



monthly  
Mai 2026

nordIX  
fixed income & derivatives

## Performance unserer Fonds letzten Monat

nordIX Renten plus R: **+0,60%**  
nordIX Anleihen Defensiv I: **+0,32%**

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 Marktumfeld im Mai 2026 blieb von zaghafte abnehmenden geopolitischen Spannungen geprägt. Die Straße von Hormuz ist faktisch weiterhin gesperrt, dennoch sind erste "Risse" erkennbar. Laufende Verhandlungen und fortlaufende Drohgebärden zwischen den USA und dem Iran halten dennoch die Unsicherheit über Energiepreise und Versorgungsketten hoch.

Zinsseitig zeigte der Monat ein zweigeteiltes Bild: In der ersten Monatshälfte gaben die Renditen nach, bevor sie in der zweiten wieder anzogen. Sowohl EZB als auch Fed beließen ihre Leitzinsen unverändert. Während der Markt für die USA im laufenden Jahr keinerlei Zinsschritte einpreist, werden für die Eurozone mittlerweile mehr als zwei Erhöhungsschritte erwartet – ein erster bereits im Juni. Die EZB-Kommunikation wurde zuletzt merklich restriktiver wahrgenommen, was angesichts eines angebotsinduziert gestiegenen Ölpreises und verzögert wirkender Konsumdaten kaum überrascht. Eine verfrühte Lockerung wäre in diesem Umfeld schwer zu rechtfertigen, gleichwohl ist die Angst eines zu schnellen "Einläutens" eines Zinserhöhungszykluses zu hoch, um jetzt das Kernszenario stabiler Notenbanken vollständig zurückzustellen. Auch in den USA zeichnet sich das bekannte Stagflationsdilemma ab: erste Anzeichen steigender Inflation bei gleichzeitig nachlassender Konsumstärke verengen den geldpolitischen Spielraum spürbar.

Kreditrisikoprämien haben sich im Monatsverlauf wieder eingeeengt und damit einen Großteil der Ausweitung aus dem Vormonat kompensiert. Der Kreditmarkt zeigt sich bislang bemerkenswert stabil – wenngleich das Umfeld erhöhter Unsicherheit vorerst bestehen bleiben dürfte.

## Fonds

### nordIX Renten plus

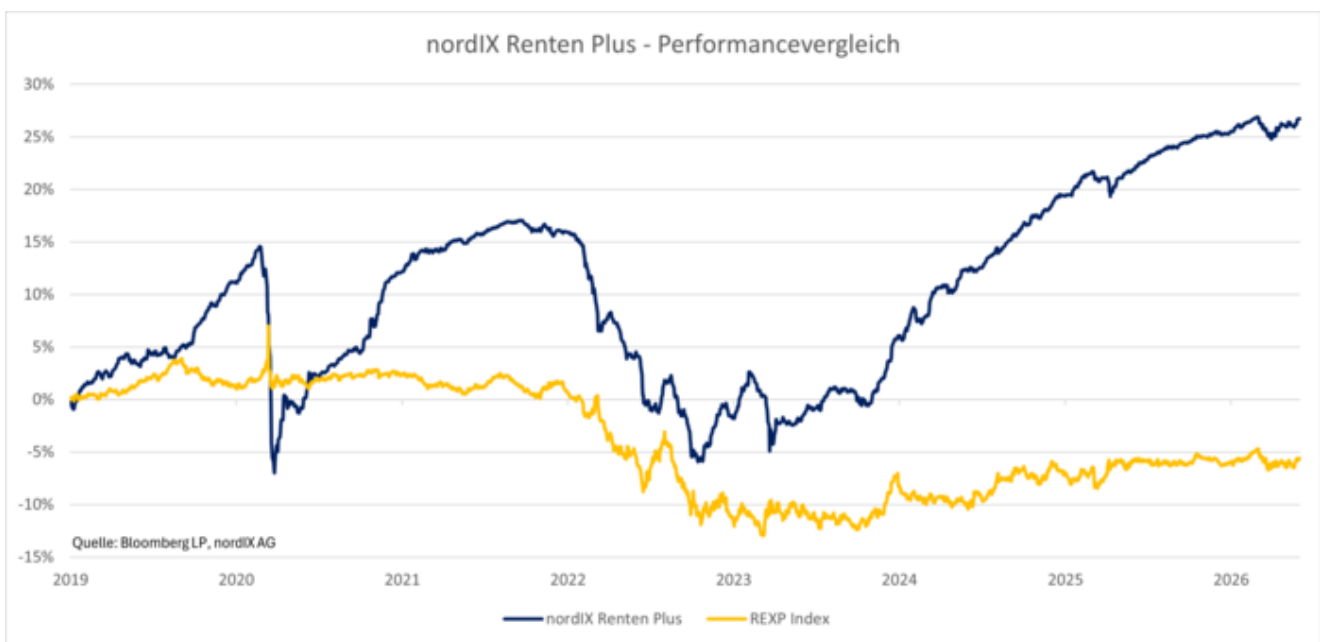
Der ausschüttende nordIX Renten plus beendet den Mai 2026 mit einer Wertentwicklung von **+0,61 Prozent** (R-Tranche: +0,60 Prozent).

