



monthly
Januar 2026

nordIX
fixed income & derivatives

Performance unserer Fonds letzten Monat

nordIX Renten plus R: **+0,61%**

nordIX Anleihen Defensiv I: **+0,18%**

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.

WM- Trikot der deutschen Fussballnationalmannschaft

Zunächst noch ein Hinweis zum Gewinnspiel bzgl. unseres nordIX European Consumer Credit Fonds (ECCF). Beantworten Sie die untenstehende Frage bis einschließlich 9. Februar 2026 und senden Sie Ihre Antwort über folgenden Link zu: [nordIX ECCF monthly 01/2026 Gewinnspiel](#).

Die Frage lautet: Wie hoch ist die durchschnittliche Kredithöhe in Euro (ohne Centbetrag) im Portfolio des nordIX European Consumer Credit Fonds zum 15.01.2026?

Gewonnen hat der Teilnehmer, dessen Einsendung am nächsten an der korrekten Antwort liegt. Sollten mehrere Einsendungen richtig oder gleich nah dran sein, entscheidet das Los unter den potenziellen Gewinnern. Und es lohnt sich: Zu gewinnen gibt es ein phänomenales Highlight – das WM-Trikot der deutschen Fußballnationalmannschaft!

Der Gewinner und das korrekte Ergebnis werden in der nächsten Ausgabe des ECCF Monthly im Februar bekanntgegeben. Mitmachen lohnt sich also gleich mehrfach!

Markt

Das Jahr begann mit erhöhter politischer Unsicherheit. Diese reichte von der Festnahme des venezolanischen Präsidenten Nicolás Maduro bis hin zu US-amerikanischen Zolldrohungen im Zusammenhang mit einer möglichen Neuordnung der Souveränität Grönlands. Vor diesem Hintergrund stellte das World Economic Forum in Davos ein zentrales Ereignis dar, bei dem die Marktteilnehmer der Rede von US-Präsident Donald Trump mit besonderer Aufmerksamkeit entgegensahen. Von entscheidender Bedeutung war Trumps Aussage, dass keine militärische Lösung des Grönland-Konflikts angestrebt werde. Nach anfänglicher Volatilität reagierten die Finanzmärkte erleichtert, was sich im weiteren Monatsverlauf in rückläufigen Kreditrisikoprämien widerspiegelte.

Auf der makroökonomischen Seite verlief die Inflationsentwicklung in Europa erwartungsgemäß ohne Überraschungen. Die erste Sitzung der Europäischen Zentralbank ist für Anfang Februar angesetzt; der Markt rechnet derzeit nicht mit einer Änderung der Leitzinsen. Das FOMC stimmte im Januar für ein Halten des Leitzinses in den USA, was bereits vom Markt erwartet wurde. Im Wesentlichen wurden die Sorgen eines abkühlenden Arbeitsmarktes weniger stark betont als in den vorherigen Sitzungen. Die Fed wird sich weiterhin vorsichtig bewegen und erwähnte erneut den datenabhängigen Entscheidungsansatz.

In den USA sprach sich Präsident Trump für Kevin Warsh als künftigen Vorsitzenden der Federal Reserve aus. Inwieweit Warsh seine geldpolitische Ausrichtung unabhängig vom politischen Einfluss des Präsidenten gestalten wird, bleibt abzuwarten. Warsh gilt als geldpolitischer „Falke“, was auf eine tendenziell restriktivere Ausrichtung hindeutet. Diese Einschätzung führte zunächst zu einer Aufwertung des US-Dollars gegenüber dem Euro.

