



nordIX AG

An der Alster 1
D-20099 Hamburg

nordIX AG: EUR 500 Mio. AUM - Übersicht Publikumsfonds

nordIX European Consumer Credit Fonds C DE000A2P37M1 (AIF)

Europäische Konsumentenkredite mit Fokus auf Eurozone und skandinavischen Raum

Auflage: 2021 Fondsvolumen: **208 Mio. EUR**

Performance YTD: +1,57%
2024: 6,15% | 2025: 6,25%

Besonderheiten

- Diversifiziertes & hoch granulares Portfolio
- Geringe Duration und Volatilität
- Geringe Korrelation zu Kapitalmärkten

 **Rendite**

[Zum Factsheet](#) 

nordIX Anleihen Defensiv I DE000A2DKRH6

Investment Grade Portfolio mit Charakter einer variabel verzinsten Anleihe

Auflage: 2017 Fondsvolumen: **106 Mio. EUR**

Performance YTD: +0,19%
2024: 3,87% | 2025: 3,92%

Besonderheiten

- Durchschnittliches Rating des Portfolios mind. A-
- Kurze Zinsduration ~0,5 Jahre
- Umsetzung CDS-Strategien

 **Sicherheit**

[Zum Factsheet](#) 

nordIX Renten plus I DE000A2QG231

Financials Anleihen Portfolio mit Nachrangfokus

Auflage: 2010 Fondsvolumen: **87,7 Mio. EUR**

Performance YTD: +0,20%
2024: 12,65% | 2025: 5,40%

Besonderheiten

- Rendite-Treiber Regulatorik
- Fokus auf europäische Emittenten
- ø Rating BBB-(Anleihen) & A- (Emittenten)

 **Rendite**

[Zum Factsheet](#) 

Stand: 08/04/26



nordIX

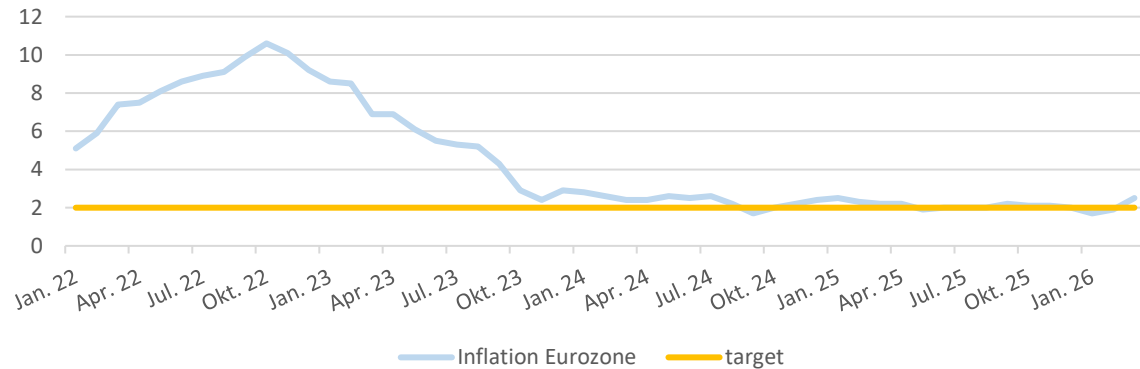
Marktumfeld und Fonds ECCF & NRP

nordIX AG
An der Alster 1
D-20099 Hamburg

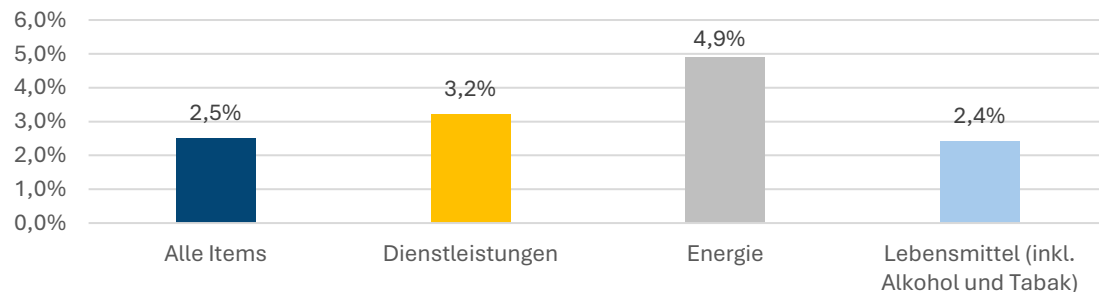
Marktumfeld

Eurozone: Inflationsentwicklung und bestehende Risiken

Inflationsentwicklung Eurozone (YoY in %)



Inflationsentwicklung Items (YoY in %)



Quellen: nordIX AG; Bloomberg; Eurostat

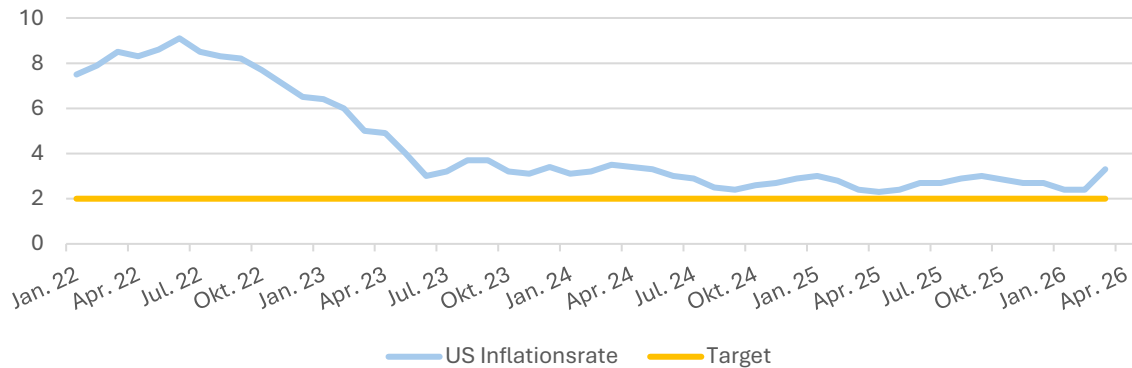
Wichtige Ereignisse und Daten

- Inflationsrate bei 2,5% mit stabiler Kernrate von 2,3%
- Letzte ECB-Sitzung mit verändertem Wording
 - Leitzinsen unverändert, aber „Tür“ für evtl. Erhöhungen aufgestoßen
 - Inflationsprognosen im Basisszenario angehoben
- Zinserhöhungen sind im momentanen Umfeld (noch) kein mehrheitsfähiges Thema, könnten jedoch bei nachhaltig hohen Energiepreisen an Relevanz gewinnen

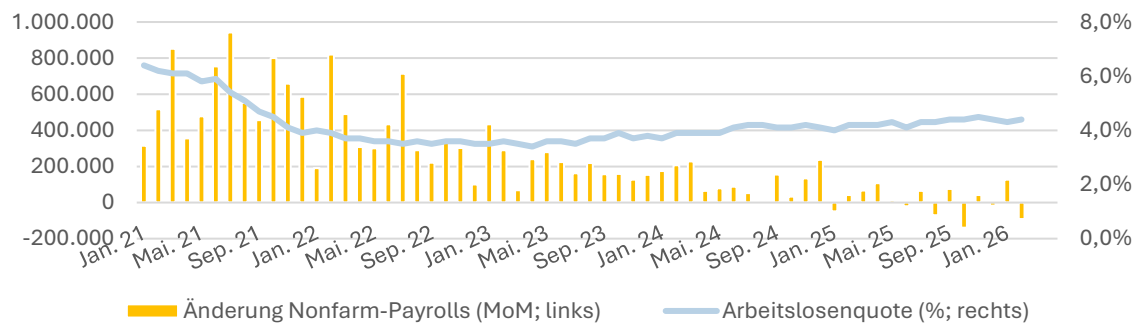
EZB wird c.p. an bisherigem Kurs festhalten und vor dem Hintergrund der erneuten Unsicherheiten keine verfrühte Zinssenkung vornehmen

USA: Inflationsentwicklung und bestehende Risiken

Inflationsentwicklung USA (YoY in %)



Arbeitsmarkt USA



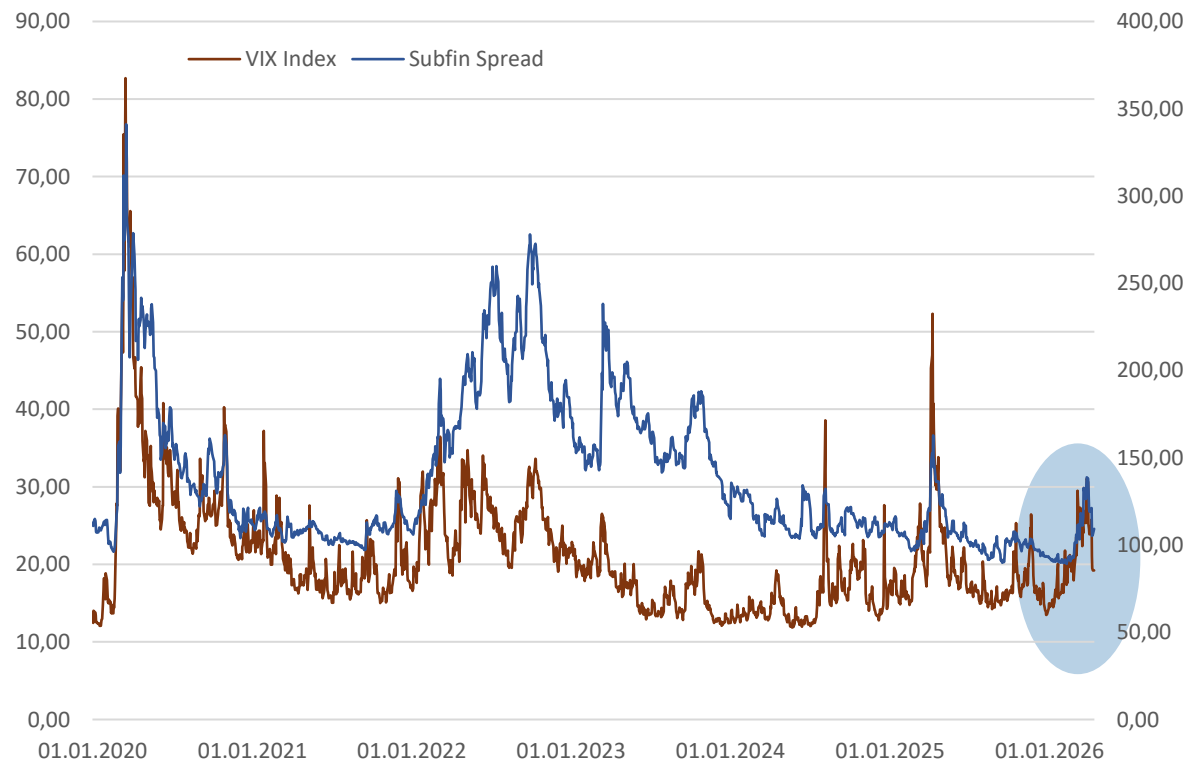
Quellen: nordIX AG; Bloomberg; Bureau of Labor Statistics

