

Performance unseres Fonds im Dezember

Sehr geehrte Damen und Herren,

der European Consumer Credit Fonds (ECCF) setzt seine **positive Performance** fort und hat **im Kalenderjahr 2023 einen Wertzuwachs von 3,82 Prozent** und **seit Auflegung** im April 2021 **einen Wertzuwachs von 6,97 Prozent** für seine Investoren erwirtschaftet. Mit Beendigung der Aufbauphase verzeichnet der Fonds eine stetige, volatilitätsarme Wertentwicklung und bietet eine Alternative zu herkömmlichen Renten- oder Mikrofinanzfonds.

Nachstehend finden Sie unser Update zur Entwicklung des Fonds und wir zeigen auf, wie die einzelnen Länder zur Fondsperformance beigetragen haben.

Wir wünschen eine anregende Lektüre.

nordIX Fondsmanagement Team

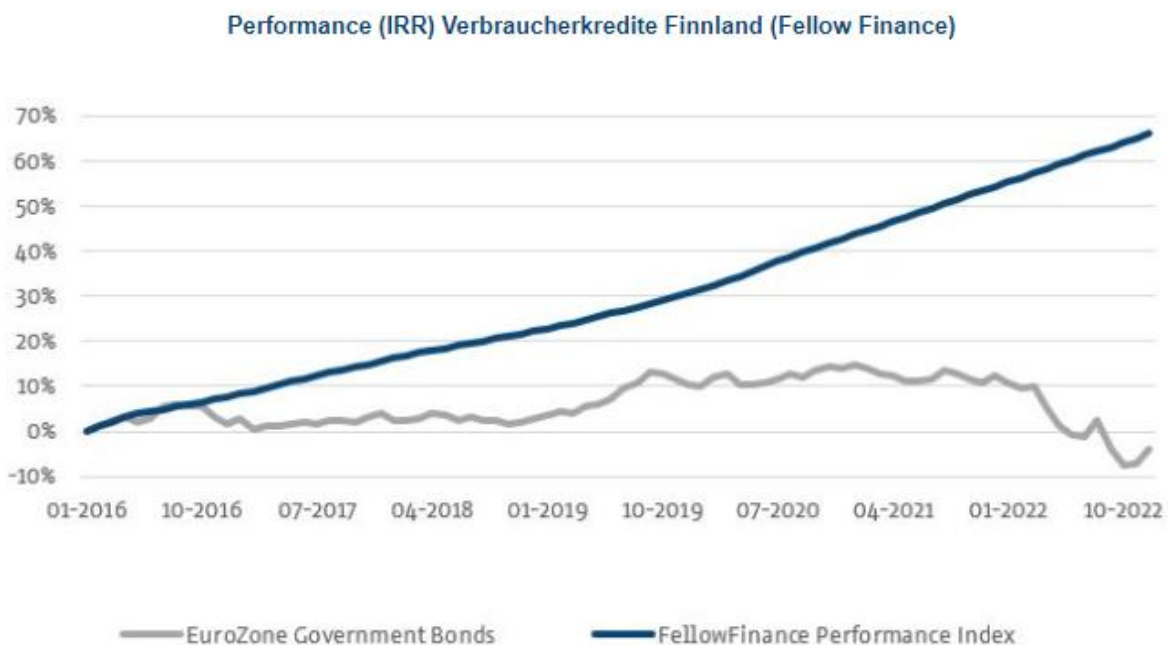
Alisa Bank - ein alter Bekannter



Wir können die erfreuliche Nachricht verkünden, dass wir mit der Alisa Bank, dem ehemals größten P2P-Anbieter Finnlands, zusammenarbeiten. Neben unserem bestehenden Investment in Schweden und Island können wir mit der Alisa Bank unseren Fußabdruck in Skandinavien vergrößern. Die ursprüngliche Gruppe (lief unter dem Branding FellowFinance) wurde 2013 gegründet und ist ein börsennotiertes Unternehmen mit Hauptsitz in

Helsinki. Neben Konsumentenkrediten originiert die Bank u.a. Immobilienkredite und SME-Kredite.

