

Performance unseres Fonds im Dezember

Sehr geehrte Damen und Herren,

der nordIX European Consumer Credit Fonds (ECCF) setzt seine **positive Performance** fort und hat **im Kalenderjahr 2024 einen Wertzuwachs von 0,52 Prozent und seit Auflegung im April 2021 einen Wertzuwachs von 7,41 Prozent** für seine Investoren erwirtschaftet. Mit Beendigung der Aufbauphase verzeichnet der Fonds eine stetige, volatilitätsarme Wertentwicklung und bietet eine Alternative oder Ergänzung zu Renten- oder Mikrofinanzfonds

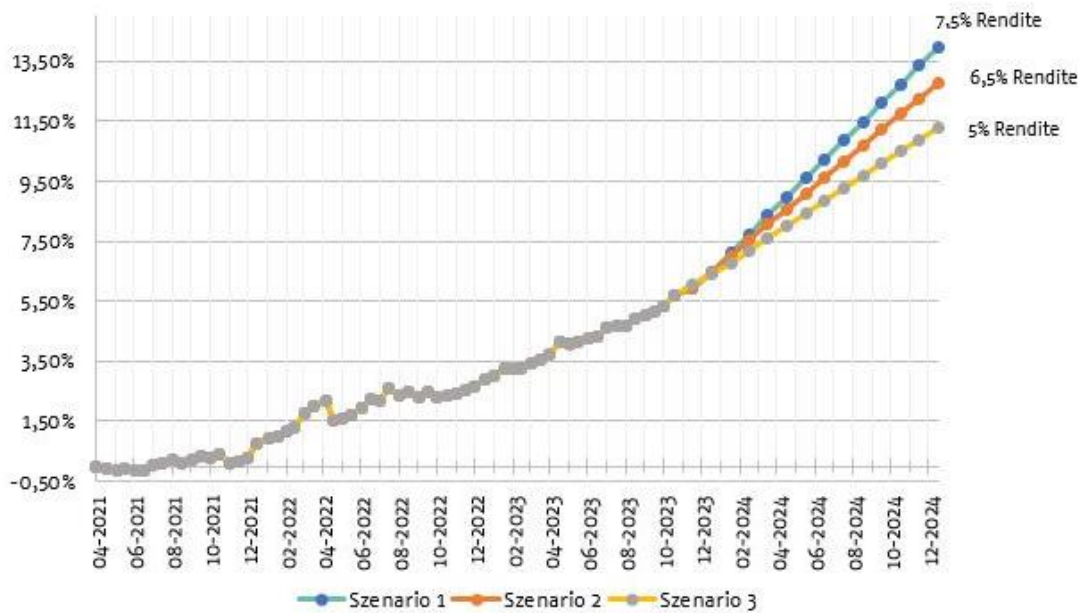
Nachstehend finden Sie unser Update zur Entwicklung des Fonds und wir zeigen auf, welche Performanceszenarien wir für das Jahr 2024 in Betracht ziehen.

Wir wünschen eine anregende Lektüre.

nordIX Fondsmanagement Team

Erwartete Performance-Szenarien nordIX ECCF

Für das Jahr 2024 ziehen wir folgende drei Performanceszenarien in Betracht:



Quelle: Bloomberg, nordIX AG

Szenario 1:

- **Geringe Ausfallraten, steigende Zinsen** (Konsumentenkreditbereich hinkt etwas hinterher und langsam werden die Covid Zinscaps wieder aufgehoben), attraktive Buyback oder Verkaufskonditionen für ausgefallene Kredite und eine rasche Allokation in attraktivere Assets, wie beispielsweise Kredite aus Nordeuropa.
- Erwartete Rendite: **7,5 % (2024)**

Szenario 2:

