



monthly
März 2026

nordIX
fixed income & derivatives

Performance unserer Fonds letzten Monat

nordIX Renten plus R: **-1,60%**
nordIX Anleihen Defensiv I: **-0,34%**

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 März war von außergewöhnlicher Marktdynamik geprägt. Im Mittelpunkt stand der anhaltende US-iranische Konflikt, dessen Eskalationspotenzial durch die strategische Bedeutung der Straße von Hormuz für globale Öllieferungen die Kapitalmärkte durchgehend in Atem hielt. Der daraus resultierende Ölpreisschock erhöhte Inflationsrisiken, die über den Energiesektor auch Nahrungsmittelpreise und Lieferketten erfassen können.

Die Renditen stiegen im Verlauf des Monats an. Der Markt preist inzwischen drei EZB-Leitzinserhöhungen für 2026 ein – eine drastische Neubewertung, die die Geschwindigkeit des Stimmungsumschwungs illustriert. Die EZB selbst beließ die Zinsen auf ihrer März-Sitzung unverändert, signalisierte jedoch, dass die Inflationsrisiken überwiegen. Die aktualisierten Inflationsschätzungen für 2026 liegen über den Dezemberschätzungen. Die Notenbank betonte ihre Datenabhängigkeit und schließt weitere Schritte nicht aus, wird aber nicht voreilig handeln. Ein analoges Bild zeigt sich bei der Fed, welche den Leitzins unverändert ließ. Zu Monatsbeginn waren noch über zwei Zinssenkungen der Fed für 2026 eingepreist, mittlerweile sank diese Erwartung auf nicht einmal eine volle Zinssenkung.

Die Kreditrisikoprämien haben sich im Monatsverlauf deutlich ausgeweitet und den Trend historisch enger Spreads gebrochen. Die zunehmende Risikoaversion der Anleger spiegelt sich ebenso in den Aktienmärkten wider, die im März Verluste meldeten.

In unserem Basisszenario gehen wir von anhaltender Unsicherheit aus, solange der Konflikt ungelöst bleibt. Die eingepreisten drei EZB-Zinserhöhungen erachten wir jedoch als übereilt und die Notenbank dürfte angesichts des gleichzeitig schwachen Wachstumsumfelds vorsichtiger agieren. Die aktuelle Renditebewegung schafft in diesem Kontext selektive Einstiegsmöglichkeiten. Wir sehen die momentanen Niveaus als Chance für opportunistische Zukäufe bei Emittenten mit stabiler Bonität und defensivem Geschäftsmodell.

Fonds

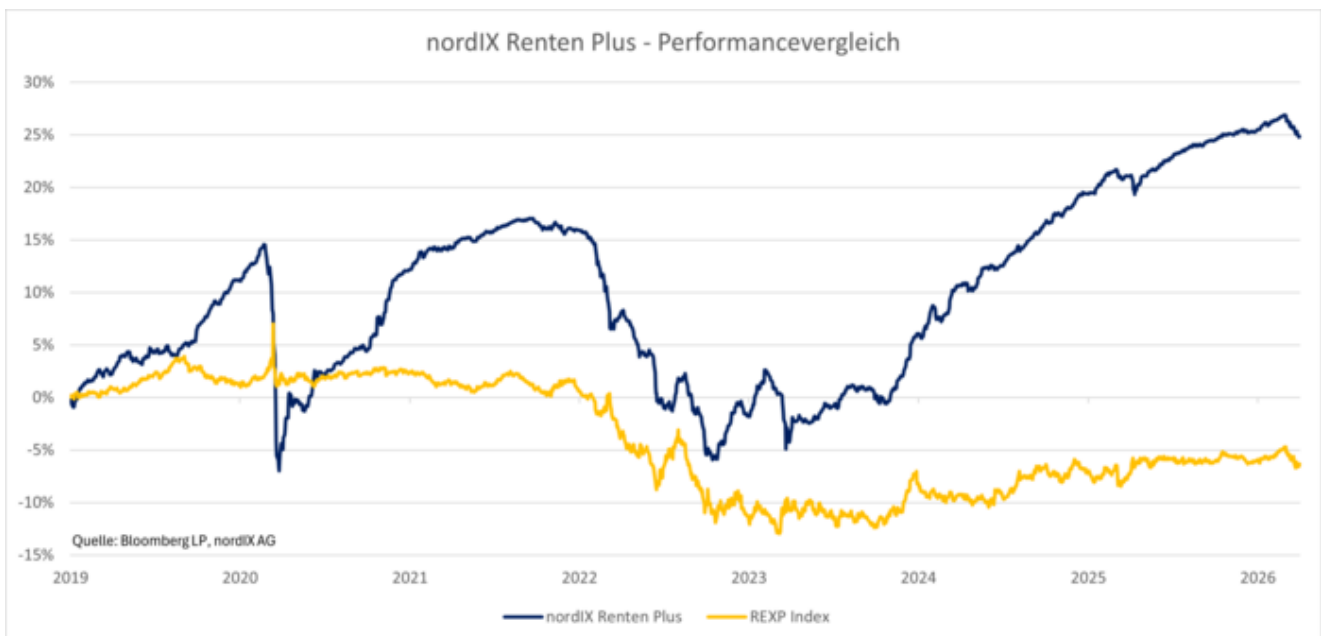
nordIX Renten plus

Der ausschüttende nordIX Renten plus beendet den März 2026 mit einer Wertentwicklung von **-1,58 Prozent** (R-Tranche: -1,60 Prozent). Der Angriff der USA und Israels gegen den Iran hat das Risiko spürbar vom idiosynkratischen Bereich in ein systematisches, also Gesamtmarkttrisiko verlagert.

