

Konsumentenkredite: Eine jahrtausendalte Idee als moderne Anlagechance

The European Consumer Credit Fonds

nordIX AG

Kredit: Pay Day Loans - ein Konzept aus Mesopotamien



Kreditdokumentation vor 4.000 Jahren

- Ersten Kreditverträge ca. 2000 v. Chr.
- Bedingungen wurden in Tontafeln geritzt und dann gebrannt
- Tempel und Paläste vergaben Kredite in Form von Getreide oder Silber, oft an Bauern, die Saatgut und Werkzeuge finanzieren mussten
- Streng regulierte Zinsen
20 % für Silberkredite
33 % für Getreidekredite
- Falls Kredit nicht zurückgezahlt wurde, konnte es zur **Schuldknechtschaft** kommen





Schuldknechtschaft

- Schuldner, die ihre Kredite nicht zurückzahlen konnten, verloren ihre Freiheit
- In der Regel wurden die Sklaven – so sie überlebten – nach Abzahlung der Schuld in die Freiheit entlassen
- Codex Hammurapi (ca. 1750 v. Chr.) bestimmte z. B., dass Schuldknechtschaft **maximal drei Jahre** dauern durfte (Gesetz §117)

Verbraucherschutz

Kerbholz



Der Gläubiger hat den längeren Stab

Kerbholz



Der Gläubiger hat den längeren Stab

Konsequenzen für den säumigen Schuldner

- **Ehren- und Rechtsverlust**
Verlust der Bürgerrechte
Pranger
- **Schuldturm / Schuldgefängnis**
Druckmittel bis Freunde und Familie das Geld aufbrachten
- **Pfändung & Beschlagnahme**
- **Kirchliche Folgen**
Kirchen waren häufig beteiligt, wegen Zinsverbot
Ausschluss von Sakramenten

Ratenkauf



Inkasso in der BRD 50er Jahre

- Gläubiger trieben Forderungen selbst ein
- Inkassounternehmen etablierten sich in den 60er Jahren
- Keine Regulierung
- Keine Daten – Schufa hat es zwar seit 1927 war aber nicht verbreitet

1955

Die erste Bank die in Deutschland standardisierte Konsumentenkredite anbietet: **KKB-Kundenkreditbank**

Konsumentenkredite im 20ten Jahrhundert

Ratenkauf



Inkasso in der BRD 50er Jahre

- Gläubiger trieben Forderungen selbst ein
- Inkassounternehmen etablierten sich in den 60er Jahren
- Keine Regulierung
- Keine Daten – Schufa hat es zwar seit 1927 war aber nicht verbreitet

1955

Die erste Bank die in Deutschland standardisierte Konsumentenkredite anbietet: **KKB-Kundenkreditbank**

Ehekredit



Die DDR kannte kein Inkasso!

- Wer seine Schulden nicht zahlte galt als unsolidarisch
- Ausschluss aus der SED
- Kein Studienplatz für die Kinder
- Nachteile bei der Wohnungsvergabe

1972

Ehekredit DDR 1972 5.000 bis 7.000 Ostmark
Abkindern: Nach Geburt des dritten Kindes wurde der Kredit erlassen

Wie Kredit heute unser Leben beherrscht

Miete



Handyvertrag



Wie Kredit heute unser Leben beherrscht

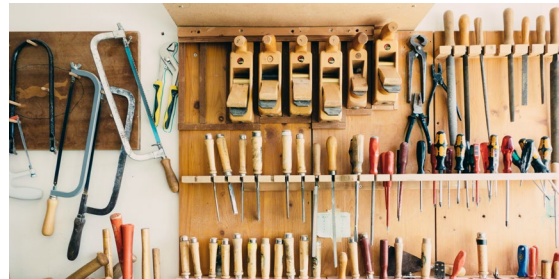
Miete



Handyvertrag



Handwerkerrechnung



Leasing



Wie Kredit heute unser Leben beherrscht

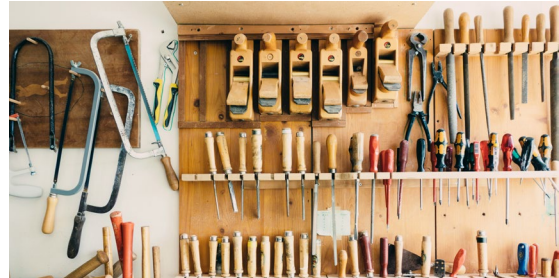
Miete



Handyvertrag



Handwerkerrechnung



Leasing



Utility



Abonnements

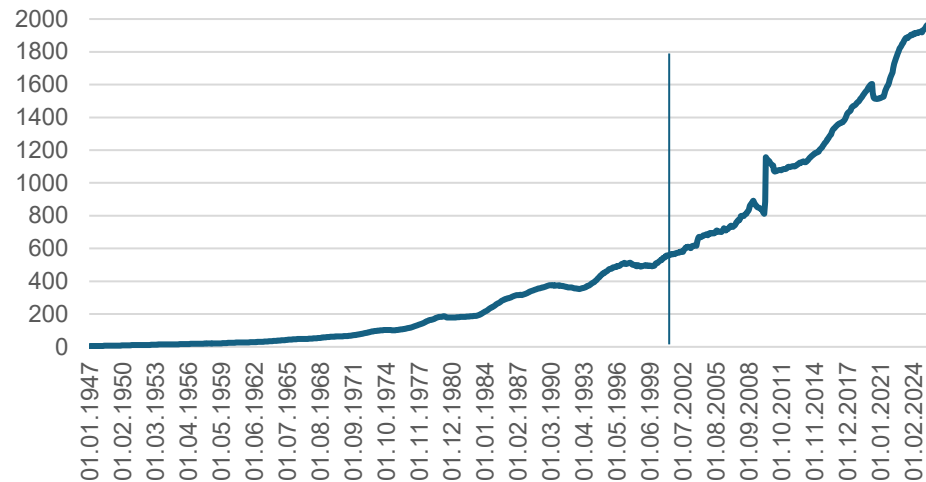


Die Digitalisierung verändert alles



1984

Kreditvolumen US Verbraucher (Mrd \$)