Wichtige Ereignisse und Daten

- Inflationsrate bei 3,3% mit Kernrate von 2,6%
- Letzte Fed-Sitzung mit unveränderten Leitzinsen bei 3,75% (Fed Funds Target Rate)
 - Leitzins unverändert (Erwartung: keine Änderung vor Wechsel an der Fed-Spitze)
 - „Summary of Economics Projections“ nahezu unverändert
- Unabhängigkeit: Präsident Trump benennt Kevin Warsh (traditioneller Falke)
- Makro: moderates Wachstum mit moderat abkühlenden Arbeitsmärkten. Ansteigendes Inflationsrisiko und Fed-Call (Senkungen) unsicherer (Stagflation light?)
- Zölle-Unsicherheit durch Entscheidung des Supreme Court und Einfluss auf Inflationsentwicklung

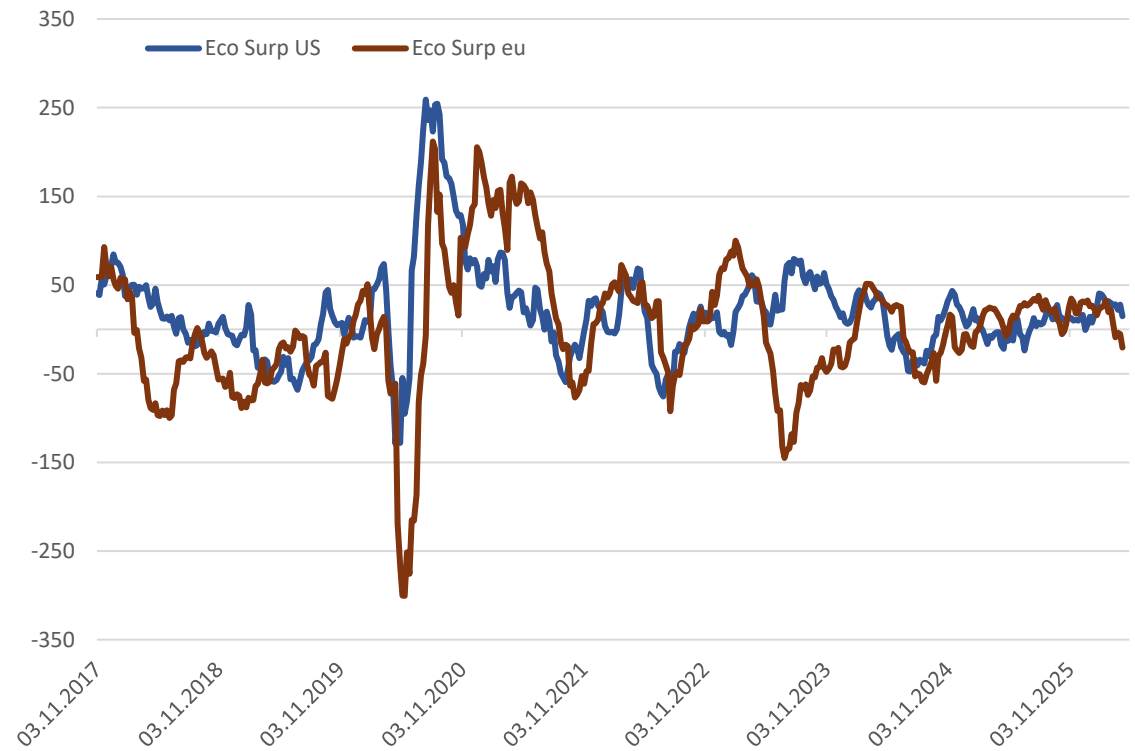
Fed behält nach wie vor Zinssenkungen im Auge, diese können sich jedoch weiter in die Zukunft verlagern

iTraxx Sub Financial & Aktienmarktvolatilität (VIX)



Quellen: Bloomberg

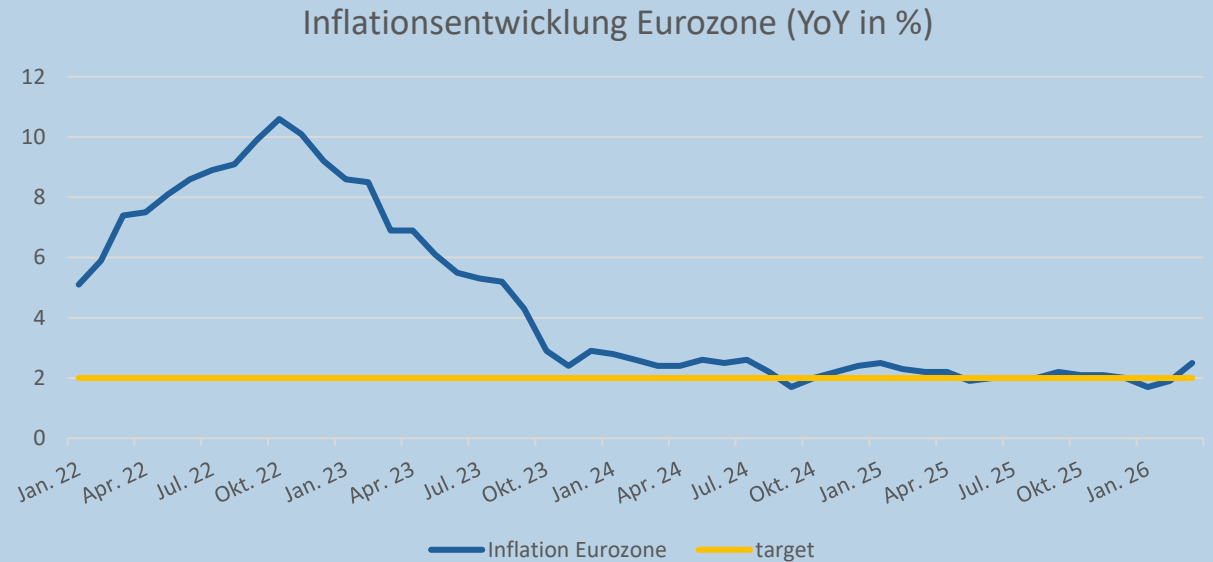
Economic Surprises



Unser Basisszenario – Zusammenfassung

Eurozone

- Wachstum in den saturierten Ökonomien moderat
- Inflation nahe CB-target (Energiepreis Effekte noch nicht nachhaltig quantifizierbar)
- EZB „on hold“;
 - kurze Ende verankert
 - Kurzfristige Erhöhungs-Einpreisungen verfrüht
- Lange Ende mit Steepening BIAS
 - Hohe Neuemissionstätigkeit
 - Strukturell abnehmende Nachfrage nach long Duration
 - Term Premium fiskalisch getrieben
- Zinsbindung: Duration in den mittleren (Belly) Laufzeiten
- Kreditrisikoprämien: Im EUR-Credit-Bereich ist die Ausgangslage grundsätzlich solide, aber eindeutig spätzyklisch:
 - Aktuelle Spreads und höhere Refinanzierungskosten sprechen eher für selektives, qualitätsorientiertes Exposure (v.a. im besseren IG-Segment und in strukturierten Lösungen mit robusten Underlyings, e.g. Bankensektor) als für breite Beta-Trades.



2026: Solides Basisszenario für 2026; Carry dominiert, „Gesund Korrekturen“ werden genutzt

Unser Basisszenario – Vorgehensweise

Inverse Kreditrisikoprämien in der Eurozone



Dez. Mrz. Jun. Sep. Dez. Mrz. Jun. Sep. Dez. Mrz. Jun. Sep. Dez. Mrz.
22 23 23 23 23 24 24 24 24 25 25 25 25 26

Volatilitätsfaktoren

- Deal Politik USA
 - Tariffs (SCOTUS)
- Geopolitische Spannungen und Drohungen (e.g Iran-Konflikt)
- Unabhängigkeit der Fed (Wechsel des neuen, noch nicht vom Senat bestätigten, Fed-Präsidenten K. Warsh im Mai)
- Mid-Term US-Wahlen in 11/2026
- Disruptionsfunktion durch KI-Risiken
- US Private-Credit

Fundamentale Treiber

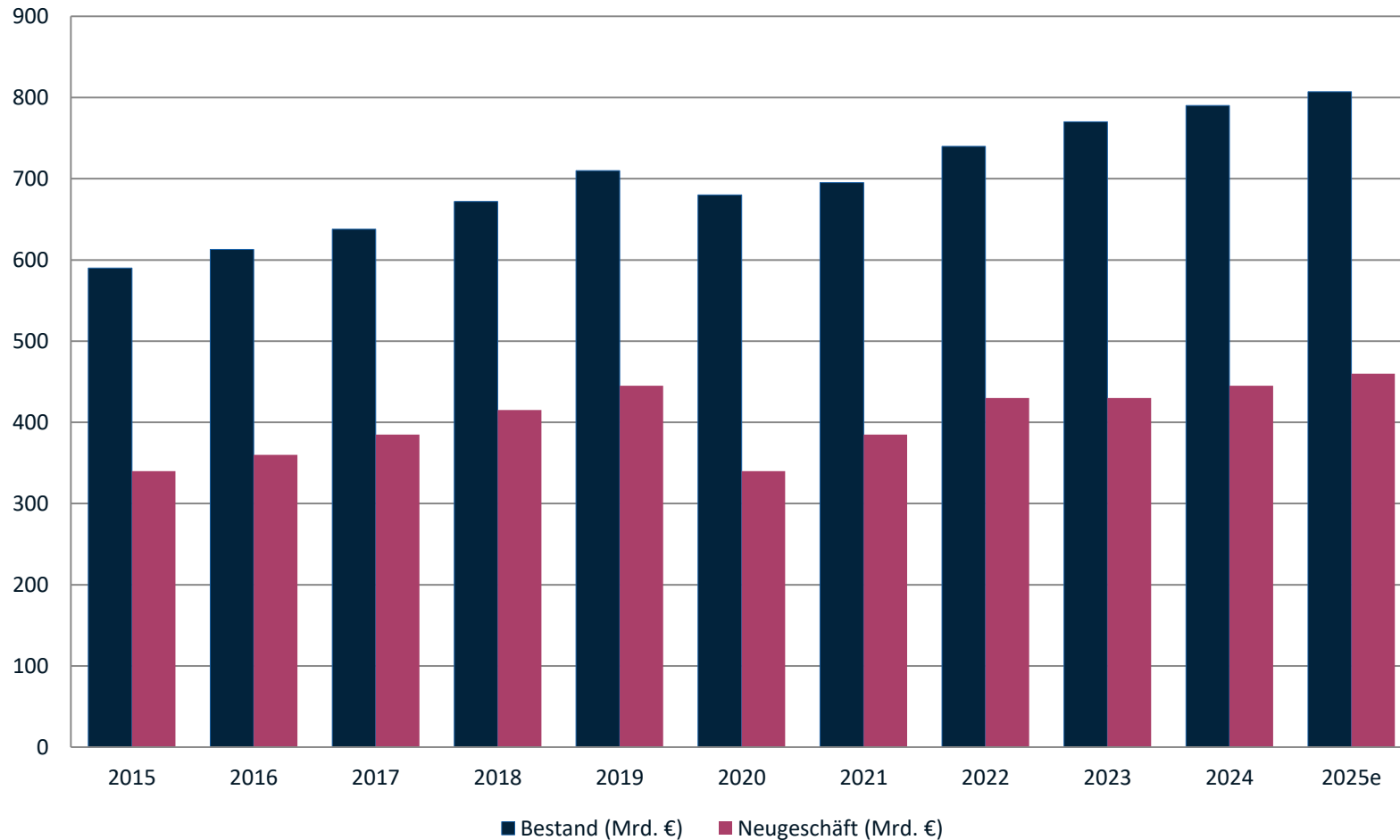
- Berichtsaison in der Summe gemäß Erwartung
- Fed wird (zeitlich noch unklar) senken / EZB bleibt auf momentanem Niveau
- EU-Wachstum: Investition in Verteidigung und Infrastruktur
- USA: robuster Konsum, KI-Investments
- Angespanntere Fiskalsituationen der Staaten