[Zum Factsheet](#)

Vor dem Hintergrund einer überzeugenden Berichtssaison, "stabilen" Notenbanken, normalisierten Zinsstrukturkurven, in Teilen wieder anspringendem Realkreditgeschäfts und geopolitisch zaghaften Beruhigungstendenzen, haben sich die Banken- und Versicherungsmärkte sehr positiv entwickelt.

Das Sondervermögen hat Gelder aus Fälligkeiten und aus Tauschaktionen ein vergleichsweise hohes Umsatzwachstum generiert. Eine fällige AIB Group und eine sehr positiv gelaufene Nachranganleihe der La Banque Postale haben Mittel zu attraktiven Käufen erzeugt. Es wurden u.a. Nachranganleihen der Dt. Bank, AXA, Gothaer Vers., OLB, BNP Paribas, Mutuelle Assurance, LB Hessen, Uniqa uvm. zu Einstandsrenditen zwischen 4-5 – 6,75 Prozent erworben.

Das 2026 Kernszenario ist unter Berücksichtigung aller Risiken und Chancen unverändert konstruktiv. Zwischenzeitliche Marktkorrekturen 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

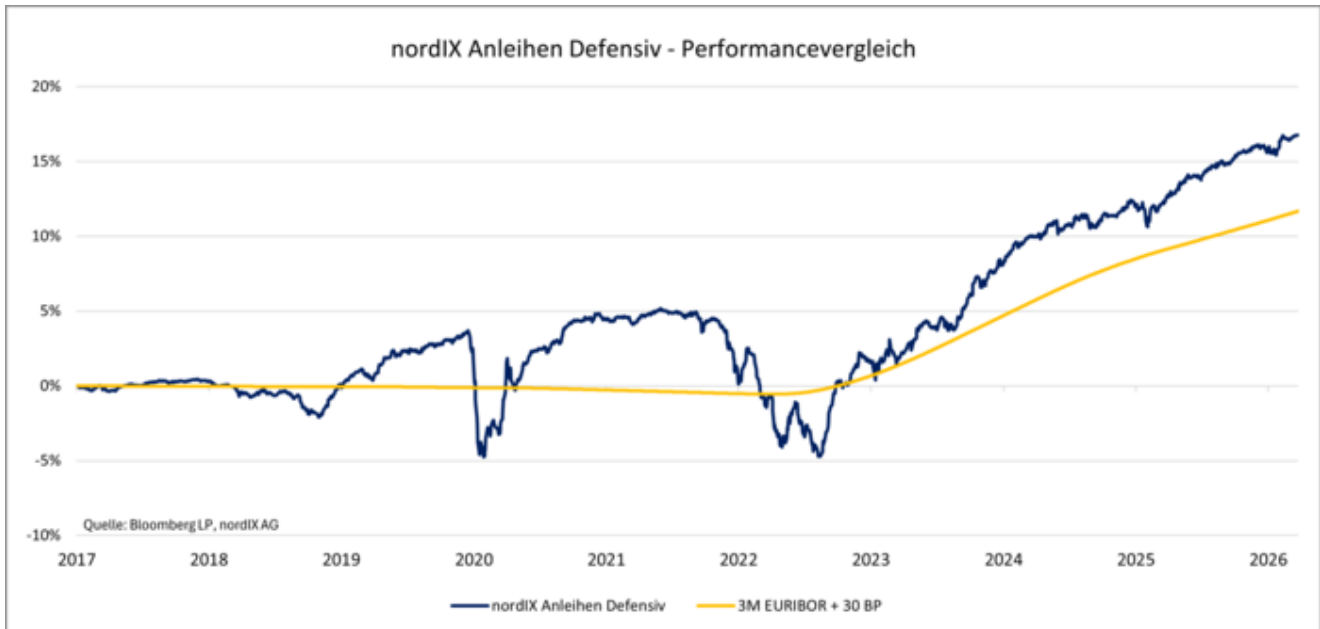
## nordIX Anleihen Defensiv

Der nordIX Anleihen Defensiv beendete den Mai 2026 in der I-Tranche mit einer Wertentwicklung von **+0,32 Prozent** (R-Tranche +0,30 Prozent).

## Zum Factsheet

Das Marktumfeld blieb im Mai weiterhin, wenn auch abnehmend von geopolitischen Spannungen geprägt. Die daraus resultierenden Unsicherheiten über Energiepreise und Versorgungsketten belasten weiterhin das makroökonomische Umfeld. Gleichzeitig treibt der Investitionszyklus rund um das KI-Thema Aktienindizes weltweit auf neue Höchststände. In diesem Spannungsfeld erwiesen sich Kreditrisikoprämien als fortgesetzt resilient; seit Jahresbeginn haben sich die Spreads nur minimal geweitet.

Im vergangenen Monat wurden Anleihen verkauft; gut gelaufene und mit wenig Einengungspotenzial handelnde Papiere wurden auf attraktiven Niveaus veräußert, hierzu zählt u. a. eine Anleihe der Aroundtown oder Berkshire Hathaway. Am Neuemissionsmarkt wurde eine 6-jährige Anleihe der isländischen Bank Landsbankinn mit einer Einstandsrendite von ca. 4,14 % in das Portfolio aufgenommen.



**Folgen Sie uns auch auf:**



[Newsletter weiterempfehlen](#)

**nordIX AG**

An der Alster 1  
20099 Hamburg  
Deutschland

040/3099776-0  
[info@nord-ix.com](mailto:info@nord-ix.com)  
[www.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.

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