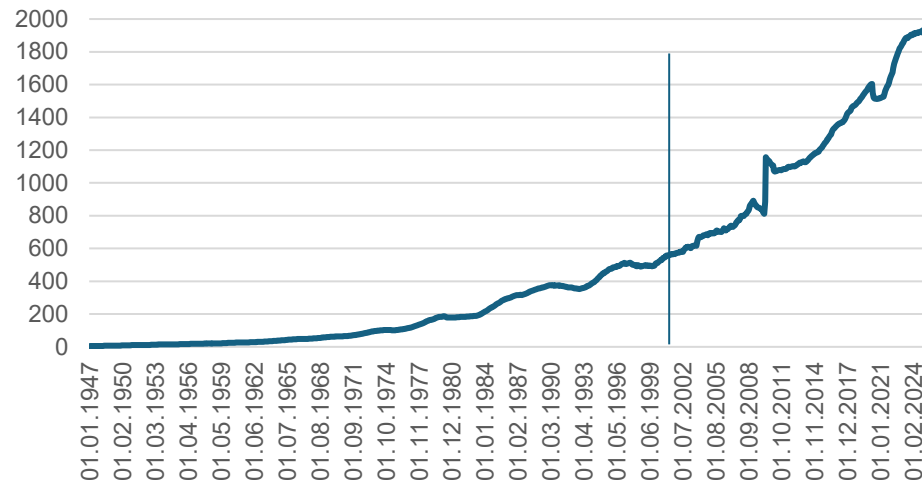


Die Digitalisierung verändert alles

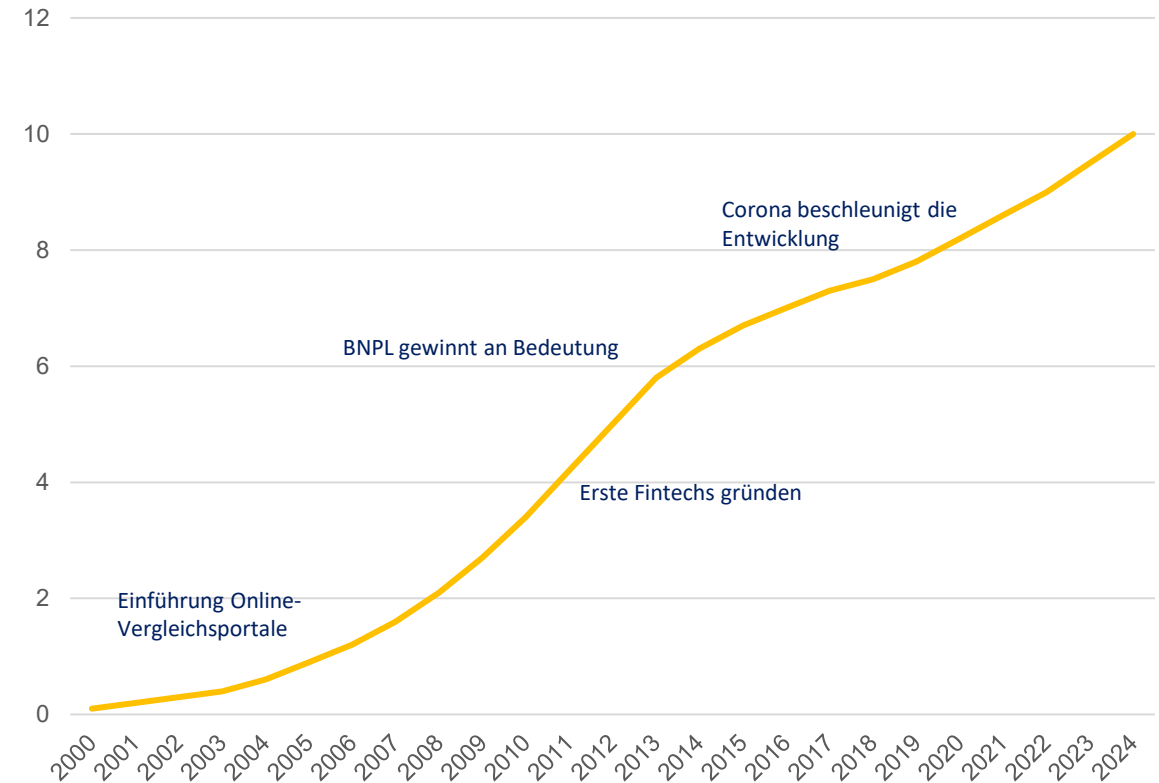


1984

Kreditvolumen US Verbraucher (Mrd \$)



Digital vergebenes Kreditvolumen in Deutschland (Mrd. €)





- Automatisierte Kreditvergabe Prozesse
- Unzählige Datenpunkte
- PSD2 Daten
- Schnittstellen zur Finanzverwaltung – nicht in Deutschland
- Algorithmen vergeben Bonitätsnoten
- Künstliche Intelligenz

Banken werden zunehmend herausgefordert – nicht nur bei der Kreditvergabe

Bonitätsprüfung / Einschätzung



Game Changer Digitalisierung

- 943 Millionen Einzeldaten
- 68 Millionen natürliche Personen
- Datenkrake seit 1927

Bonitätsprüfung / Einschätzung

schufa

Game Changer Digitalisierung

- 943 Millionen Einzeldaten
- 68 Millionen natürliche Personen
- Datenkrake seit 1927

Die Strafen sind milde!

Der Ausschluss aus dem Sozialleben basiert in erster Linie auf Einträgen in Datenbanken:

- ✓ Wohnung mieten
- ✓ Auto leasen
- ✓ Handy Vertrag

Inkasso – Angst und Wirklichkeit

Moskau Inkasso



Barry the Baptist



Inkasso – Angst und Wirklichkeit

Moskau Inkasso



Barry the Baptist



Florain Fuss
Lend.ch, Head of Collection

Vorgerichtlicher Prozess



Gerichtlicher Prozess (Schweden)

Mahnverfahren/Betalningsföreläggande

- Vollstreckungsbehörde: Kronofogden
- 10 Tage Zeit für Widerspruch
- Kein Widerspruch: Zwangsvollstreckung
- Widerspruch: Übergabe an Gericht

🕒 2-4 Wochen

Digital

Klageverfahren/Rättegång

- Zahlungsklage
- Vollstreckung:
 - Lohnpfändung
 - Zwangsvollstreckung

🕒 1-6 Monate

Digital

Verbraucherkredite – Kennen Sie alle!



WÜNSCHE ERFÜLLEN.
EINFACH. JETZT. KREDIT.
Morgen kann kommen.
Wir machen den Weg frei.



TARGO BANK



So simpel wie
diese Werbung:
dein neuer Kredit.
Unkompliziert und schnell.

Zum Kreditrechner

Wann, wenn nicht JetztSofort Kredit?
Weil es manchmal schnell gehen muss.
[Jetzt anfragen](#)

JetztSofort Kredit Budgetrechner

Kreditrechner

Wählen Sie hier die von Ihnen gewünschte Kredithöhe und Laufzeit aus und ermitteln Sie so Ihre Monatsrate.

Wunschbetrag € 8.000 Laufzeit 60 Monate

Monatsrate¹⁾ € 143,84 [Jetzt anfragen](#)

1) Sollzinssatz bonitätsabhängig ab 2,99 % p.a. (Sonderkondition gültig für Neukunden bei Onlineantrag). Repräsentatives Berechnungsbeispiel: 2,99 % p.a. Sollzinssatz, 3,07 % Effektivzinssatz, € 0,00,- Erhebungsgebühr, € 0,00,- Lohnvermerkgebühr, 0,00 % Bearbeitungsgebühr, € 0,00 monatliche Kontoführungsgebühr (bei Einzahlungsauftrag), Laufzeit 60 Monate, monatliche Rate € 143,84, Gesamtkreditbetrag € 8.000,00, zu zahlender Gesamtbetrag € 8.630,40. Angebot gültig bis 31.03.2019. Erfüllung banküblicher Bonitätskriterien vorausgesetzt. Produktangaben Laufzeit 24 - 120 Monate



Peer to Peer Lending in der Schweiz – zuverlässig wie ein Uhrwerk?