2026: Konstruktives Basisszenario mit zeitweiligen Volatilitätsspitzen, die Investitionschancen entwickeln



nordIX European Consumer Credit Fonds (ECCF)

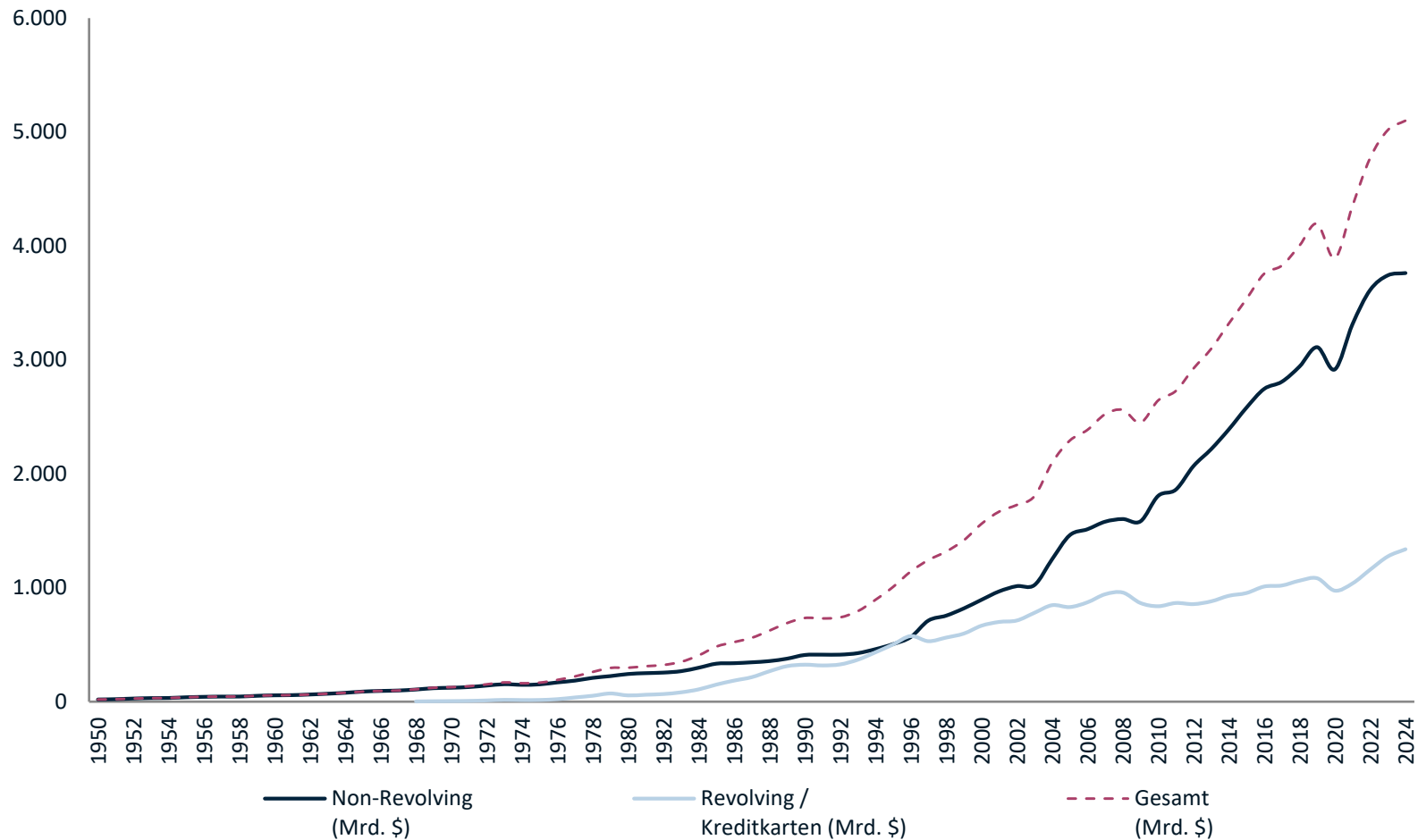
Der Markt für Verbraucherkredite in der Eurozone



- Laut EZB ist das Volumen in der Eurozone in 2025 auf über 800 Mrd. EUR angewachsen
- Das Neugeschäftsvolumen belief sich auf mehr als 50%
- Der Fintechsektor macht ca. 5% des Gesamtmarktes aus

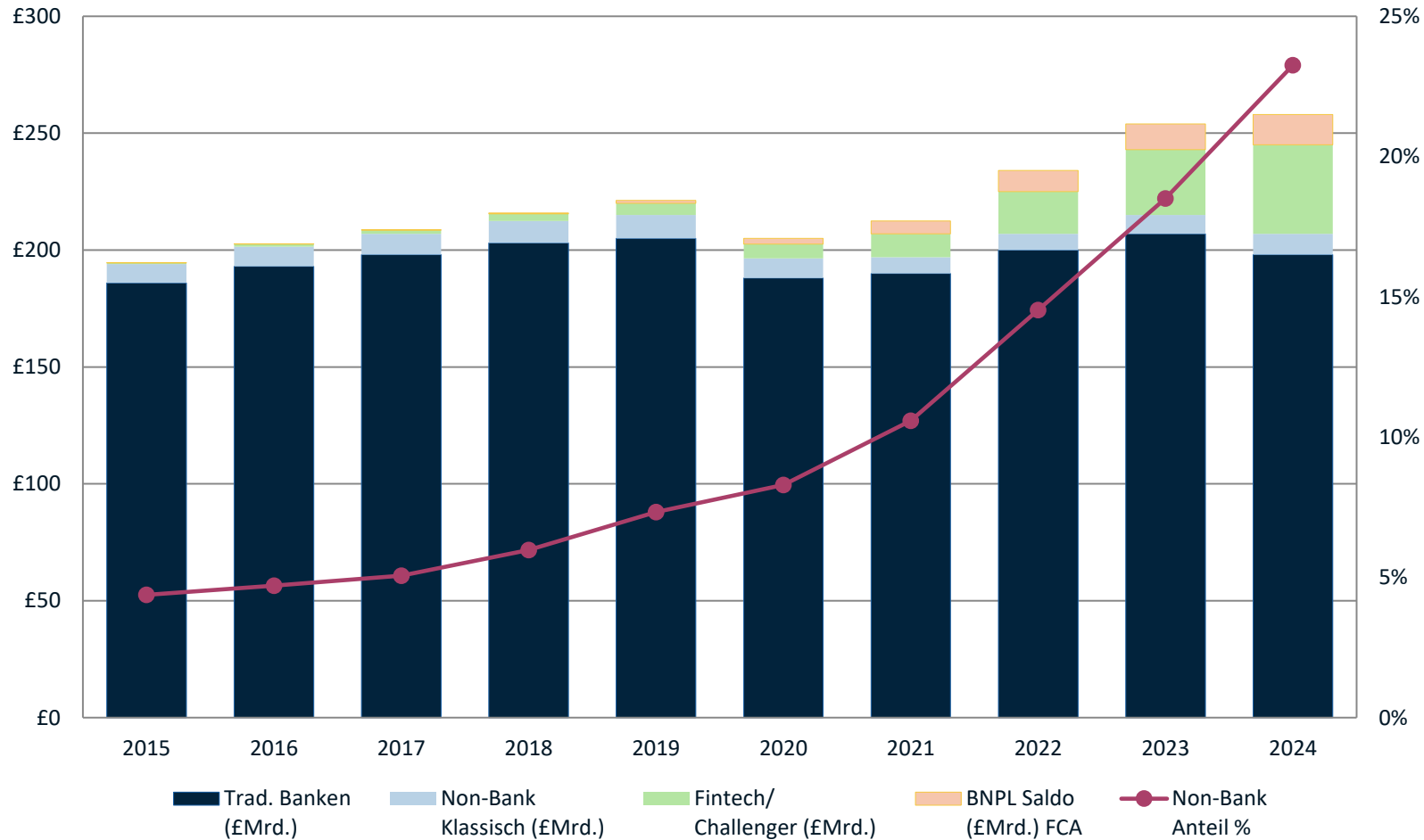
Quellen: ECB BSI (Bestand), ECB MIR / Eurofinas (Neugeschäft). 2025e = Schätzung.

Entwicklung des Marktes für Konsumentenkredite in den USA



- Insgesamt 5.100 Mrd. USD ausstehendes Kreditvolumen
- 1.580 Mrd. USD Studentenkredite
- Sprunghaftes Wachstum durch Fintech Revolution

Verbrauchercreditmarkt in UK – Vorreiter in Europa



- Das Gesamtvolumen des Verbrauchercreditmarktes in UK beläuft sich auf ca. 270 Mrd. GBP
- Das Volumen über NON-Bank-Lenders oder Fintech belief sich 2024 bereits auf über 25%

Quellen: BoE BSI (Trad. Banken); FCA OP-69 / CP25/23 / Mayer Brown 2025 (BNPL: £0,06 Mrd. 2017 → £13 Mrd. 2024, ausstehender Saldo); Zopa/Monzo/Starling/Lendable Geschäftsberichte (Fintech, Schätzungen). 2015–2016 BNPL: Vorläuferprodukte, marginales Volumen.

Verbraucherkredite – Kennen Sie alle!