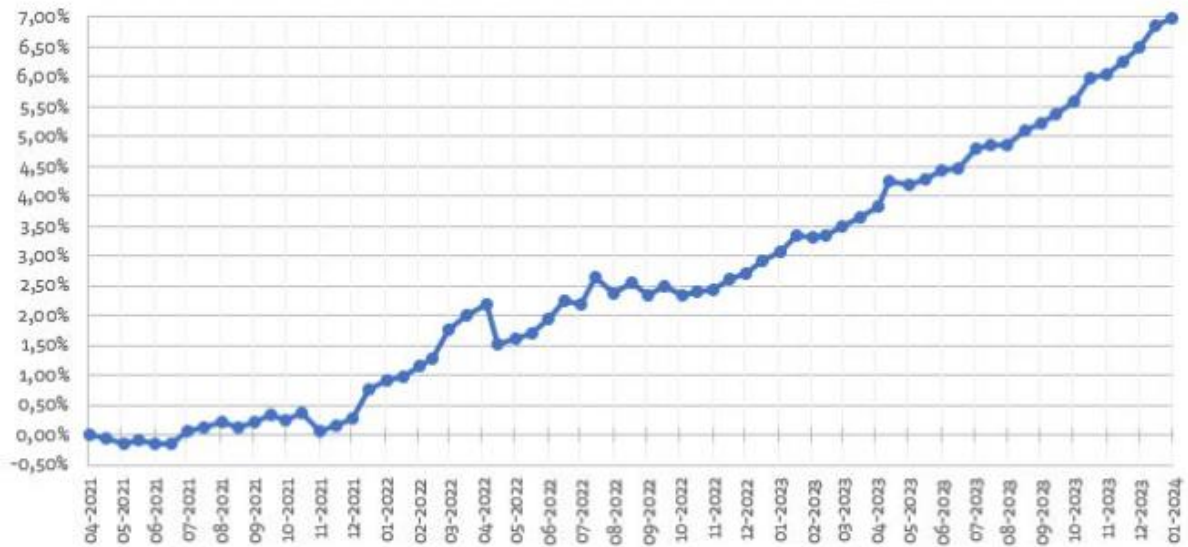
Von 2021 bis 2022 war der nordIX European Consumer Credit Fonds bereits über die Plattform FellowFinance in finnische Konsumentenkredite investiert. Im Zuge der Erwerbung der Banklizenz im Jahr 2022 durch FellowFinance, wurde das P2P Neugeschäft eingestellt. Ende 2023 ist die Bank auf uns zugekommen und hat dem Fonds angeboten performende Kredite von der Bilanz zu kaufen. Diese sind aufgrund des Zinses und niedrigen Ausfallraten sehr attraktiv. Die niedrigen Ausfallraten begründen sich dadurch, dass Kredite insbesondere in den ersten drei Monaten ausfallen und die Ausfallwahrscheinlichkeit mit zunehmender erfolgreicher Ratenzahlung des Kreditnehmers, sinkt. In der Vergangenheit haben wir einen Return von 8,5% realisiert. Überwacht wird die Bank durch die finnische Finanzaufsicht.



Quelle: Fellow Finance, nordIX AG

Konstante Rendite

Der 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	Annualisierter Return*	Investmentbeginn
Lend	Schweiz	P2P	EUR 4,0 Mio.	4,0%	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
Payin7	Spanien	BNPL	EUR 1,0 Mio.	-5%	Januar 2022
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
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.	tbd	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.