Lend aus der Schweiz



Florian Kübler
Co-Founder



Michel Lalive
Co-Founder

- Gegründet 2015
- Kein eigenes Kreditbuch
- Keine Restschuldbefreiung in der Schweiz



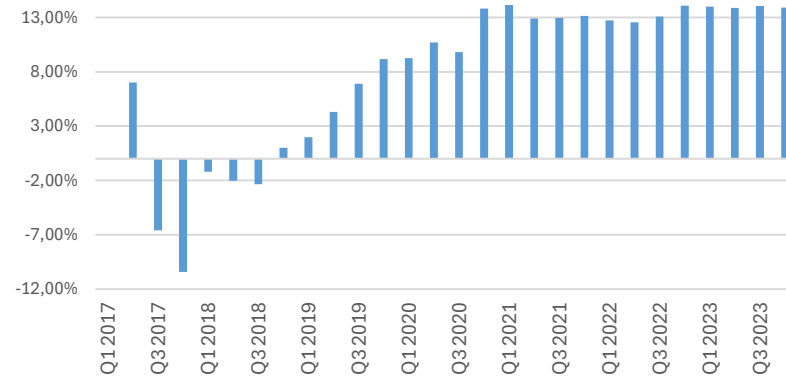
Monthly Return Matrix - Before Fees

Private	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Sum
2016	0.51%	0.00%	0.24%	0.12%	0.37%	0.54%	0.35%	0.42%	0.32%	0.39%	0.44%	0.49%	4.18%
2017	0.36%	0.36%	0.41%	0.27%	0.41%	0.38%	0.46%	0.44%	0.48%	0.48%	0.43%	0.46%	4.93%
2018	0.51%	0.42%	0.50%	0.47%	0.46%	0.41%	0.43%	0.41%	0.36%	0.51%	0.44%	0.47%	5.39%
2019	0.40%	0.46%	0.37%	0.39%	0.37%	0.43%	0.38%	0.17%	0.38%	0.35%	0.36%	0.38%	4.44%
2020	0.44%	0.36%	0.39%	0.44%	0.27%	0.34%	0.42%	0.30%	0.38%	0.40%	0.38%	0.45%	4.57%
2021	0.34%	0.27%	0.37%	0.37%	0.26%	0.32%	0.34%	0.38%	0.36%	0.36%	0.39%	0.41%	4.17%
2022	0.32%	0.30%	0.50%	0.36%	0.36%	0.38%	0.35%	0.42%	0.36%	0.35%	0.30%	0.41%	4.43%
2023	0.37%	0.37%	0.41%	0.33%	0.31%	0.37%	0.38%	0.38%	0.41%	0.40%	0.40%	0.42%	4.54%
2024	0.42%	0.39%	0.39%	0.42%	0.40%	0.39%	0.47%	0.42%	0.34%	0.37%	0.39%	0.46%	4.85%
2025	0.44%												0.44%

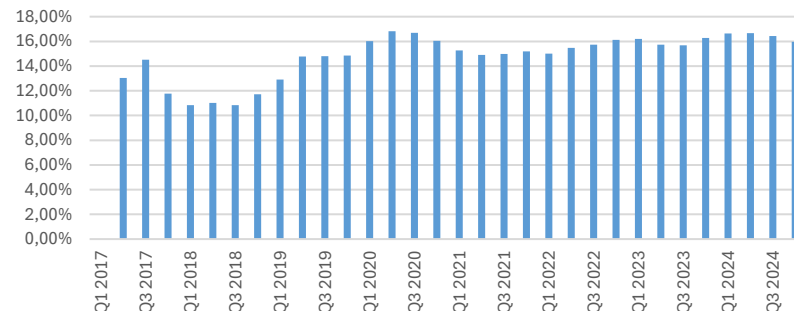
Selected Performance and Risk Metrics - Before Fees

Private Loans	30 days	90 days	YTD	1 year	Since Inception
Performance	0.44%		1.30%	0.44%	4.98%
Performance p.a.	5.40%		5.30%	5.40%	4.98%
Volatility	-		0.09%	0.00%	0.12%
Maximum Drawdown	0.00%		0.00%	0.00%	0.00%
Ongoing Drawdown	0.00%		0.00%	0.00%	0.00%
VaR95	-		0.40%	0.44%	0.35%
CVaR95	-		0.39%	0.44%	0.34%
Sharpe Ratio	-	-	-	38.30	17.81
Calmar Ratio	-	-	-	-	-
Omega Ratio	-	-	-	-	5.47

Internal Rate of Return



Interest Rate



Sundhed+ aus Dänemark

- **+30.000 Dänen** haben sich bereits für eine kostenlose Sundhed+ Mitgliedschaft angemeldet.
- **+1000 neue Mitglieder** kommen jeden Monat hinzu
- Mitglieder können einen Sundhed+ Kredit von **bis zu 50.000 dkk** beantragen.
- Die Mitglieder müssen eine Kreditprüfung bestehen und erhalten einen persönlichen Zinssatz (**9,95-17,95%**)
- Der Kredit kann nur für **Gesundheitsdienstleistungen** verwendet werden



SprayPay – Bezahlen in Raten

Sie möchten einen Kauf tätigen, aber die finanzielle Situation passt momentan nicht? Oder möchten Sie Ihr gesamtes Ersparnis nicht gleich ausgeben? Warum warten? Mit SprayPay können Sie in Raten bezahlen. Freuen Sie sich sofort über Ihren Neukauf und verteilen Sie die Zahlung auf einen Zeitraum von 1 bis 60 Monaten.