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



DER WIE
FÜR MICH
GEMACHT
KREDIT

TARGO BANK

Sparkasse



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

Wunschbetrag € 8.000

Laufzeit 60 Monate

Monatsrate¹⁾ € 143,84

Jetzt anfragen

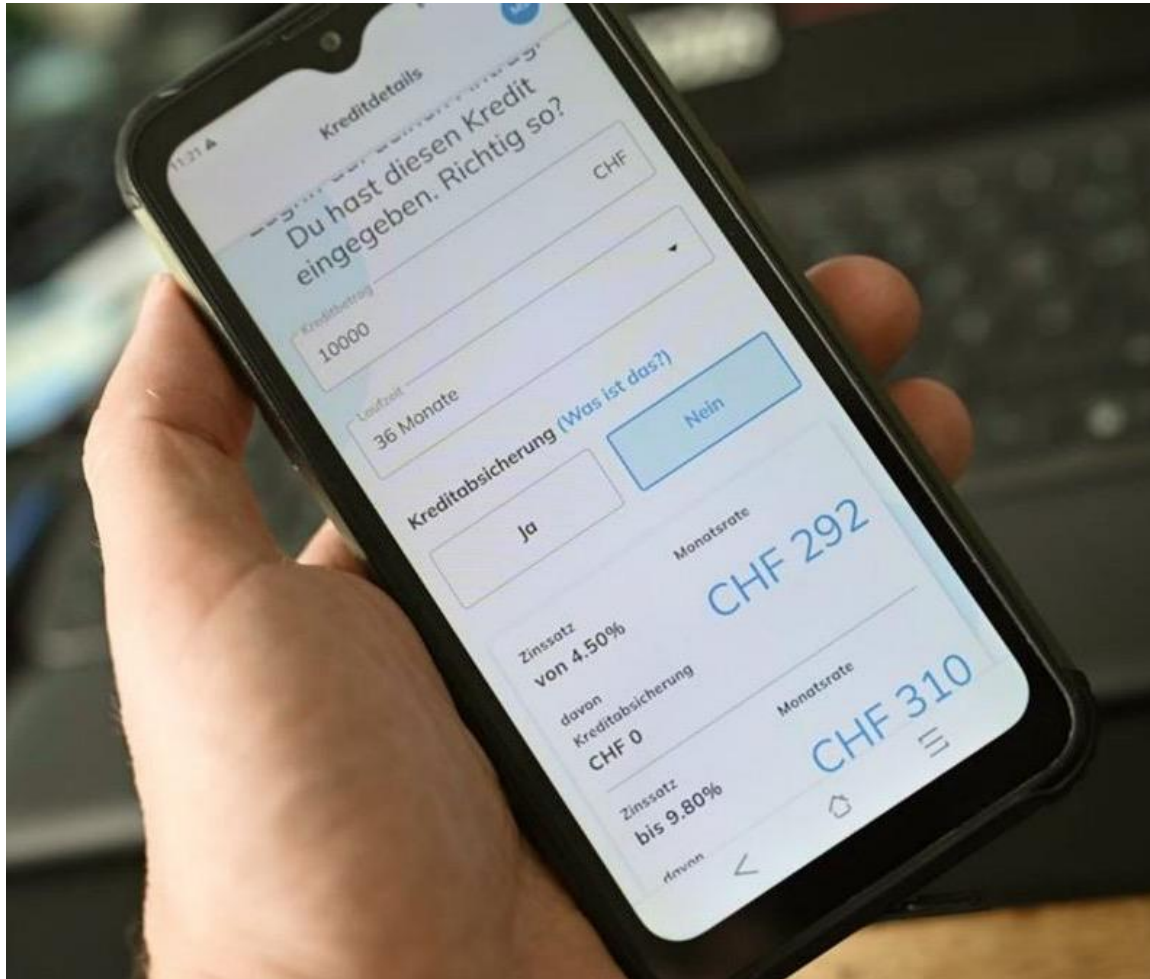
1) Sollzinssatz bonitätsabhängig ab 2,99 % p.a. (Sonderkondition gültig für Neukunden bei Onlineantrag). Repräsentatives Berechnungsbeispiel: 2,99 % p.a. Sollzinssatz, 3,07 % Effektivzinssatz, € 0,00 - Erhebungsgebühr, € 0,00 - Lohnvermerkgebühr, 0,00 % Bearbeitungsgebühr, € 0,00 monatliche Kontoführungsgebühr (bei Einzahlungsauftrag), Laufzeit: 60 Monate, monatliche Rate: € 143,84, Gesamtkreditbetrag: € 8.000,00, zu zahlender Gesamtbetrag: € 8.630,40. Angebot gültig bis 31.05.2019. Erfüllung banküblicher Bonitätskriterien vorausgesetzt. Produktangaben: Laufzeit 24 - 120 Monate.

Santander

Verbraucherkredite – Kennen Sie auch die Fintechs?



Konsumentenkredite sind eine solide Anlageklasse



✓ Hohe Rückzahlungsmoral / Vermeidung negativer Einträge in Auskunfteien

✓ Attraktive Zinsen und geringe Korrelation mit Kapitalmarkt

✓ Großes Volumen und erprobtes Geschäftsmodell

✓ Hohe Granularität

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



Florian Kübler
Co-Founder



Michel Lalive
Co-Founder

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

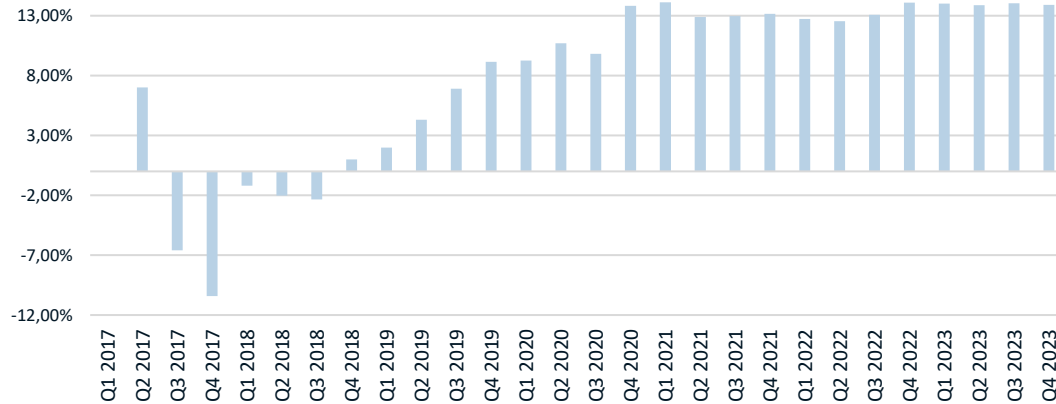
Monthly Return Matrix - Before Fees

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%

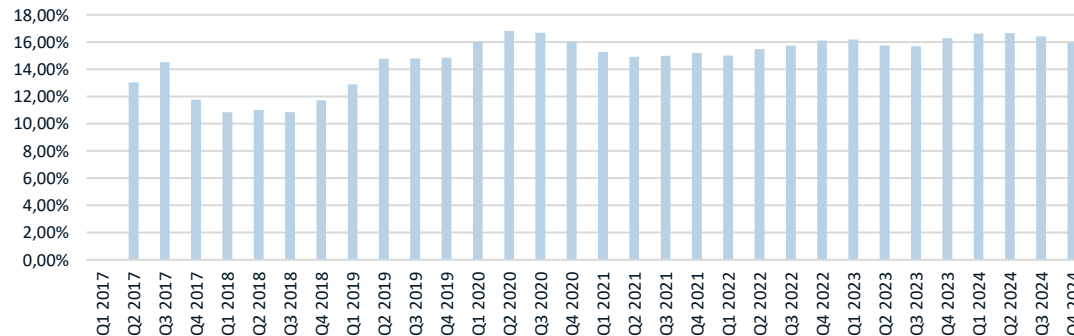
Selected Performance and Risk Metrics - Before Fees

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
Calmar Ratio		-	-	-	-
Omega Ratio		-	-	-	5.47

Internal Rate of Return



Interest Rate

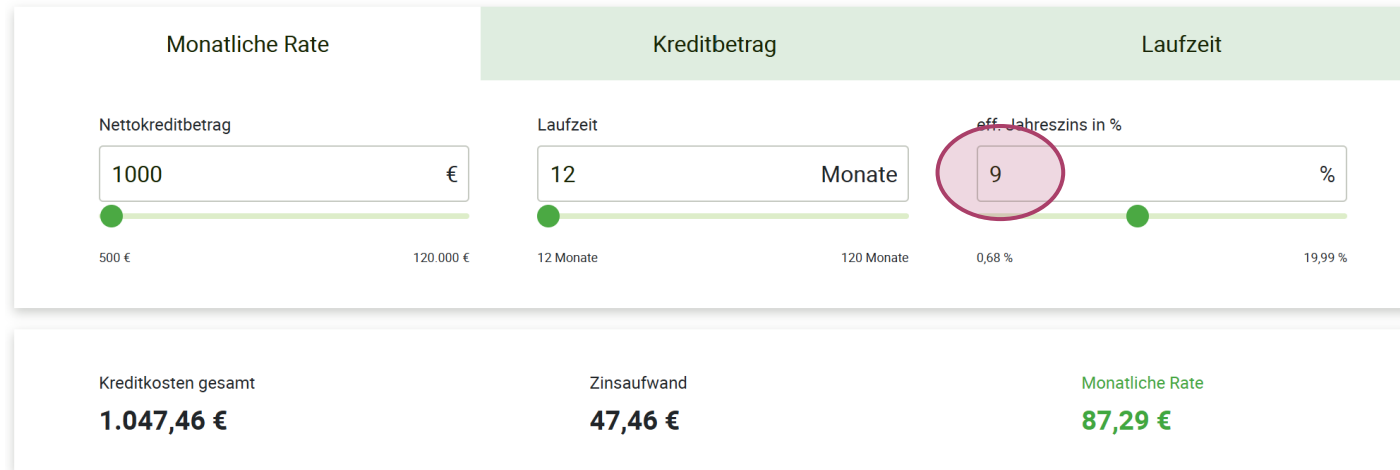


Sundhed+ aus Dänemark

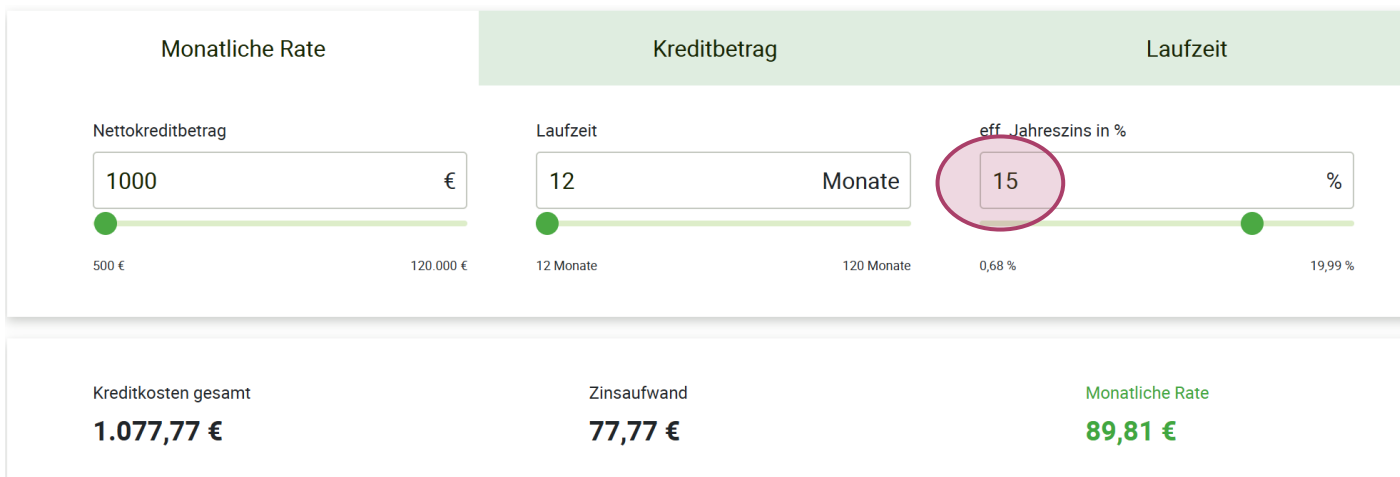
- **+30.000 Dänen** haben sich bereits für eine kostenlose Sundhed+ Mitgliedschaft angemeldet.
- **+1000 neue Mitglieder** kommen jeden Monat hinzu
- Mitglieder können einen Sundhed+ Kredit von **bis zu 50.000 dkk** beantragen.
- Die Mitglieder müssen eine Kreditprüfung bestehen und erhalten einen persönlichen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



2,52 Euro machen den Unterschied























- Kurze Laufzeit
- Geringe Kreditsumme
- Hohe Zinsen
- Der Unterschied in der monatlichen Rate fällt kaum ins Gewicht