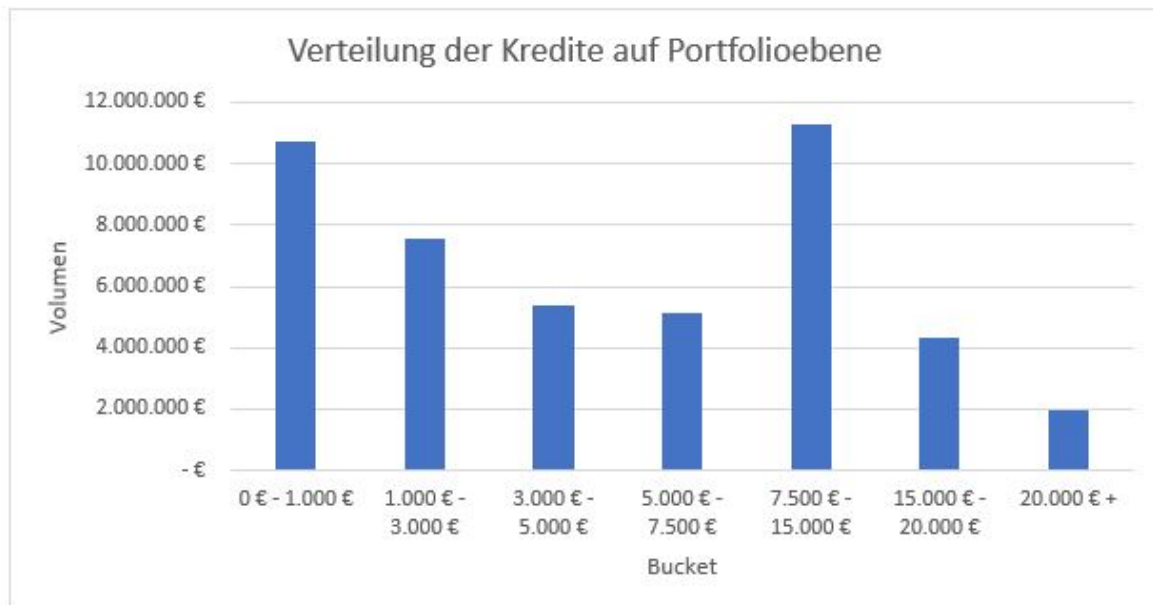
Portfolioübersicht

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>	Ø Kredithöhe Portfolio	# Kredite Portfolio
<u>Lend</u>	1,46	11.522 €	330
<u>Neo Finance</u>	3,52	2.361 €	4.599
<u>SpravPav</u>	0,77	587 €	11.553
<u>Mozzeno</u>	1,70	5.688 €	1.679
<u>ZITYMelon</u>	1,50	3.742 €	1.344
<u>Finbee</u>	2,33	778 €	7.283
<u>Savelend</u>	0,84	1.136 €	9.443
<u>Orka/Nunu</u>	0,1	105 €	32.895
<u>Savy</u>	3,01	394 €	3.203
Gesamt	1,69	789 €	72.329

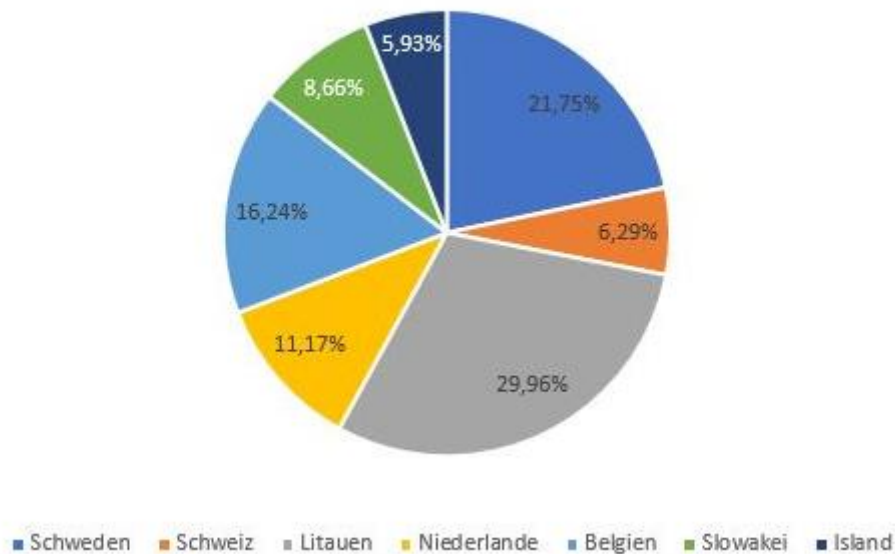
Quelle: nordIX AG

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 essentiell und fester Bestandteil des Risikomanagements des European Consumer Credit Fonds. Eine weiterhin steigende Granularität des Kreditportfolios wird bei allen Plattformen angestrebt, um dem Fonds

ein stabiles Fundament zu bieten. Zudem wird in den kommenden Wochen eine zweite finnische Plattform angebunden.

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