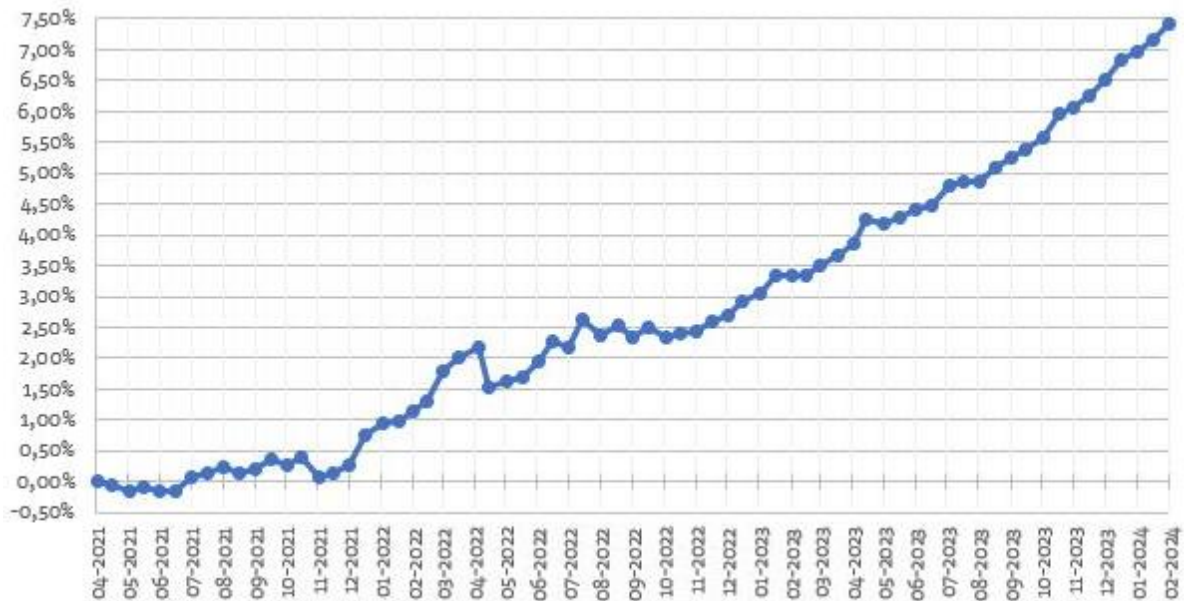
- **Moderat steigende Ausfallraten, gleichbleibende Zinsen**, gleichbleibende oder sinkende Buyback Konditionen für ausgefallene Kredite und eine langsame Allokation in attraktivere Assets, wie beispielsweise Kredite aus Nordeuropa.
- Erwartete Rendite: **6,5 % (2024)**

Szenario 3:

- **Starke Rezession, erhöhte Ausfallraten**, hochverzinsliche Länder können kaum Volumen originieren, technische Probleme bei einer Plattform (z.B. fehlerhafter Rateneinzug), Zinsen sinken stark aufgrund einer Rezession und der Konsumentenkreditmarkt reagiert zügig (Portfolio wäre betroffen (WAL von 1,6 Jahren im Portfolio))
- Erwartete Rendite: **5,0 % (2024)**

Konstante Rendite












Der nordIX European Consumer Credit Fonds ist mittlerweile breit diversifiziert und aufgrund von stetigem Substanzgewinn (realisierte Zinseinnahmen abzüglich Abschreibungen) steigt der Wert kontinuierlich an.



Quelle: Bloomberg

Zinsen im ECCF Portfolio (ESG-konform)

Das Zinsniveau des Fonds liegt auf Höhe der jeweiligen durchschnittliche Zinsen für Prime-Konsumentenkredite, die von der Europäischen Union je Mitgliedsstaat erhoben werden.

Plattformen		Land	Business Model	Allokation in EUR	Erwartete Rendite (12 Monate)	Investmentbeginn
Lend		Schweiz	P2P	EUR 4,0 Mio.	6,0%	Juni 2021
Neo Finance		Litauen	P2P	EUR 10,5 Mio.	8,9%	August 2021
Spray Pay		Niederlande	BNPL	EUR 7,2 Mio.	6,2%	Dezember 2021
Mozzeno		Belgien	P2P	EUR 10,0 Mio.	4,3%	Januar 2022
ZTLY Melon		Slowakei	P2P	EUR 5,0 Mio.	7,5%	Mai 2022
Finbee		Litauen	P2P	EUR 5,8 Mio.	10,8%	Juni 2022
Savelend		Schweden	P2P	EUR 12,5 Mio.	10,3%	Juli 2022
Savelend		Finnland	P2P	EUR 0,5 Mio.	7% - 9%	Februar 2024
Orka Ventures		Island	Overdraft	EUR 3,4 Mio.	15%	November 2022
SAVV		Litauen	P2P	EUR 1,3 Mio.	10,9%	Mai 2023
Alisa Bank		Finnland	P2P	EUR 2 Mio.	8% - 10%	Dezember 2023