Geschäftsmodell Konsumentenkredite

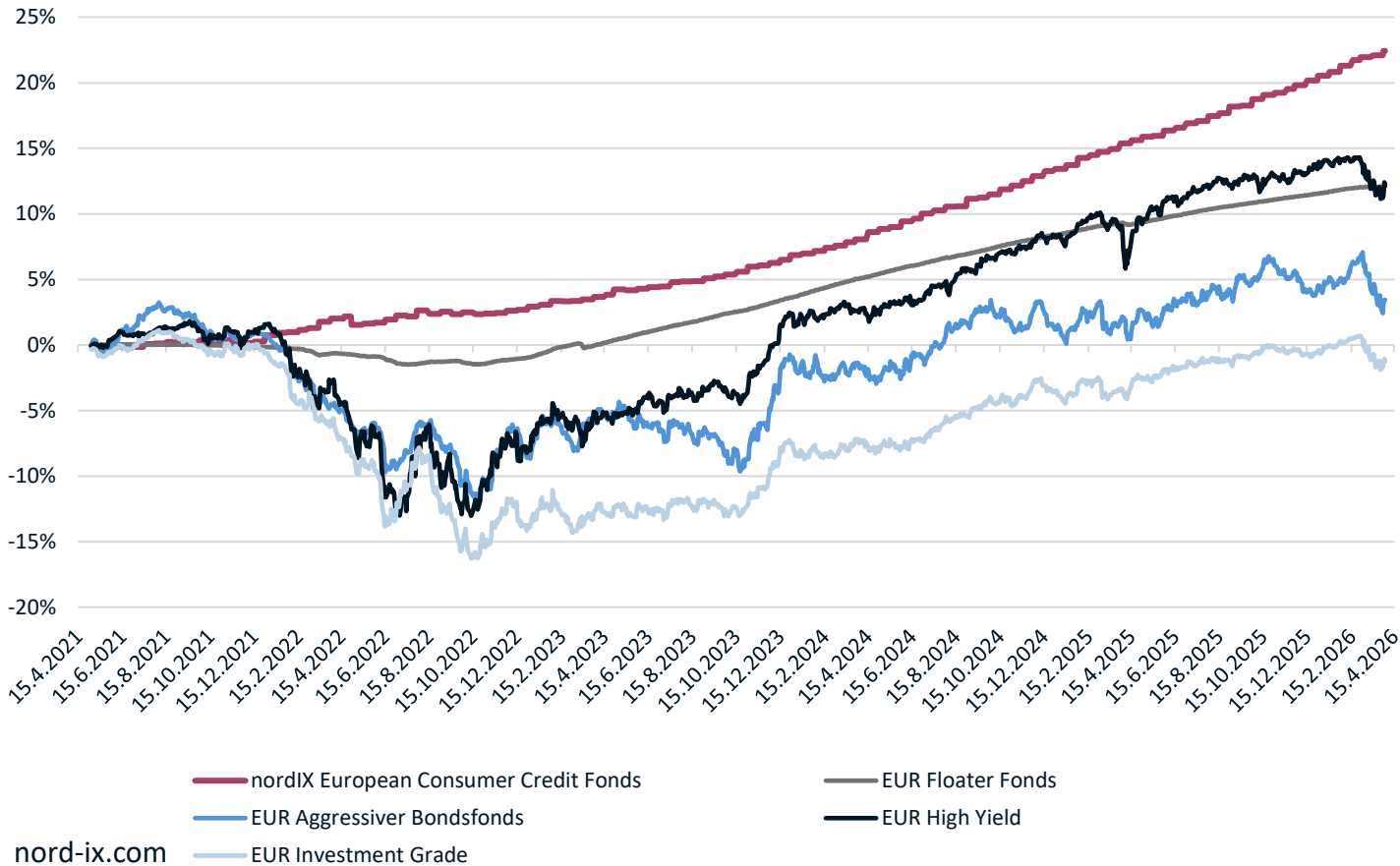


Aktuelle Portfolioübersicht

Plattform		Land	Business Model	Allokation in EUR äquivalent	Erwarteter Return p.a. in %	Beginn Investment	Status
Lend		Schweiz	P2P	EUR 7,0 Mio.	5,50%	Jun 2021	↗
Neo Finance		Litauen	P2P	EUR 8,6 Mio.	8,00%	Aug 2021	↘
Spray Pay		Niederlande	BNPL	EUR 7,1 Mio.	7,00%	Dez 2021	→
Mozzeno		Belgien	P2P	EUR 4,5 Mio.	3,00%	Jan 2022	↘
Zlty Melon		Slowakei	P2P	EUR 6,6 Mio.	7,00%	Mai 2022	→
Finbee		Litauen	P2P	EUR 11,7 Mio.	9,00%	Jun 2022	↗
Savelend		Schweden	P2P	EUR 25,2 Mio.	8,50%	Jul 2022	↗
Orka Ventures		Island	Overdraft	EUR 5,5 Mio.	13,00%	Nov 2022	→
SAVY		Litauen	P2P	EUR 7,6 Mio.	10,00%	Mai 2023	↗
Alisa Bank		Finnland	P2P	EUR 0,4 Mio.	6,00%	Dez 2023	↘
Orka Ventures		Tschechien	Bridge	EUR 2,0 Mio.	15,00%	Jan 2025	↗
viaSMS		Lettland	Overdraft	EUR 6,9 Mio.	10,00%	Feb 2025	↗
Sundhed+		Dänemark	Health	EUR 9,1 Mio.	6,90%	Mar 2025	↗
Ibancar		Spanien	Secured	EUR 12,0 Mio.	8,60%	Mai 2025	↗
Auxmoney		Deutschland	P2P	EUR 26,0 Mio.	6,50%	Jul 2025	↗
BB Finance		Estland	NBL	EUR 5,3 Mio.	9,00%	Okt 2025	↗
Finto		Lettland	Secured	EUR 5,7 Mio.	9,00%	Okt 2025	↗
Buyline		UK	BNPL	EUR 8,7 Mio.	10,50%	Nov 2025	↗
SeQura		Spanien	BNPL	EUR 5,4 Mio.	7,50%	Dez 2025	↗
Zinc Euro		Slowakei	P2P	EUR 2,3 Mio.	10,00%	Jan 2026	↗



nordIX European Consumer Credit Fonds im Vergleich: stetige Outperformance

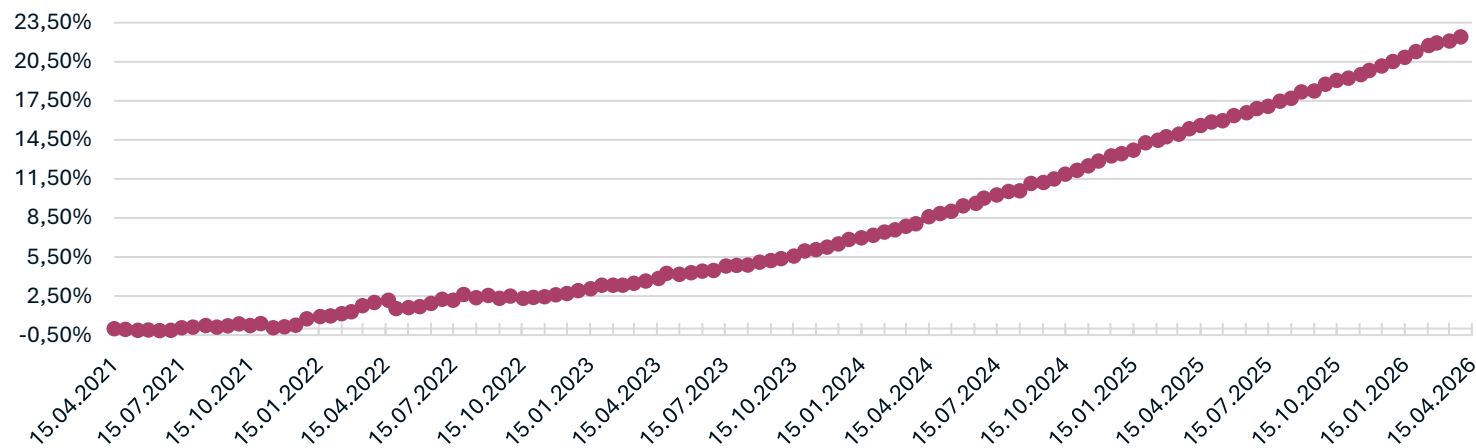


Fonds	Performance 2025	Year-to-Date Performance (YTD)
nordIX European Consumer Credit Fonds	6,25%	1,57%
EUR Floater Fonds	2,89%	0,47%
EUR Aggressive Bond Fonds	3,31%	-1,31%
EUR High Yield	4,98%	-2,05%
EUR Investment Grade	3,14%	-0,95%

Stand: 04/26

41 positive Monate in Folge

Performance-Chart: nordIX European Consumer Credit Fonds (AK-C)



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%	0,40%	0,49%	0,59%	6,25%
2026	0,63%	0,54%	0,39%										1,57%

Fondskennzahlen

ISIN	DE000A2P37M1
Volumen (inkl. Orderbuch)	EUR 208 Mio.
Performance seit Auflage	22,42% (04 2021)
Performance YTD	1,57%
Annualisierte Performance p.a. (3 Jahre)	5,73%
Volatilität (1 Jahr / seit Aufl.)	0,33% / 0,58%
Sharpe Ratio (1 Jahr / seit Aufl.)	12,12 / 4,17
Ausschüttungen	05 2025: 5,0 EUR 05 2024: 4,0 EUR 05 2023: 4,0 EUR
Offenlegungsverordnung (ESG)	Artikel 8