Fonds

nordIX Renten plus

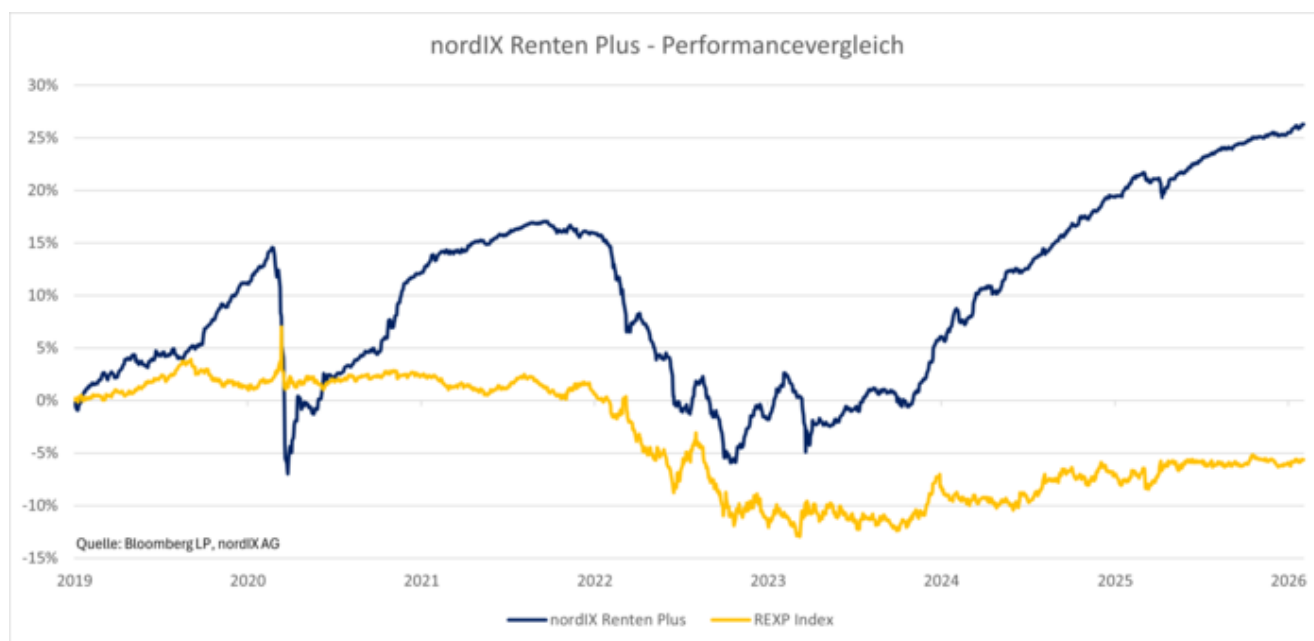
Der ausschüttende nordIX Renten plus beendet den Januar 2026 mit einer guten Jahresauftakt Wertentwicklung von **+0,63 Prozent** (R-Tranche: +0,61 Prozent). Somit knüpft der Fonds an die Wertentwicklung der vergangenen Jahre an und wird dem Ziel einer positiven Realverzinsung unter Abwägung von Chancen und Risiken weiter gerecht.

[Zum Factsheet](#)

Fälligkeiten aus Emittentenkündigungen einzelner Anleihen wurden u.a. in eine sehr lange, unter der aktuellen CRR nicht mehr anrechenbare, Nachranganleihe der Royal Bank of Canada investiert. Unsere Erwartung ist eine Emittentenkündigung in den nächsten Jahren, entsprechend werden neben der guten laufenden Verzinsung auch gute Kursgewinne entstehen. Weitere Investitionen sind eine Black Sea Trade and Development Bank Senior-Anleihe und eine Senior-Preferred Anleihe der größten ungarischen Bank OTP.

Das Sondervermögen ist sehr gut positioniert und konnte somit von leicht engeren Risikoprämien und nahezu unveränderten Zinsen im Berichtszeitraum profitieren.

Der Blick auf 2026 ist konstruktiv, das Banken- und Versicherungswesen ist auch unter Stressszenarien stabil aufgestellt. Die laufende Berichtssaison bestätigt diesen fundamental positiven Ausblick, Zinssteigerungen sehen wir c.p. vorerst nicht.



*Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein geeigneter Indikator für künftige Kursentwicklungen

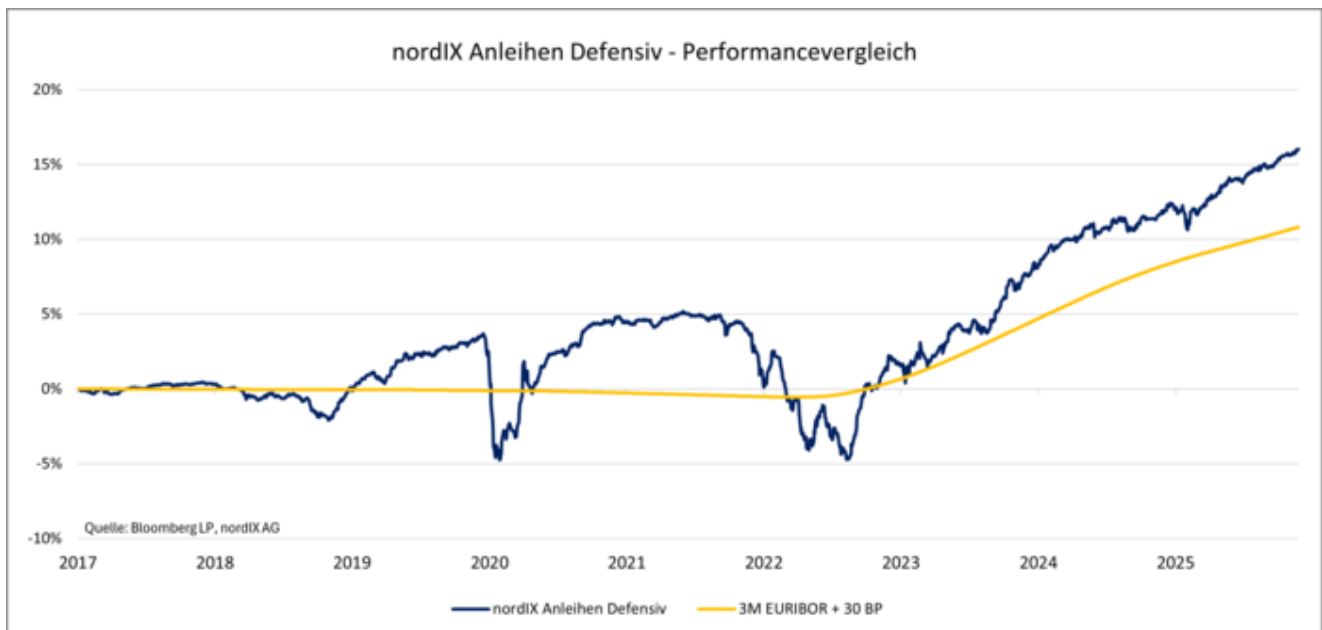
nordIX Anleihen Defensiv

Der nordIX Anleihen Defensiv beendete den Januar 2026 mit einer Wertentwicklung von **0,18 Prozent** (R-Tranche 0,16 Prozent).

[Zum Factsheet](#)

Das neue Börsenjahr setzt die gute Entwicklung des Vorjahres fort. Im Fokus vieler Marktteilnehmer stehen weiterhin die Hoffnungen auf einen KI-getriebenen Produktivitätsboom und die Neuordnung der geopolitischen Grundordnung. In diesem Umfeld blieben Kreditrisikoprämien trotz kleinerer Marktturbulenzen und zwischenzeitlicher Risikoprämien- Volatilität sehr stabil.

Das Marktumfeld bietet eine Vielzahl von Opportunitäten, gut gelaufene Unternehmensanleihen auf attraktiven Levels mit guten Wertbeiträgen zu verkaufen. Eine REWE-Anleihe und eine Compass Group wurden aufgrund eines ausgeschöpften Spread-Potentials mit guten Gewinnen verkauft. Inzwischen haben die Neuemissionsmärkte mit attraktiven Neuemissionsprämien wieder eröffnet, so wurden im Januar u. a. Papiere von Morgan Stanley (6-Jahre, Einstandsrendite 3,35%) oder der Groupe Bruxelles Lambert (10-Jahre, Einstandsrendite 3,77%) gezeichnet.



*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.](#)