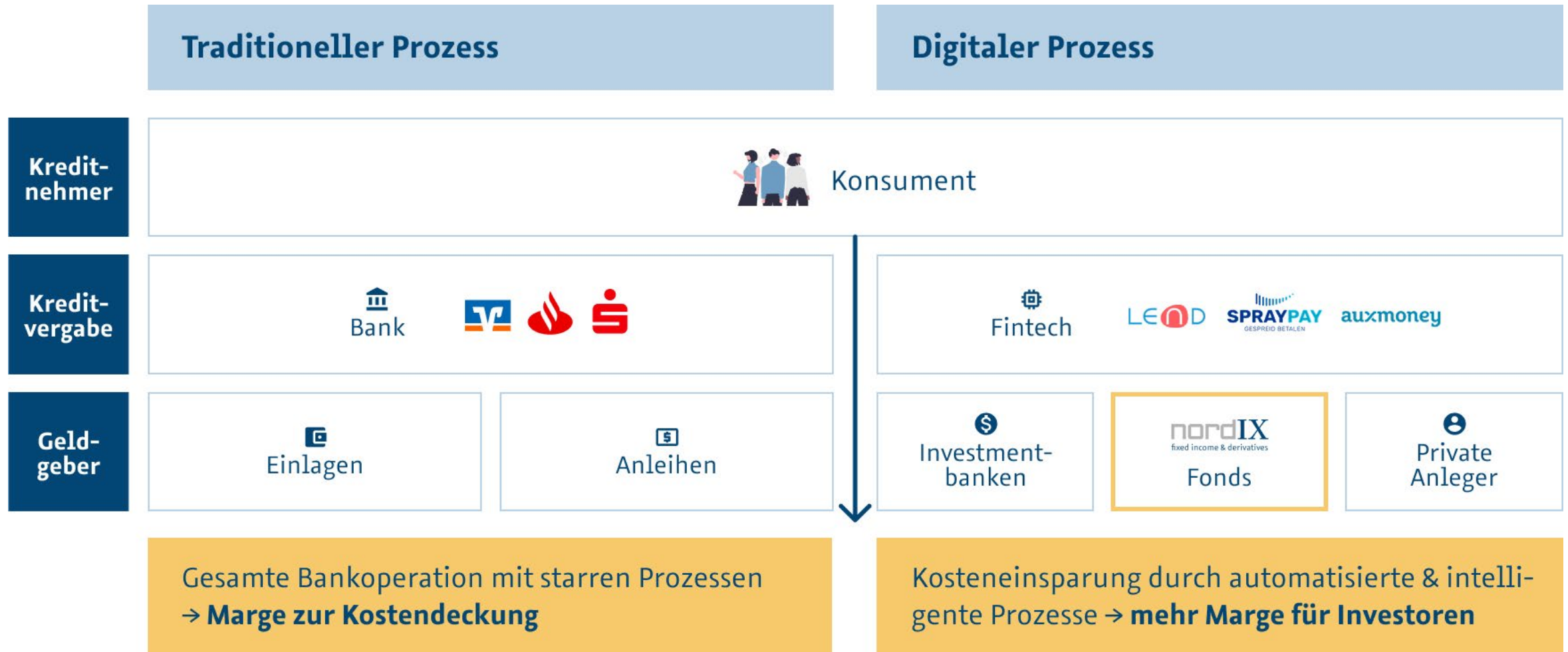
MEHR LESEN



SprayPay aus den Niederlanden

- **Buy Now Pay Later** oder **Point of Sale Finanzierung**
- Online Lender hat ein Monopol – einziges Kreditangebot im jeweiligen Webshop
- Höchste zulässige Zins kann durchgesetzt werden.
- Zurzeit 15% in den Niederlanden
- Keine Sensitivität gegenüber Kapitalmarkt oder Leitzinsen



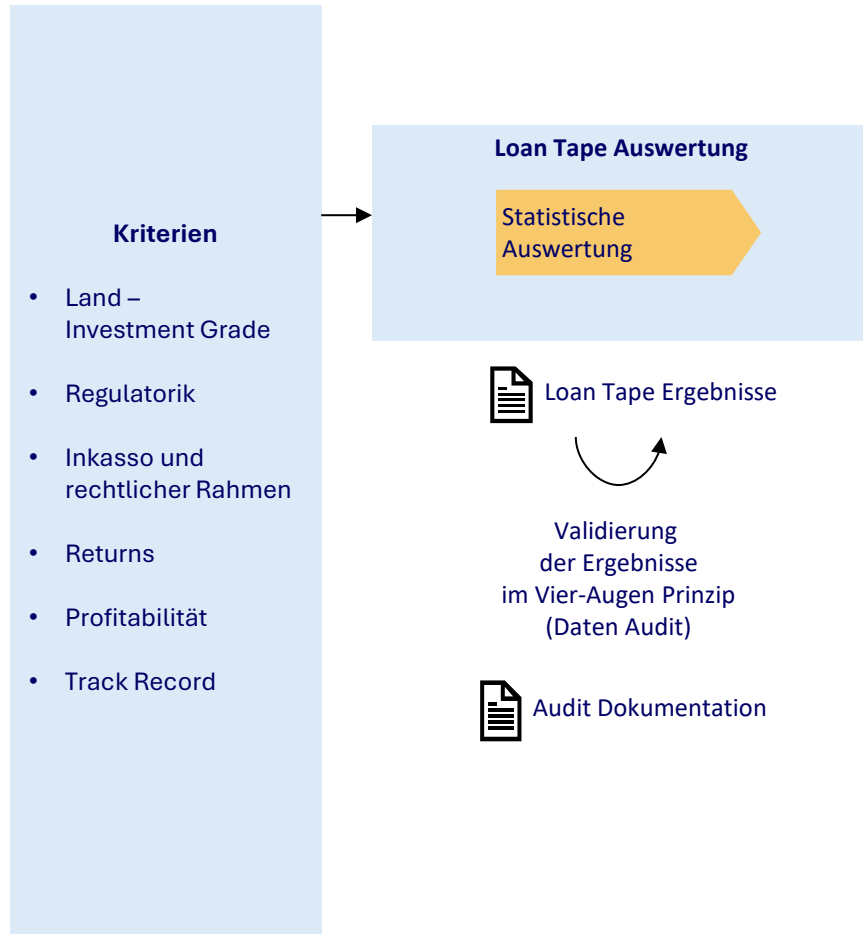


Strukturierter Investment- und Due Diligence Prozess

Kriterien

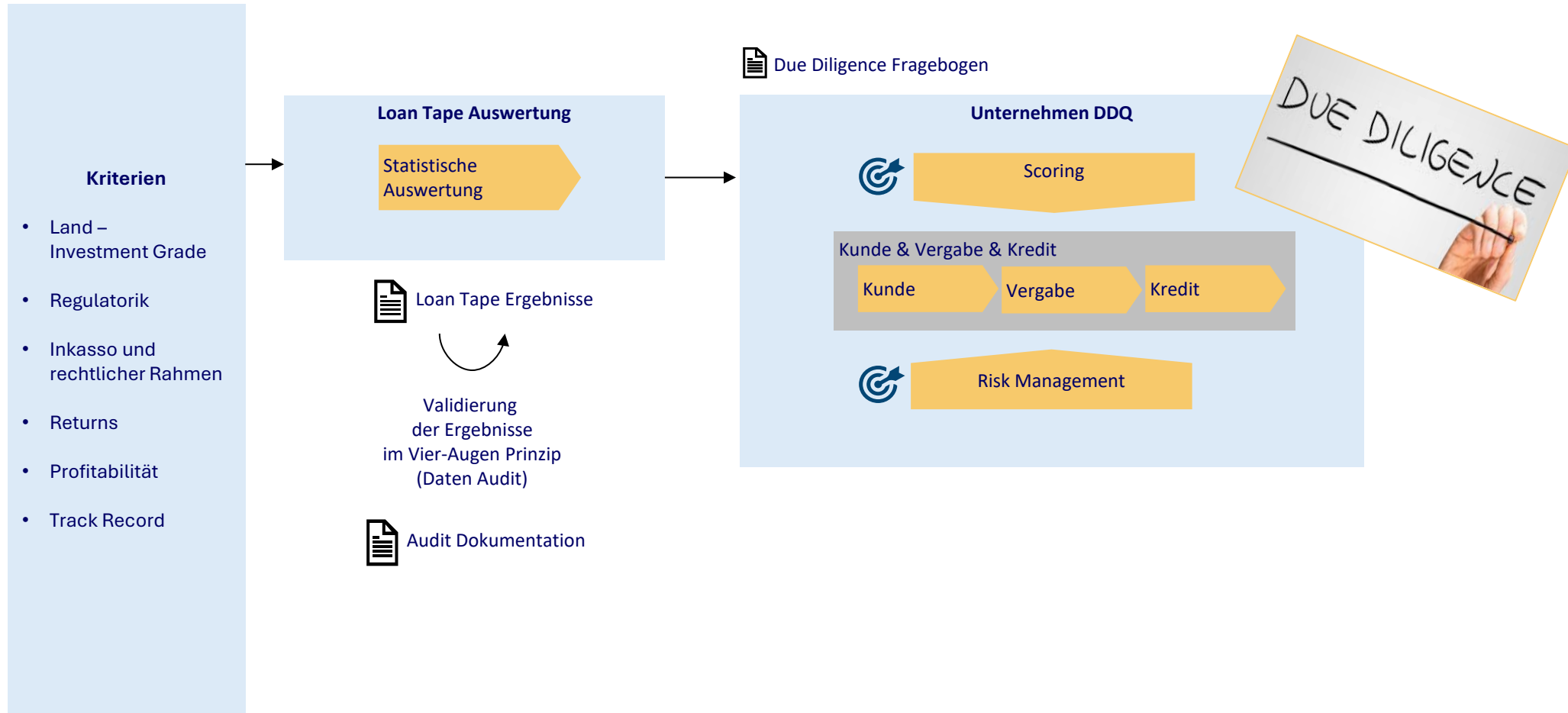
- Land – Investment Grade
- Regulatorik
- Inkasso und rechtlicher Rahmen
- Returns
- Profitabilität
- Track Record