Quelle: Bloomberg, nordIX, Monega | Stand: 31.03.2026

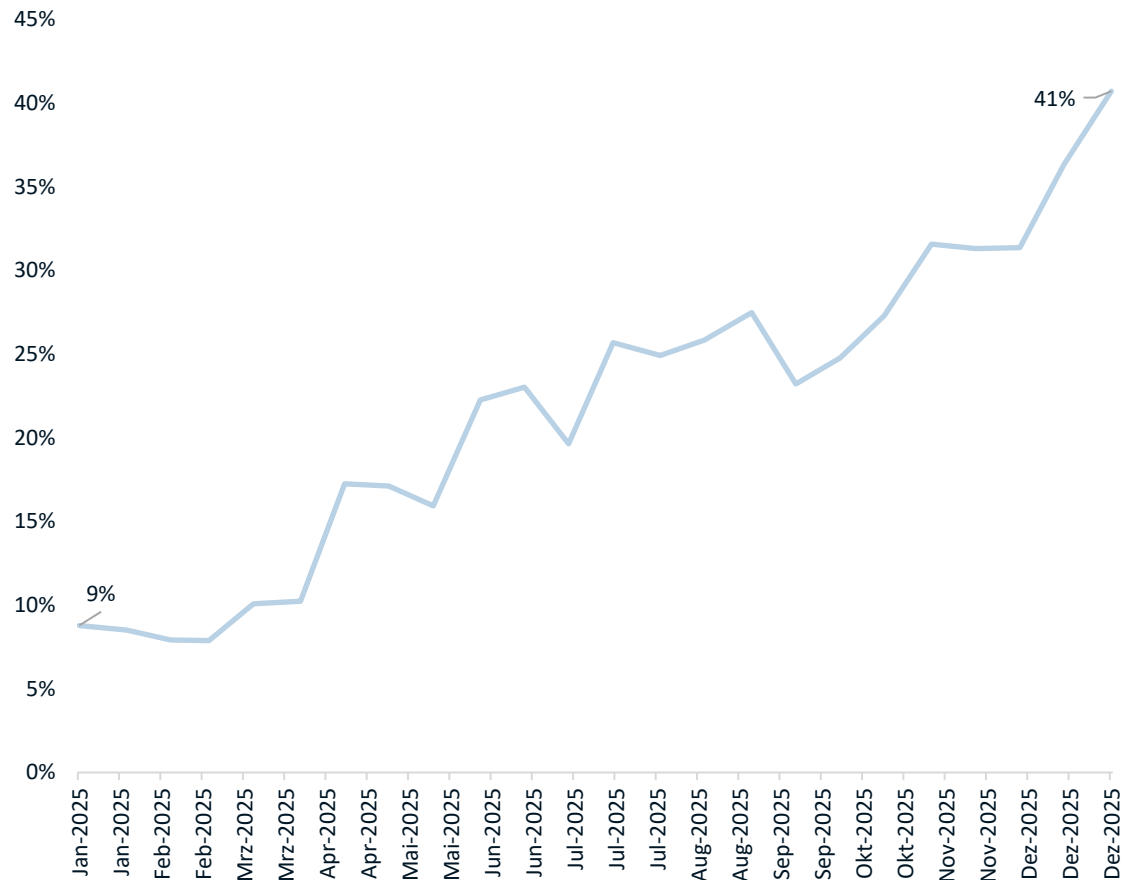
Stand: 03/26

Stammdaten nordIX European Consumer Credit Fonds

	AK-C	AK-V	AK-T	AK-VT	The European Consumer Credit Fund – CHF	The European Consumer Credit Fund - USD
ISIN	DE000A2P37M1	DE000A3CQVV6	DE000A41HYB2	DE000A41HYK3	LU3238176690	TBA
WKN	A2P37M	A3CQVV	A41HYB	A41HYK	A41XB5	TBA
Auflegungsdatum	15.04.2021	15.01.2023	01.12.2025	01.04.2026	01.04.2026	TBA
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		Thesaurierend	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	Keine	Keine	
Kosten	AK-C	AK-V	AK-T	AKVT	CHF	USD
Verwaltungsgebühr (inkl. KVG)	0,80% p.a.	1,10% p.a.	0,80% 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.	0,175% p.a.
Depotbankgebühr	0,04% p.a.	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.	3,00% p.a.	0%	0%
Bestandsprovision	Keine	0,30% p.a.	Keine	0,75% p.a.	Keine	Keine
Gesamtkosten (TER)	1,08% p.a.	1,62% p.a.	1,13% p.a.	TBD	TBD	TBD

Performance Kontribution 2025

NordIX ECCF - Share of fixed returns



	Anbieter	Anteil	in %	Monate im Fonds
1	Savelend	1,31%	21,0%	12
2	Finbee	0,87%	14,0%	12
3	Orka Iceland	0,61%	9,9%	12
4	NeoFinance	0,60%	9,6%	12
5	Savy	0,51%	8,2%	12
6	Sundhed+	0,38%	6,2%	10
7	viaSMS	0,32%	5,1%	11
8	ibancar	0,30%	4,8%	8
9	Lend	0,18%	2,9%	12
10	SprayPay	0,18%	2,9%	12
11	Auxmoney	0,18%	2,9%	6
12	ZltyMelon	0,15%	2,3%	12
13	Swiss Funds	0,14%	2,2%	12
14	Mozzeno	0,14%	2,2%	12
15	Alisa Bank	0,09%	1,5%	12
16	Cash	0,08%	1,3%	12
17	Finto	0,08%	1,3%	2
18	BB Finance	0,07%	1,1%	2
19	BuyLine	0,04%	0,7%	1



nordIX Renten plus

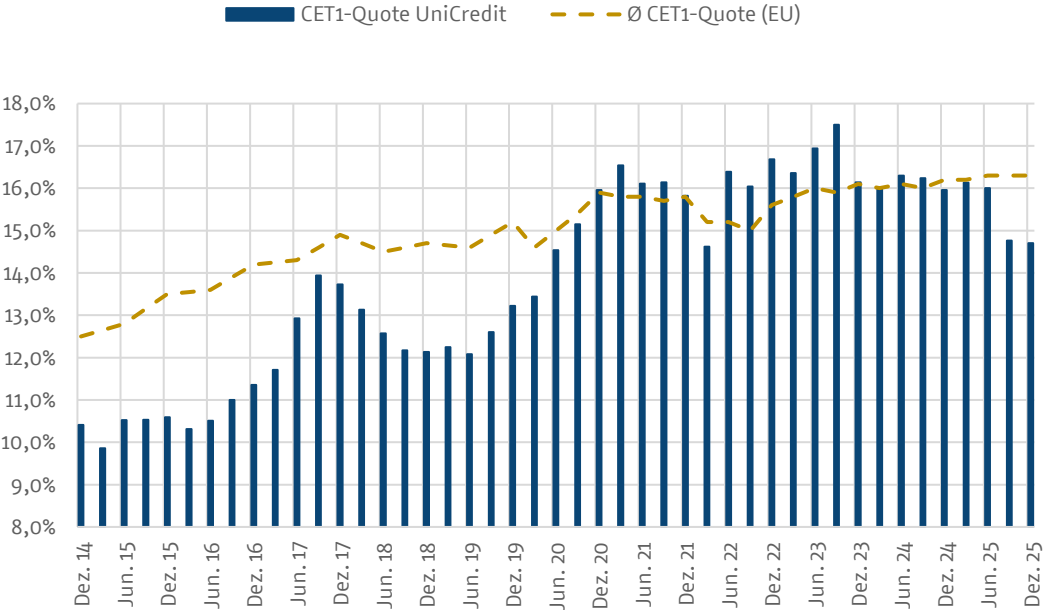
Extraertrag bei Renten ohne mehr Risiko –
das ist möglich!

nordIX AG
An der Alster 1
D-20099 Hamburg

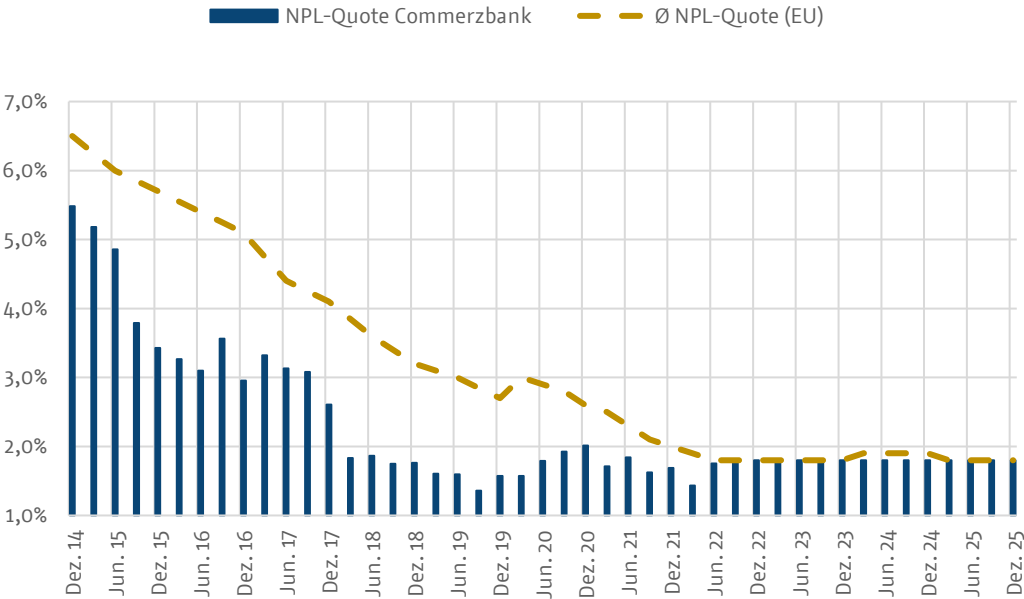
Bankenmärkte

Banken sind regulatorisch weiterhin gut aufgestellt

Banken füllen Kapitalpolster auf



Anteil fauler Kredite geht rapide zurück



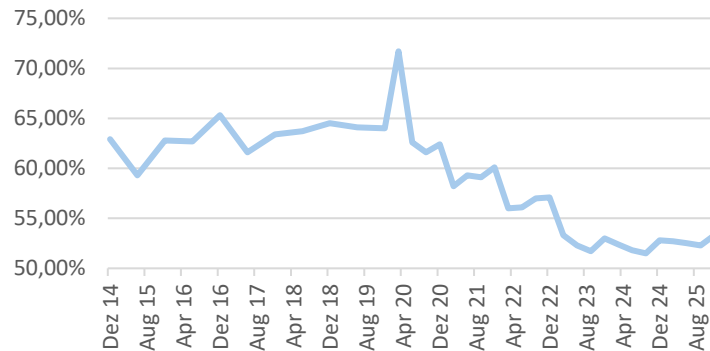
Quellen: nordIX AG; Bloomberg; Emittenten

Hochregulierter Bankensektor als krisenresistenter Stabilitätsanker

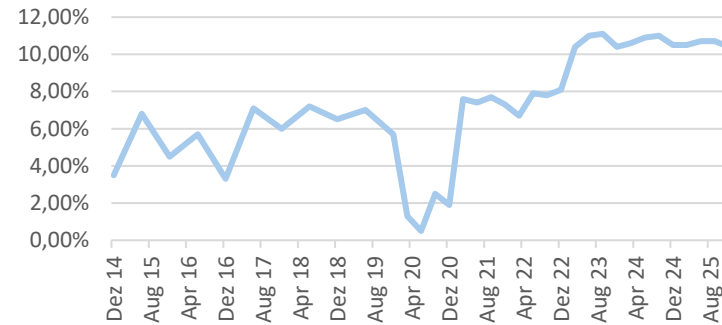
Strenge Regulatorik: positive Auswirkungen auf Banken

Banken sind profitabel

EBA Banken Profitabilität
(Cost to Income Ratio)



EBA Banken Profitabilität
(Return on Equity)



Quellen: EBA (European Banking Authority)

Cost to Income Ratio

Ertragssituation überkompensiert die Kosten

Return on Equity

Gewinnsituation komfortabel
→ Letzte Berichtssaisons haben das eindrucksvoll bestätigt

Profitabilität

Banken haben auf regulatorischen Druck als Ausfluss der GFC ihre Hausaufgaben gemacht

BIS (Bank for International Settlements)

Aufsichtsrechtliche Anforderungen

“Basel III liquidity indicators increase slightly while risk-based capital and leverage ratios are stable for large internationally active banks, latest Basel III monitoring exercise shows”

