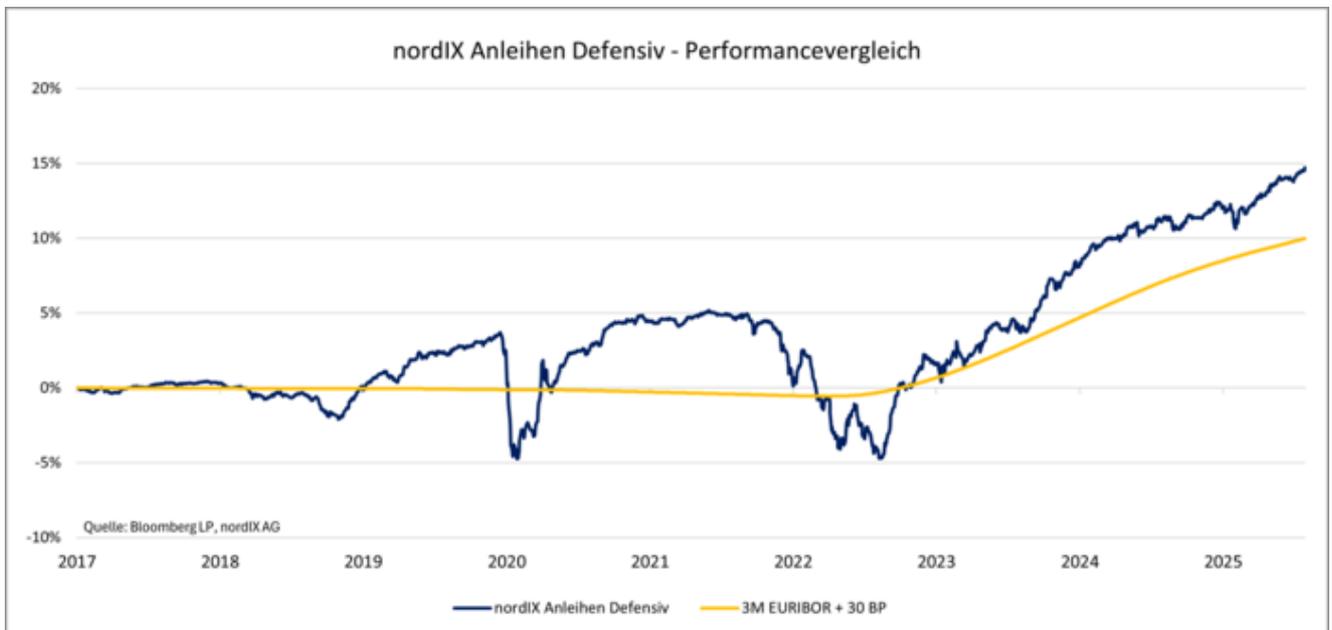
*Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein geeigneter Indikator für künftige Kursentwicklungen

nordIX Anleihen Defensiv

Der nordIX Anleihen Defensiv beendete den September 2025 mit einer Wertentwicklung von **0,60 Prozent** (R-Tranche **0,58 Prozent**).

Zum Factsheet

Der September markierte das Ende der Sommerpause mit wieder spürbar mehr Aktivität am Neuemissionsmarkt. Kreditrisikoprämien engten sich dabei trotz des wieder an den Markt strömenden Angebots an festverzinslichen Papieren leicht ein – was der Fondsperformance zuträglich war. Ins Auge stachen derweil vor allem die gute Performance ausgewählter einzelner Emittenten und Anleihen, insbesondere aus dem Segment der Triple-B-gerateten Anleihen. Die Positionierung des Anleihen Defensiv ist weiterhin konstruktiv, wobei der derzeitige Risikoappetit des Marktes genutzt wurde, um insbesondere länger laufende Anleihen abzustößen. Die freien Mittel wurden u. a. in ein Basispaket der Hotelgruppe Marriott investiert, welches bei einer negativen Basis von ca. 120 Basispunkten abgeschlossen werden konnte.



*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.](#)