Zum Factsheet

Das Sondervermögen hat diese Schwäche in den Kreditrisikoprämien genutzt und hat Positionen u.a. in einer Senior Non Preferred Anleihe der Ceska Sporitelna, der größten Bank Tschechiens zu 3,66 Prozent und einer Tier 2 Anleihe der Helaba zu 4,82 Prozent aufgenommen. Zusätzlich wurden bestehende Positionen in einer "alten" Tier 1 Anleihe der Postbank und einer Allianz Tier 1 Anleihe mit einer Einstandsrendite von 5,73 Prozent aufgestockt.

Das Basisszenario ist trotz der aktuellen Kapitalmarktvolatilität für 2026 unter Berücksichtigung aller Risiken und Chancen konstruktiv. Zwischenzeitlich Volatilitätsausschläge werden dem Ziel einer positiven Realverzinsung folgend und vor dem Hintergrund eines stabilen Banken- und Versicherungsumfelds genutzt, um weitere Positionen aufzunehmen.



*Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein geeigneter Indikator für künftige Kursentwicklungen

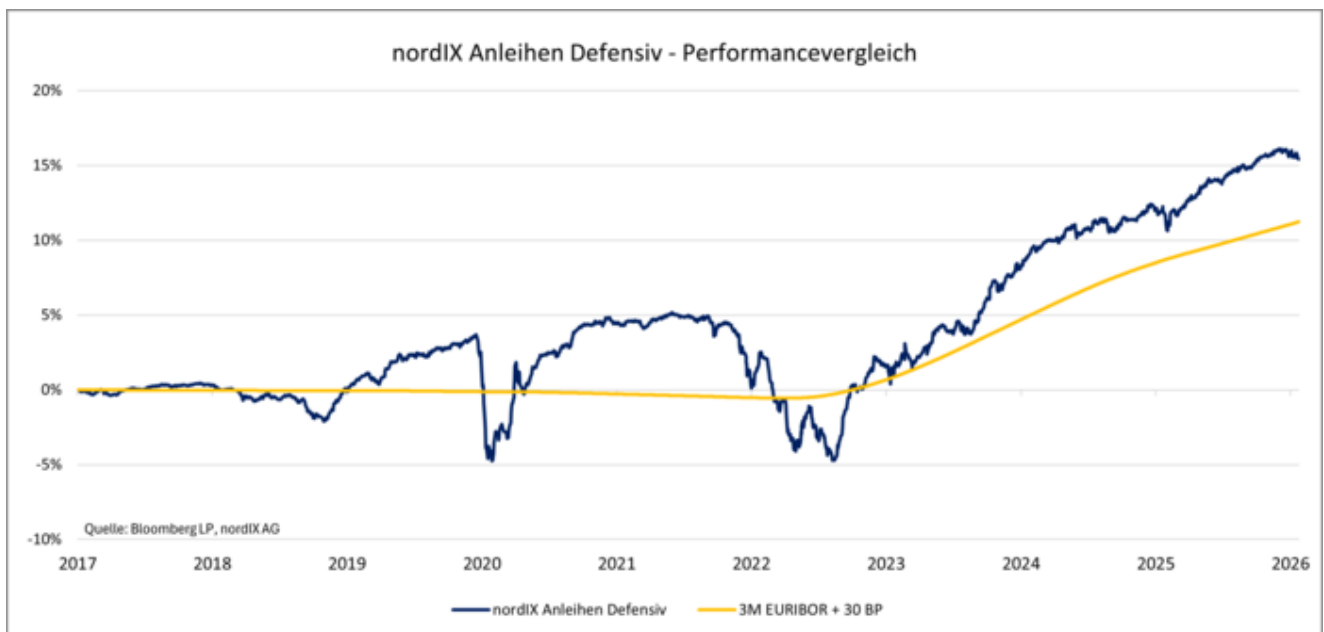
nordIX Anleihen Defensiv

Der nordIX Anleihen Defensiv beendete den März 2026 mit einer Wertentwicklung von **-0,34 Prozent** (R-Tranche -0,36 Prozent).

Zum Factsheet

Der März stand im Zeichen des Irankrieges und seiner Folgen. Steigende Rezessionsrisiken, eine zunehmend unberechenbare Außenpolitik der Amerikaner sowie anhaltende Inflations Sorgen belasteten die Risikobereitschaft der Investoren. An den Kreditmärkten weiteten die Spreads moderat aus, blieben aber insgesamt funktionsfähig und geordnet.

Das volatile Marktumfeld bietet attraktive Möglichkeiten für ein aktives Portfoliomanagement. Im vergangenen Monat wurde eine Senior-Anleihe der Novozymes A/S, einer Tochtergesellschaft des dänischen Pharmakonzerns Novo Nordisk, mit einer Laufzeit von 11 Jahren und Benchmark-Volumen zu einer Einstandsrendite von 4,07% über den Neuemissionsmarkt gezeichnet. Verkäufe wurden im größeren Stil noch in den ersten beiden Jahresmonaten getätigt, weswegen zuletzt wenig Abgabedruck im Sondervermögen bestand.



*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.](#)