Fundamental gut aufgestellt; Risiken erkennbar

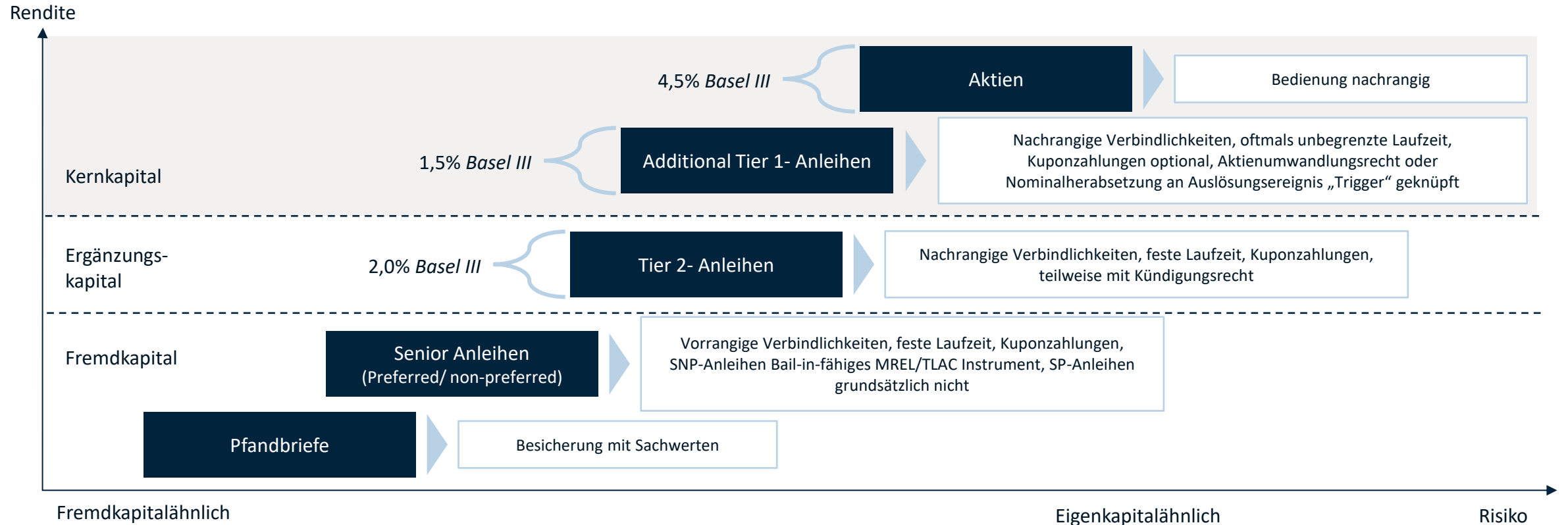
Das EBA Risk Dashboard für das 4. Quartal 2025 bestätigt die weiterhin **solide Verfassung** des europäischen Bankensektors. Dieser zeichnet sich durch **stabile Kapitalquoten (CET1 von ca. 16,3%)**, **robuste Profitabilität (RoE von rund 10%)** sowie eine weiterhin **sehr gute Asset-Qualität** mit **niedrigen NPL-Quoten** aus. Gleichzeitig gewinnt das Thema „Zweitrundeneffekte“ an Bedeutung, wie Aussagen sowohl von der EBA als auch aus dem EZB-Rat im Kontext des Iran-Konflikts verdeutlichen. Das direkte Kreditexposure europäischer Banken gegenüber dem Nahen Osten beträgt moderate 0,5% der Aktiva. Stattdessen erscheinen aber makrofinanzielle Zweitrundeneffekte als Bedrohung, die sich über steigende Energiepreise, Inflationsdruck und eine restriktivere Geldpolitik auf die Realwirtschaft und damit mittelbar auf Kreditportfolios übertragen können. Insbesondere die von der EZB adressierte Gefahr persistenter Zweitrundeneffekte – etwa über Lohn-Preis-Dynamiken und eine breitere Inflationsübertragung infolge eines Ölpreisschocks – impliziert ein Szenario steigender bzw. zumindest langfristig hoher Zinsen. Dies wirkt zwar zunächst stützend für die Nettozinsmargen, erhöht je doch gleichzeitig das Kreditrisiko in Zins- und Energieintensiven Sektoren und dürfte ein Anwachsen der Stage-2-Bestände begünstigen. In der Konsequenz **verschiebt sich das Risikoprofil der Banken von idiosynkratischen hin zu systemischen Risiken.**

Quellen: EBA (European Banking Authority); Berenberg (Zusammenfassung)

Habenseite

- Average CET1 ca. 16,30%
- Profitabilität: RoE ca. 10%
- Gute Asset-Qualität
- Niedrige NPL-Quoten

Risiko-Rendite Einordnung von Bankkapital



Hartes Kernkapital muss uneingeschränkt und unmittelbar zur Deckung von Verlusten und Risiken zur Verfügung stehen



nordIX Renten plus I DE000A2QG231 ★★★★★ Bronze

Morningstar-Rating per 30. Sept. 2025

A strong management team and sound investment process underpin nordIX Renten plus I's Morningstar Medalist Rating of Bronze.

Zusammenfassung Bronze

The strategy charges fees in line with its similarly distributed peers, priced within the middle quintile.

Confidence in the strategy's portfolio management drives an Above Average People Pillar rating. The strategy's investment approach stands out and earns an Above Average Process Pillar rating. The strategy is part of a first-rate parent that has modest portfolio manager turnover and overall attractive fees. These attributes support its Above Average Parent Pillar rating.

bewertet am 30. Sept. 2025, Veröffentlicht am 27. Okt. 2025

nordIX Renten plus

Senior- und Nachranganleihen von Banken und Versicherern

Investitions-Leitplanken

Universum

Im Kern Senior- und Nachranganleihen von Banken und Versicherungen mit Schwerpunkt Europa

Diversifikation

Kein Emittent größer als 3,50 %; Staatsanleihen bis maximal 7,50 %

Währungen

Fokus liegt auf EUR-denominierten Anleihen (max. 10 % unhedged FX-Exposure)

Rating

Interne Restriktion: Kein Kauf von Anleihen mit einem Rating von CCC oder schlechter

Keine Verwässerung der Anlagestrategie

Keine Investments u.a. in Corporates, Mittelstandsanleihen und Emerging Markets Corporates

ESG konformer Artikel 8 Fonds

Sektor Banken und Versicherungen

- Starke Regulierung durch EBA und nationale Regulierer
- Basel III & Solvency II haben Grad an Visibilität signifikant erhöht
- Profitabilität unter simulierten Stresstestszenarien ausreichend (letzte und laufende Berichtssaison überzeugend)

Investmentansatz

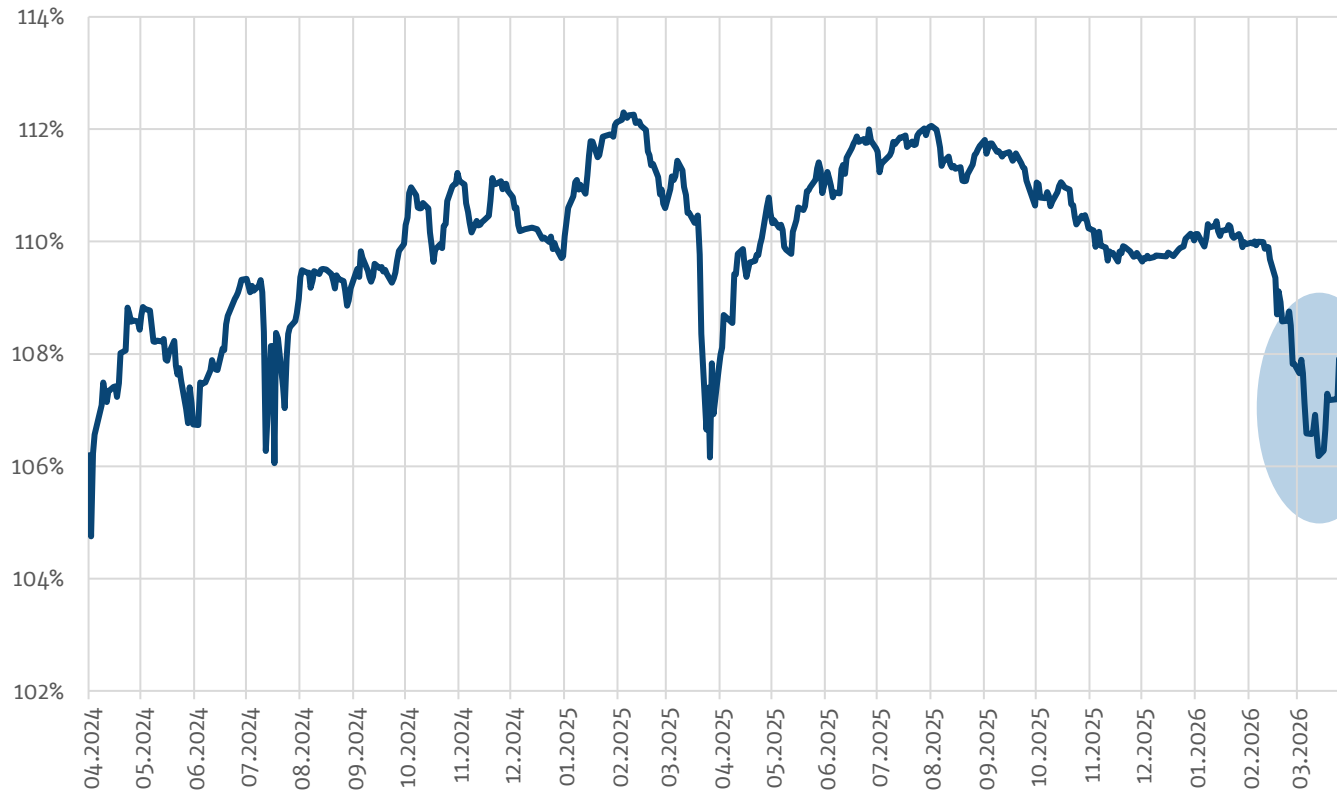
- Investment Fokus auf Anleihen von Banken und Versicherungen
- i.d.R. Buy-and-Hold mit klaren Risiko- und Money-Management Regeln
- Semi-aktiver Investmentstil
- Beide Sektoren sehr gut covered und analysierbar (als Abgrenzung zu alternativen Assetklassen e.g. HY)

Banken-Nachranganleihen aktuell „Sweet Spot“ des Anleiheuniversums



Beispiel: Deutsche Bank Nachranganleihe

Nachranganleihe der Deutschen Bank



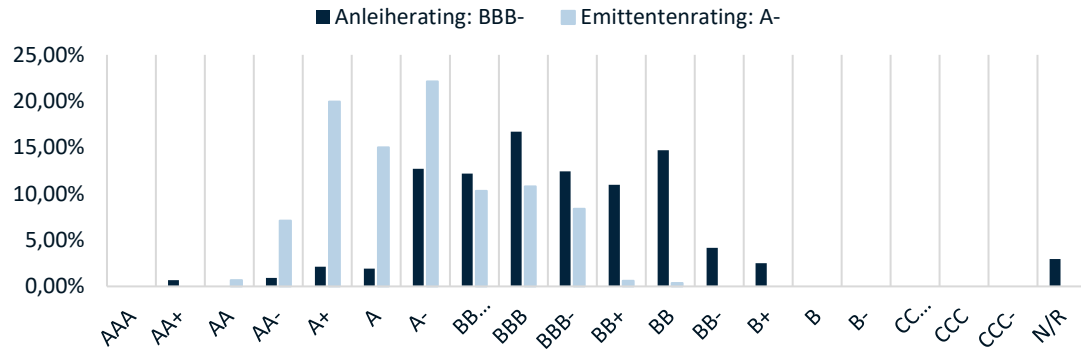
Quelle: Bloomberg

Ausstattung

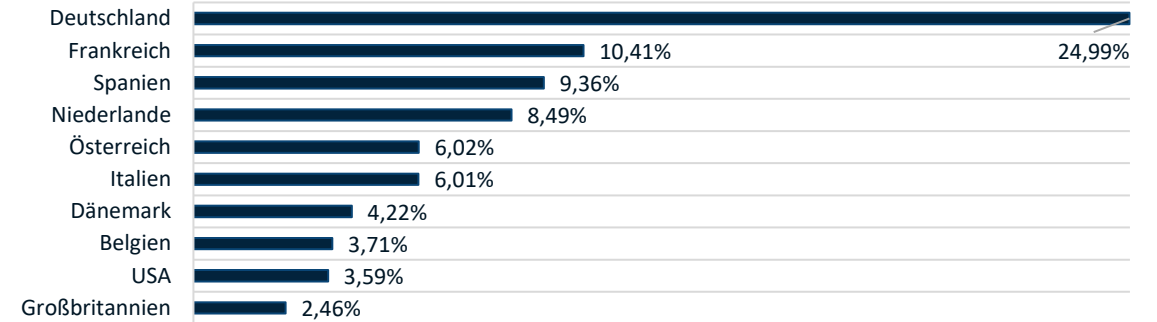
- Jr Subordinated
- Pricing date: 07.11.2022
- Size: 1,25bn Euro
- Rating: BB (Emittent: A1/A/A-)
- Min Piece: 200k
- Coupon: 10% (ab 30.04.2028: 5yr + 694BP)