Strukturierter Investment- und Due Diligence Prozess



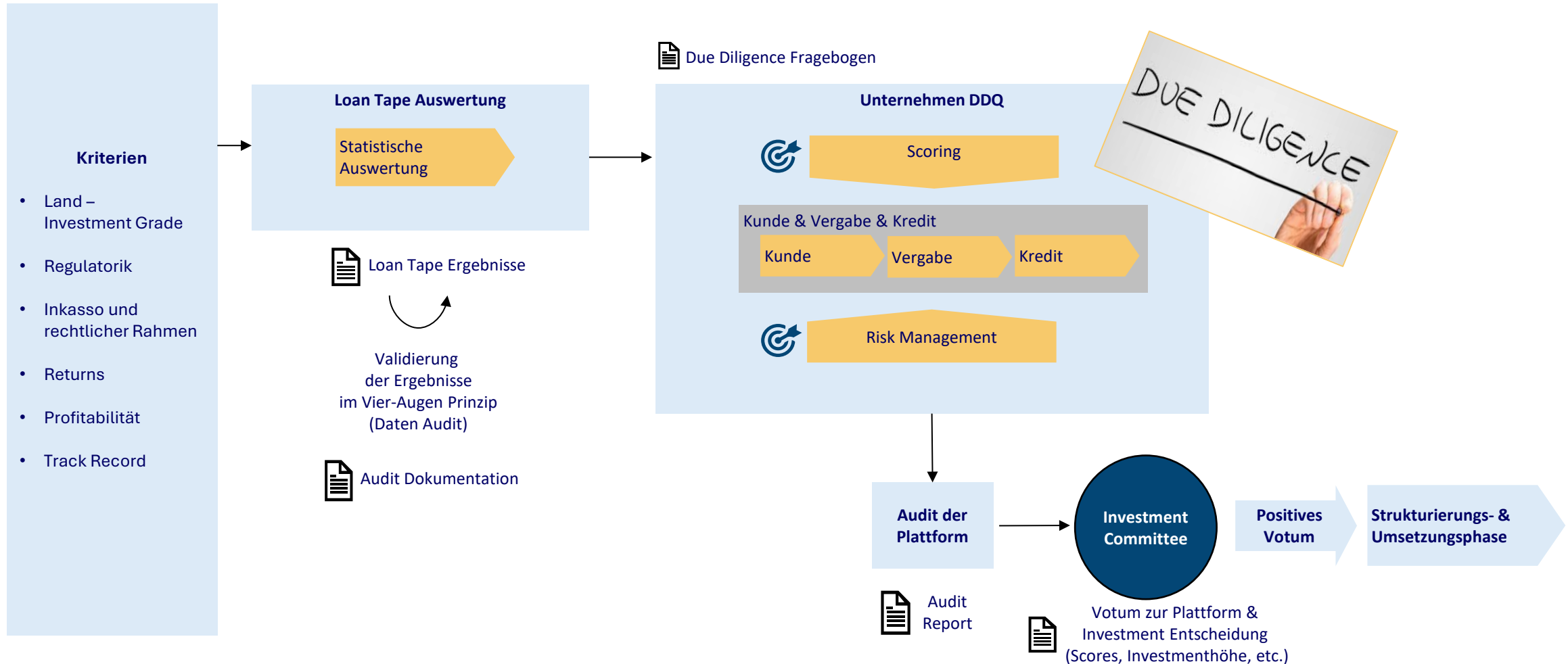
Strukturierter Investment- und Due Diligence Prozess