*: Interpoliert aus jüngster Performance und Annahmen

Quelle: nordIX AG

In den letzten zwei Monaten wurde das Investment in Belgien und Spanien reduziert. Das verfügbare Kapital wurde nach Schweden, Litauen und Finnland allokiert, um von den attraktiven Risiko-/Renditeprofilen dieser Märkte zu profitieren.

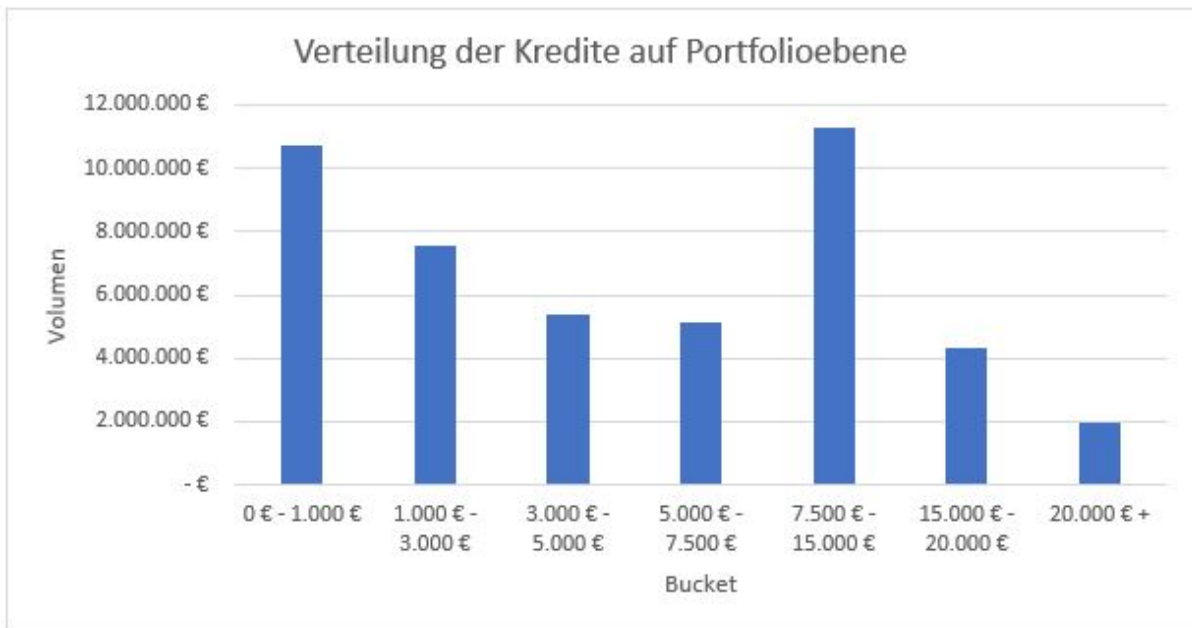
Portfolioübersicht

Die folgende Tabelle zeigt die durchschnittliche Kreditrestlaufzeit (WAL Portfolio), die durchschnittliche Kredithöhe pro Konsumentenkredit und die Anzahl der investierten Kredite des Portfolios. Charakteristisch sind eine kurze Restlaufzeit und eine hohe Granularität bei den Plattformen.