Fondsstruktur (per 13.04.2026)

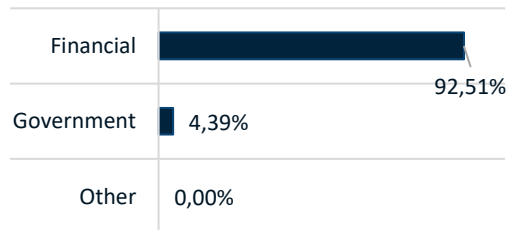
Ratingverteilung



Länderverteilung



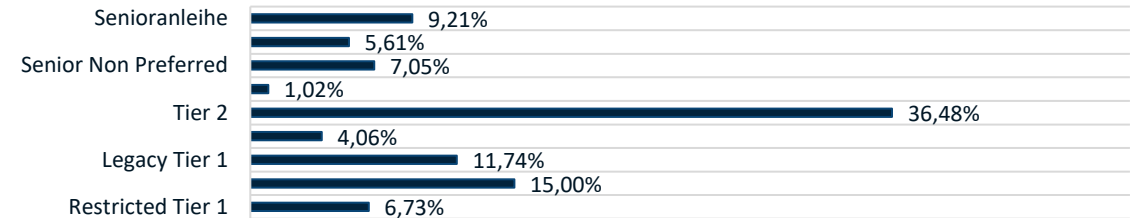
Sektorverteilung



Risikoindikator (SRRI)

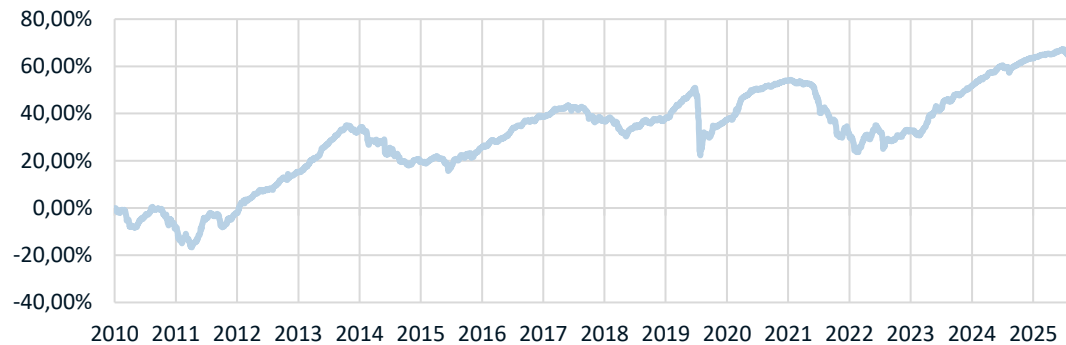


Kapitalstruktur

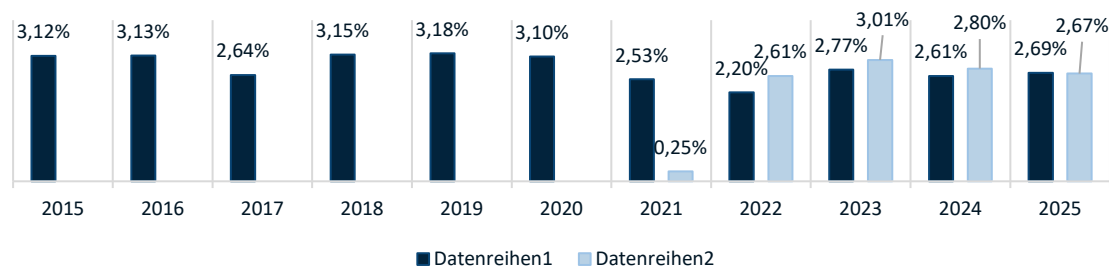


Quelle: Bantleon Invest AG, nordIX AG

Performance-Chart (AK-R)



Brutto-Ausschüttungsrenditen der letzten Jahre



Fondskennzahlen AK-I (per. 10.04.2026)

Performance 2025 (I-Anteilsklasse); 2026 ytd: +0,20%	5,40 %
Kumulierte Wertentwicklung 1 Jahr	4,84 %
Kumulierte Wertentwicklung 3 Jahre p.a.	8,96 %
mod. Zinsduration (mit nordIX Kündigungsannahmen)	2,85 %
☞ Kupon	3,89 %
MSCI ESG Rating	AA
Offenlegungsverordnung (ESG)	Artikel 8+
Volumen	EUR 87,70 Mio.

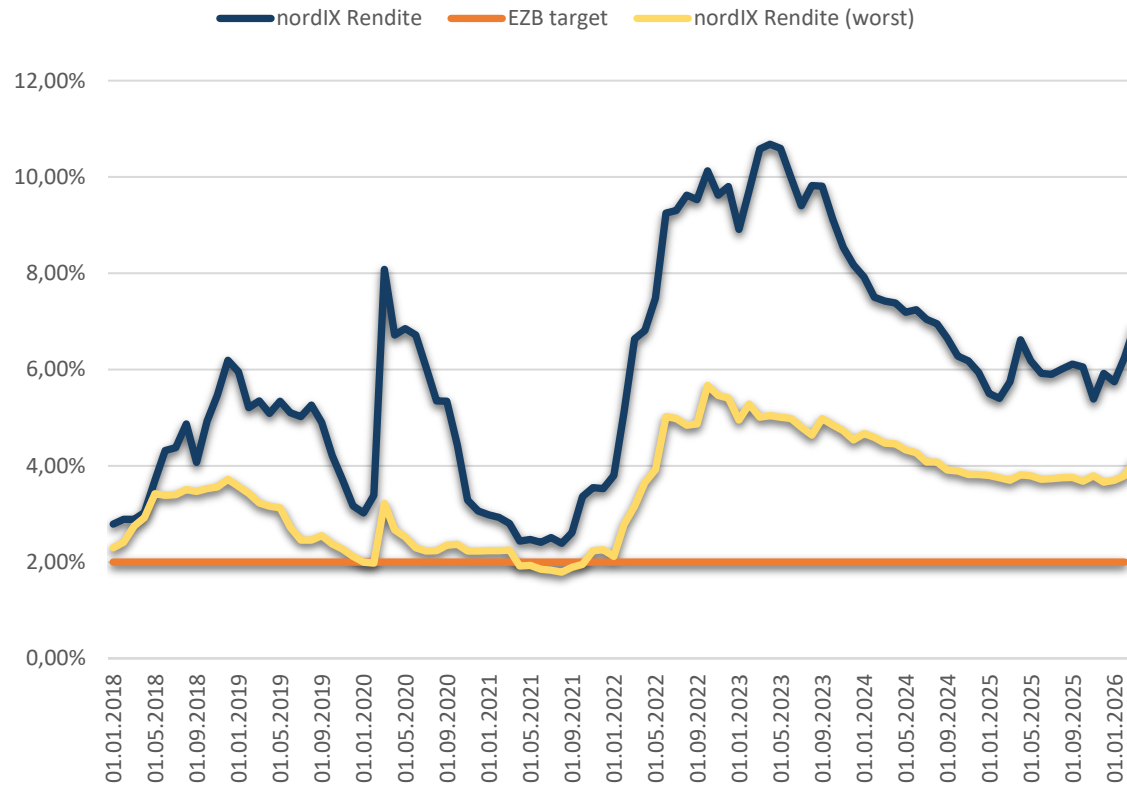
nordIX Renten plus

- Portfolio Rendite 6,25 % *
- Buy & Hold & Manage
- Keine Investments in: Corporates, Mittelstandsanleihen und Emerging Markets Corporates
- Fokus EUR (max . 10 % Fremdwährung)
- Stark reguliertes Umfeld
- ☞ Rating: BBB- (Anleihen), A- (Emittenten)

* Individuelle Berechnung der Fälligkeiten von Perpetual-Anleihen nach Einschätzung des Portfoliomanagements

NRP-Renditen im Zeitverlauf

NRP-Renditen vs. EZB-Gleichgewichtszins



Gerechnete Einstandsrendite im restriktiven, somit positiven Realzinsbereich

- Durchgängig positive Realverzinsung
- Renditen nie unter EZB neutralem Bereich gewesen
- Jede Korrektur war Re-Investitionsmöglichkeit

NRP generiert durchgängig positive Realrenditen mit einer SRRI-Einordnung von 2 (geringes Risiko)

Performance Potential: nordIX Renten plus I per 10.04.2026

	Erwartung KJ 2026
Aktuelle Einstandsrendite Worst *	+ 4,29% / 12 * 8,5 = 3,04%
Rendite Pick-Up durch vorzeitige Kündigungen**	(6,25% - 4,29%) / 12 * 8,5 = 1,39%
Spreadeinengungspotential 40BP (Credit Spread Duration 3,09%)	+ 1,24%
Kosten (TER 0,91% p.a.)	- 0,64% (abgegrenzt)
Approximiertes c.p. Rendite Potential	+5,03 % (+0,20% per 10.04.26) = 5,23%

* Annahme keiner Kündigungen

** Individuelle Berechnung der Fälligkeiten von Perpetual-Anleihen nach Einschätzung des Portfoliomanagements

nordIX Renten plus wird weiterhin profitieren von:

- Vorzeitigen Kündigungen (u.a. der „alten“ Legacy Anleihen)
- Nutzung von Opportunitäten
- Hohen Kupons
- Zustand des Banken- und Versicherungssektors auch unter gestressten Szenarien

Stammdaten nordIX Renten plus

	AK-R	AK-I
WKN	A0YAEJ	A2QG23
ISIN	DE000A0YAEJ1	DE000A2QG231
Auflegungsdatum	01.09.2010	01.06.2021
Geschäftsjahr	31.07.	31.07.
Kosten		
Verwaltungsgebühr (inkl. KVG)	1,04% p.a.	0,84% p.a.
Depotbankgebühr	0,04% p.a.	0,04% p.a.
Ausgabeaufschlag bis zu	3,0% p.a. (z.Zt. 0,0%)	3,0% p.a. (z.Zt. 0,0%)
Bestandsprovision	0,20% p.a.	Keine
Gesamtkosten (TER)	1,12% p.a.	0,91% p.a.

	AK-R	AK-I
Rechtsform	Publikumsfonds OGAW	
Domizil	Deutschland	
KVG	Bantleon Invest AG	
Verwahrstelle	Donner & Reuschel	
Fondswährung	EUR	
Ertragsverwendung	Ausschüttend	
Preisfeststellung	Börsentäglich	
Erfolgsabhängige Vergütung	15% am 6 ME +3%, High-Watermark	
Risikoindikator	2 (von 7)	2 (von 7)
Sparplanfähig	Ab 25 € monatlich	Nein
Mindestanlage	Keine	100.000 EUR
Vertriebszulassung	Deutschland, Österreich	

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 eine 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 Bantleon Invest AG (www.bantleon.com) 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.