Kreditrisiko und Risikomanagement

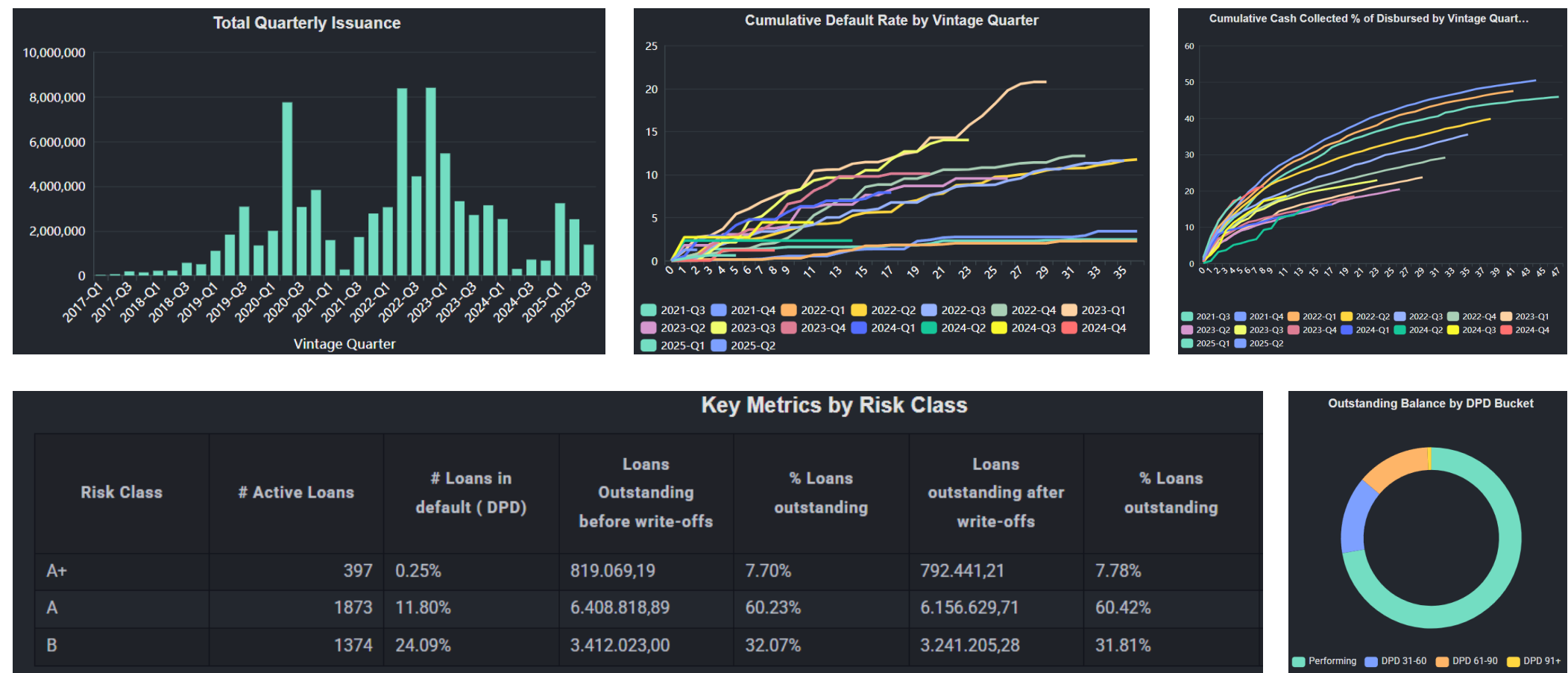


Strukturierter Investment- und Due Diligence Prozess

Kreditrisiko und Risikomanagement



Example Neofinance



Aktuelle Portfolioübersicht

Plattform		Land	Business Model	Allokation in EUR äquivalent	Erwarteter Return p.a. in %	Beginn Investment
Lend		Schweiz	P2P	EUR 5,0 Mio.	5,50%	Jun 2021
Neo Finance		Litauen	P2P	EUR 10,0 Mio.	8,00%	Aug 2021
Spray Pay		Niederlande	BNPL	EUR 8,0 Mio.	7,00%	Dez 2021
Mozzeno		Belgien	P2P	EUR 7,0 Mio.	3,00%	Jan 2022
Zlty Melon		Slowakei	P2P	EUR 6,0 Mio.	6,50%	Mai 2022
Finbee		Litauen	P2P	EUR 7,0 Mio.	9,00%	Jun 2022
Savelend		Schweden	P2P	EUR 22,0 Mio.	8,00%	Jul 2022
Orka Ventures		Island	Overdraft	EUR 5,0Mio.	13,00%	Nov 2022
SAVY		Litauen	P2P	EUR 4,0 Mio.	9,00%	Mai 2023
Alisa Bank (ex FellowFinance)		Finnland	P2P	EUR 0,5 Mio.	6,00%	Dez 2023
Orka Ventures		Tschechien	Bridge	EUR 2 Mio.	14,00%	Jan 2025
VIASMS		Lettland	Overdraft	EUR 4,0 Mio.	10,00%	Feb 2025
Sundhed+		Dänemark	Health	EUR 5,5 Mio.	7,50%	Mär 2025
Ibancar		Spanien	Secured	EUR 6,0 Mio.	9,00%	Apr 2025
auxmoney		Deutschland	P2P	EUR 7,0 Mio.	6,00%	Aug 2025
BB Finance		Estland	Instalment	EUR 10,0 Mio.	9,00%	Okt 2025



Geplante Anbindungen für 2025

Großbritannien – Oktober

- Buy Now Pay Later
- flexible Zahlungsoptionen direkt am Point of Sale (POS) anzubieten – online wie offline
- Allokation: 11,5 Mio. EUR
- Return: 10,50 %

BB Finance – Estland ✓

- P2P
- Zwei Marken:
 - Raha24 – kleinere/mittlere
 - Ratenkredite und HyBa – Kreditlinie
- Allokation: 11,5 Mio. EUR
- Return: 10,50 %

Lettland – Oktober

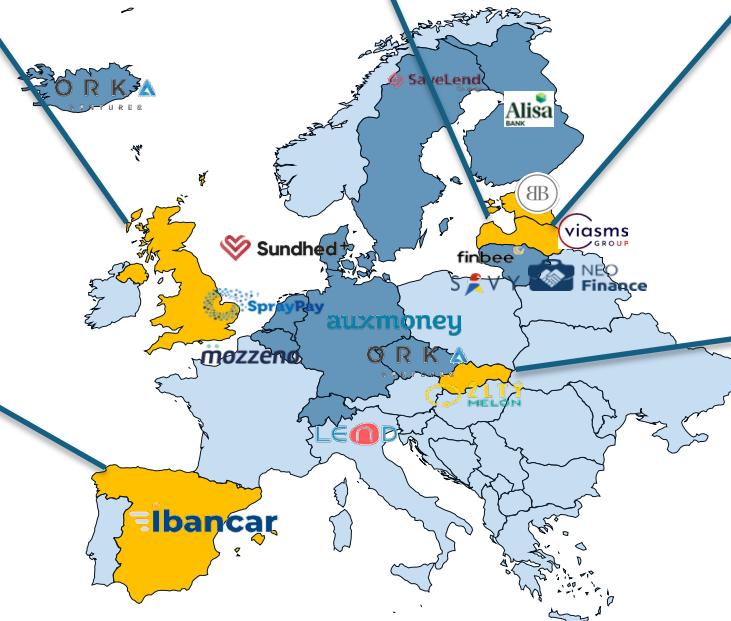
- P2P
- Autofinanzierung von Gebrauchtwagen (Auto als Sicherheit)
- Allokation: 7,0 Mio. EUR
- Return: 9,00 %

Spanien – November

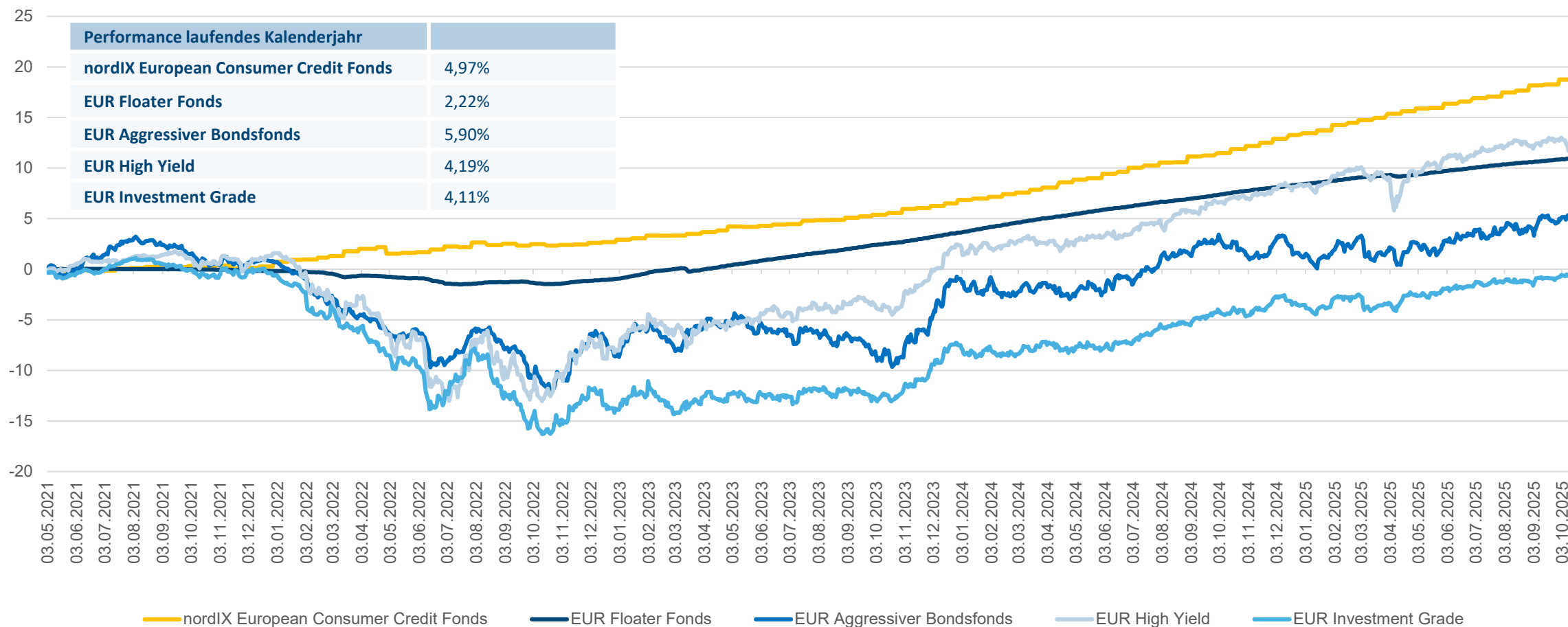
- Buy Now Pay Later
- Spezialisierte Service für bestimmte Branchen, z.B. Bildung (EduQa), Optik (OptiQa)
- Allokation: 5,0 Mio. EUR
- Return: 6,50 %