	<u>WAL Portfolio</u>	<u>Ø Kredithöhe Portfolio</u>	<u># Kredite Portfolio</u>
<u>Lend</u>	1,42	11.155 €	326
<u>Neo Finance</u>	3,52	2.436 €	4.435
<u>SprayPay</u>	0,78	586 €	11.676
<u>Mozzeno</u>	1,65	5.510 €	1.644
<u>ZTYMelon</u>	1,50	3.782 €	1.352
<u>Finbee</u>	2,31	807 €	7.475
<u>Savelend</u>	0,82	1.144 €	10.978
<u>Orka/Nunu</u>	0,1	105 €	33.361
<u>Savv</u>	3,05	377 €	3.617
<u>Alisa Bank</u>	0,34	564 €	1.466
Gesamt	1,65	783 €	76.330

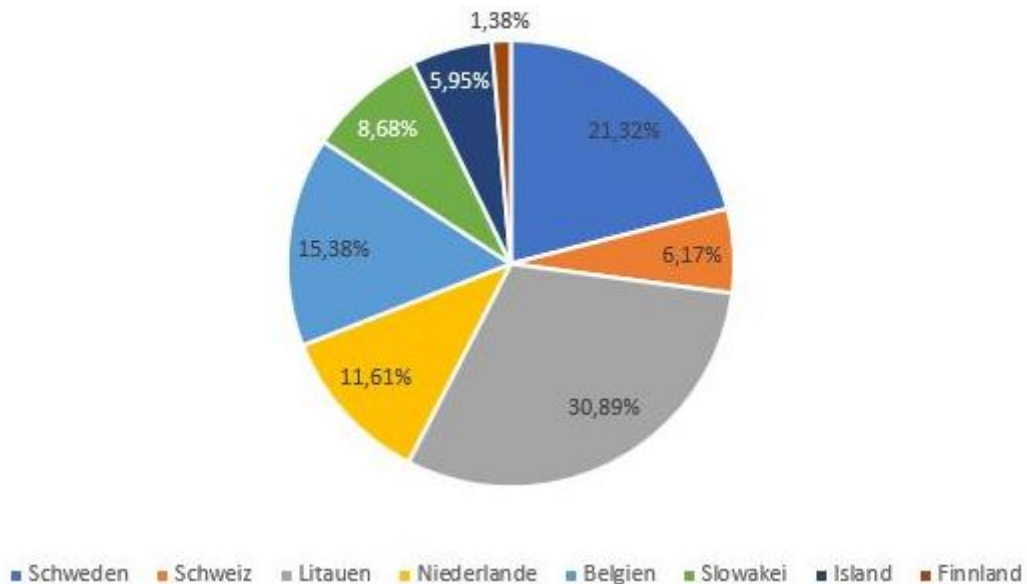
Quelle: nordIX AG

Die Verteilung der Kredithöhe ist ein wichtiger Faktor für die Diversifikation des Portfolios und wird permanent überwacht. Der folgende Graph zeigt die Verteilung des momentanen Portfolios.



Diversifikation wird ebenfalls über das Investieren in verschiedene Länder und deren Konsumentenkredite erzielt. Der nordIX European Consumer Credit Fonds selektiert bewusst attraktive Märkte in Europa.

Länderverteilung in %



Quelle: nordIX AG

Ausblick



Mit der Aussicht auf ein Ende des Zinserhöhungszykluses ist eine strategische Allokation hin zu langfristig hochverzinsten Märkten essenziell und fester Bestandteil des Risikomanagements des nordIX European Consumer Credit Fonds. Eine weiterhin steigende Granularität des Kreditportfolios wird bei allen Plattformen angestrebt, um dem Fonds ein stabiles Fundament zu bieten. Zudem befindet sich

eine tschechische Plattform im näherem Prüfungsprozess.

Über den nachfolgenden Button gelangen Sie zum Monatsultimo Factsheet.

[Factsheet](#)

nordIX AG
Ludwig-Erhard-Straße 1
20459 Hamburg
Deutschland

040/3099776-105
info@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 Finanzdienstleistungsinstitut unter der ID 123190 registriert und untersteht der Aufsicht der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin). Die nordIX AG ist der Entschädigungseinrichtung der Wertpapierhandelsunternehmen (EdW) zugeordnet