Slowakei – November

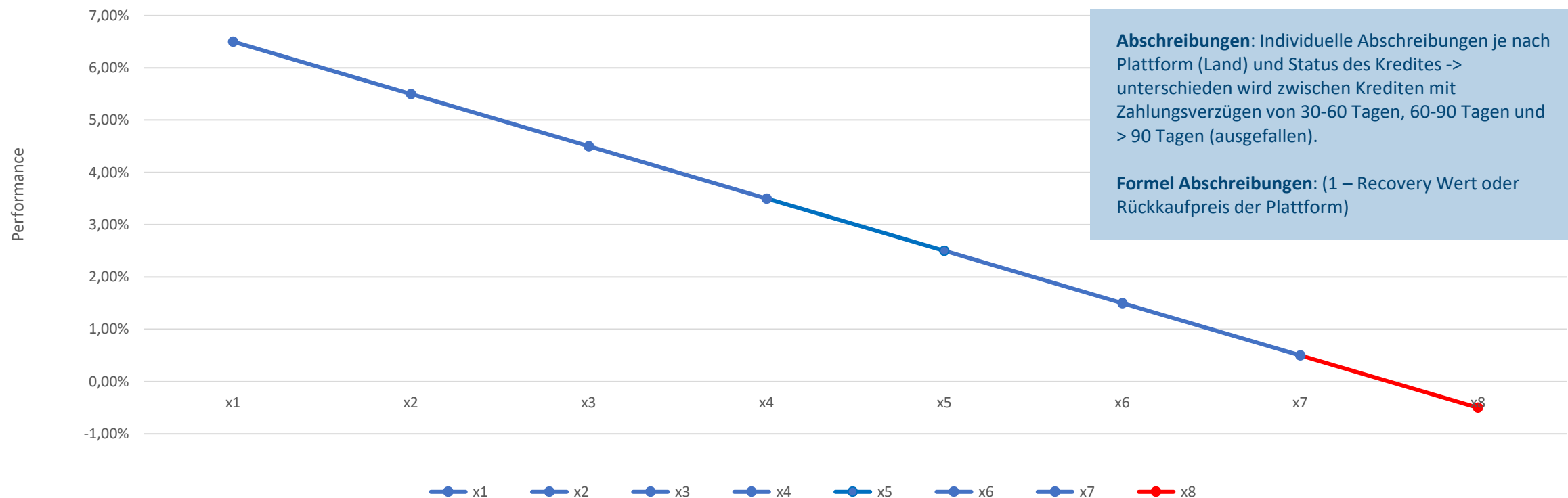
- P2P
- Online und offline: Einkaufsfinanzierungen, Autokredite, Vermittlung über Handelspartner
- Allokation: 8,0 Mio. EUR
- Return: 10,50 %



Der ECCF im Vergleich



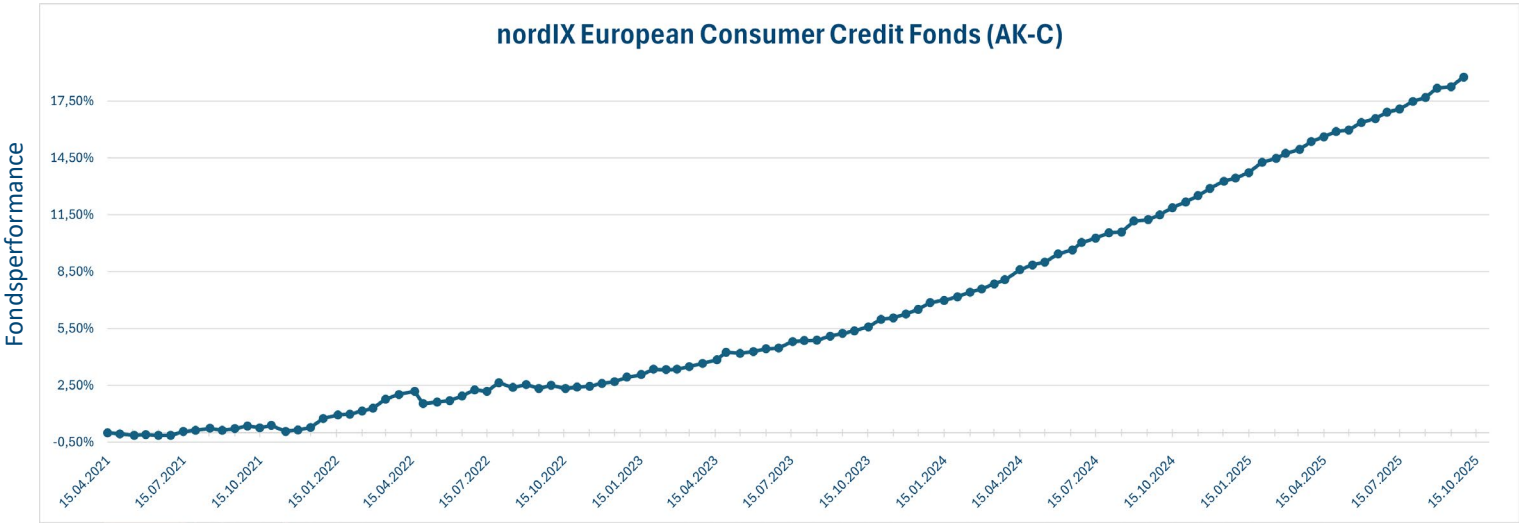
Break Even der Rendite bei einer 7,5-fachung der Abschreibungen



Aktuelle Performance (x1) nach Kosten und aktuellen Abschreibungen

35 positive Monate in Folge

Performance-Chart



Monatliche Wertentwicklung

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2021				-0,06%	-0,04%	-0,04%	0,26%	0,00%	0,23%	0,03%	-0,23%	0,60%	0,75%
2022	0,22%	0,32%	0,71%	-0,47%	0,16%	0,55%	0,36%	-0,09%	-0,05%	-0,09%	0,20%	0,32%	2,16%
2023	0,40%	0,00%	0,31%	0,54%	0,04%	0,16%	0,35%	0,22%	0,26%	0,53%	0,27%	0,54%	3,81%
2024	0,29%	0,38%	0,45%	0,72%	0,54%	0,54%	0,47%	0,56%	0,30%	0,61%	0,64%	0,49%	6,15%
2025	0,74%	0,40%	0,56%	0,45%	0,42%	0,47%	0,48%	0,60%	0,50%	0,26%			4,97%

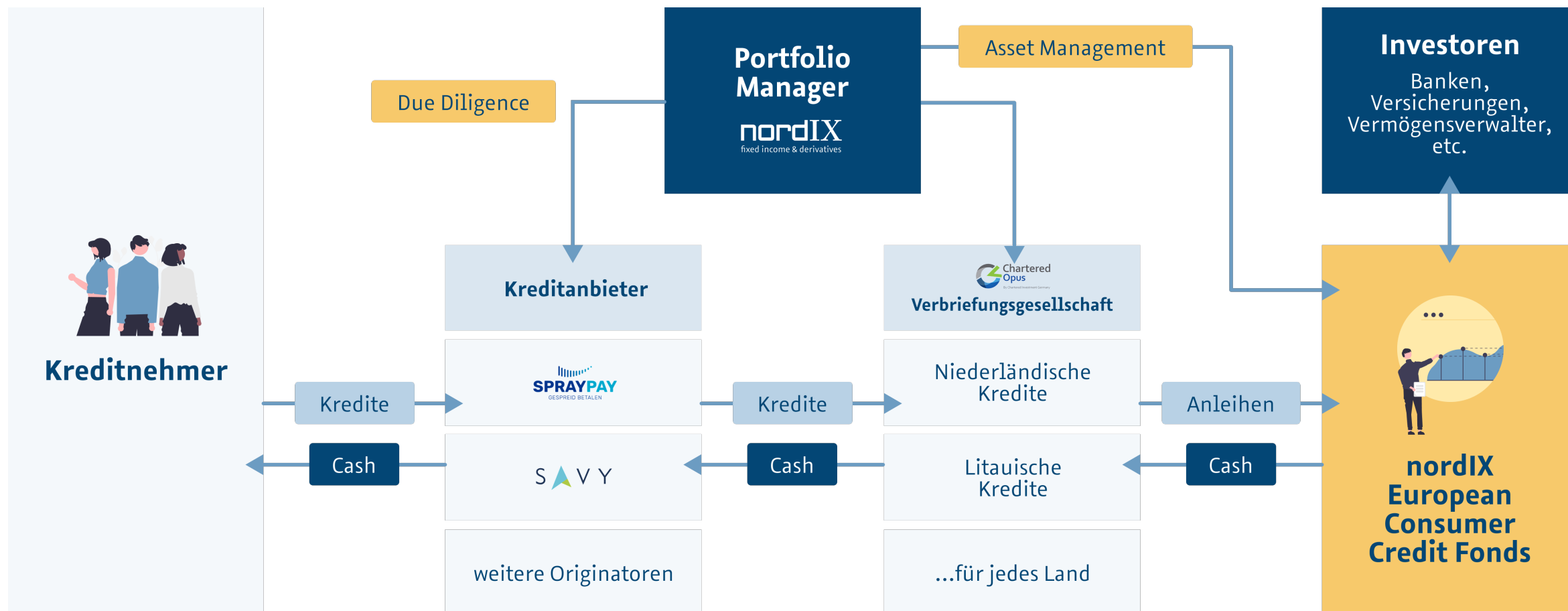
Quelle: Bloomberg, nordIX, Monega

Fondskennzahlen (AK-C)

ISIN	DE000A2P37M1
Volumen	EUR 137,80 Mio.
Performance seit Auflage	19,07% (04 2021)
Performance YTD	4,70%
Annualisierte Performance p.a. (3 Jahre)	5,03%
Volatilität (1 Jahr / seit Aufl.)	0,41% / 0,86%
Sharpe Ratio (1 Jahr / seit Aufl.)	8,76 / 2,31
Ausschüttungen	05 2025: 5,0 EUR 05 2024: 4,0 EUR 05 2023: 4,0 EUR
Offenlegungsverordnung (ESG)	Artikel 8

Stand: 09 | 2025

Effiziente und kostengünstige Struktur



Stammdaten nordIX European Consumer Credit Fonds

	AK-C	AK-V	AK-T	CHF	USD
ISIN	DE000A2P37M1	DE000A3CQVV6			
Auflegungsdatum	15.04.2021	15.01.2023	01.12.2025	01.12.2025	TBD
Rechtsform	Publikumsfonds AIF			SICAV	
Domizil	Deutschland			Luxemburg	
KVG	Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH			Monega Kapitalanlagegesellschaft, Luxemburg	
Verwahrstelle	DZ Bank			VP Bank Luxemburg	
Fondswährung	EUR			CHF	USD
Ertragsverwendung	Ausschüttend		Thesaurierend	TBD	TBD
Preisfeststellung	14-Tägig			14-Tägig	
Erfolgsabhängige Vergütung	Keine			Keine	
Rücknahme	für Beträge über 3.500.000 – halbjährlich mit 3-monatiger Kündigung			für Beträge über 3.500.000 – halbjährlich mit 3-monatiger Kündigung	
Mindestanlage	10.000	Keine	Keine	TBD	
Kosten	AK-C	AK-V	AK-T	CHF	USD
Verwaltungsgebühr (inkl. KVG)	0,80% p.a.	1,10% p.a.	0,80% p.a.	1,00%	1,00%
SPV Strukturierungsgebühr	0,175% p.a.	0,175% p.a.	0,175% p.a.	0,175% p.a.	0,175% p.a.
Depotbankgebühr	0,04% p.a.	0,04% p.a.	0,04% p.a.	0,025%	0,025%
Ausgabeaufschlag bis zu	0% p.a.	3,00% p.a.	0% p.a.	0%	0%
Bestandsprovision	Keine	0,30% p.a.	Keine	Keine	Keine
Gesamtkosten (TER)	1,08% p.a.	1,62% p.a.	TBD	TBD	TBD

Portfolio Management Team



Claus Tumbrägel

+49 40 3099 776 113
ct@nord-ix.com

Vor Gründung der nordIX AG war Claus Tumbrägel u. a. bei HSBC, der HSH Nordbank und als Vorstand der Privatbank Hesse Newman tätig. Er ist Diplom-Kaufmann (Uni Siegen).



Anika Schottstedt

+49 40 3099 776 127
asc@nord-ix.com

Anika Schottstedt arbeitete im Controlling von Immobilien-spezialfonds, fokussiert auf Fondsanalyse und Optimierung. Nach Stationen bei PATRIZIA Immobilien KVG kam sie 2025 zu nordIX.



Niloofar Delfani

nd@nord-ix.com

Niloofar Delfani, Master-studentin in Quantitative Finance (Uni Kiel), hat Erfahrung als Finanzanalystin und einen Ingenieurabschluss. Sie unterstützt das Portfolio-management.



Laurent Millet

+49 40 3099 776 119
lm@nord-ix.com

Laurent Millet, CFA, war über 20 Jahre im Aktienfonds-management, u. a. bei Artemis in London. Er ist Experte für ESG-Investitionen und European Opportunities.

Diese Publikation wird Ihnen ausschließlich zu Informationszwecken zur Verfügung gestellt und stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf der in diesem Dokument genannten Investmentfonds dar oder einen Investmentempfehlung. Alleinige Grundlage für den Anteilerwerb sind die Verkaufsunterlagen zu den in diesem Dokument genannten Sondervermögen (wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresberichte). Die Verkaufsunterlagen sind kostenlos bei Ihrem Berater / Vermittler, den zuständigen Verwahrstellen, der Kapitalverwaltungsgesellschaft Monega KAG (www.monega.de) erhältlich. Die Kurs- oder Marktentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die u.a. von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Negative Kurs- und Marktentwicklungen können dazu führen, dass sich die Preise und Werte dieser Finanzprodukte reduzieren. Investoren sollten sich vor Durchführung einer Transaktion über rechtliche Bedingungen und steuerliche Konsequenzen der Transaktion informieren, um über Angemessenheit und Konsequenzen des Fondsinvestments urteilen zu können. Die nordIX AG gibt keine Garantie, weder explizit noch indirekt, und trägt weder Verantwortung noch Haftung für Exaktheit und Vollständigkeit der in diesem Dokument enthaltenen Informationen. Auf eine Änderung des Inhalts dieses Dokuments muss die nordIX AG nicht hinweisen. Die nordIX AG ist ferner nicht verpflichtet, die in diesem Dokument enthaltenen Informationen zu aktualisieren oder zu verändern. Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft. Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden weder Vermittlerprovisionen noch die im Zusammenhang mit der Ausgabe und Rücknahme der Fondsanteile angefallenen Kosten berücksichtigt.