



# European Consumer Credit Fonds

nordIX AG  
An der Alster 1  
20099 Hamburg  
[www.nord-ix.com](http://www.nord-ix.com)



## 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 1955



### Inkasso in der BRD 50er Jahre

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

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

## Ratenkauf 1955



Inkasso in der BRD 50er Jahre

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

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

## Ehekredit 1972

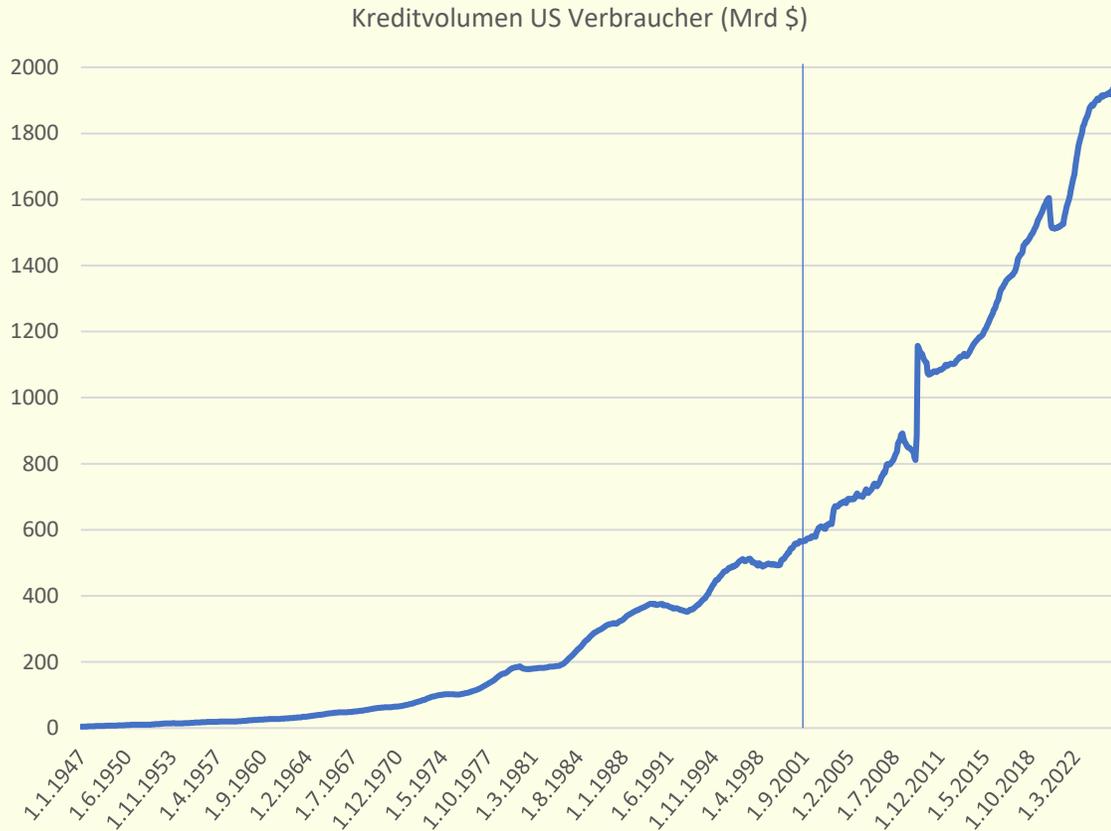


Die DDR kannte kein Inkasso!

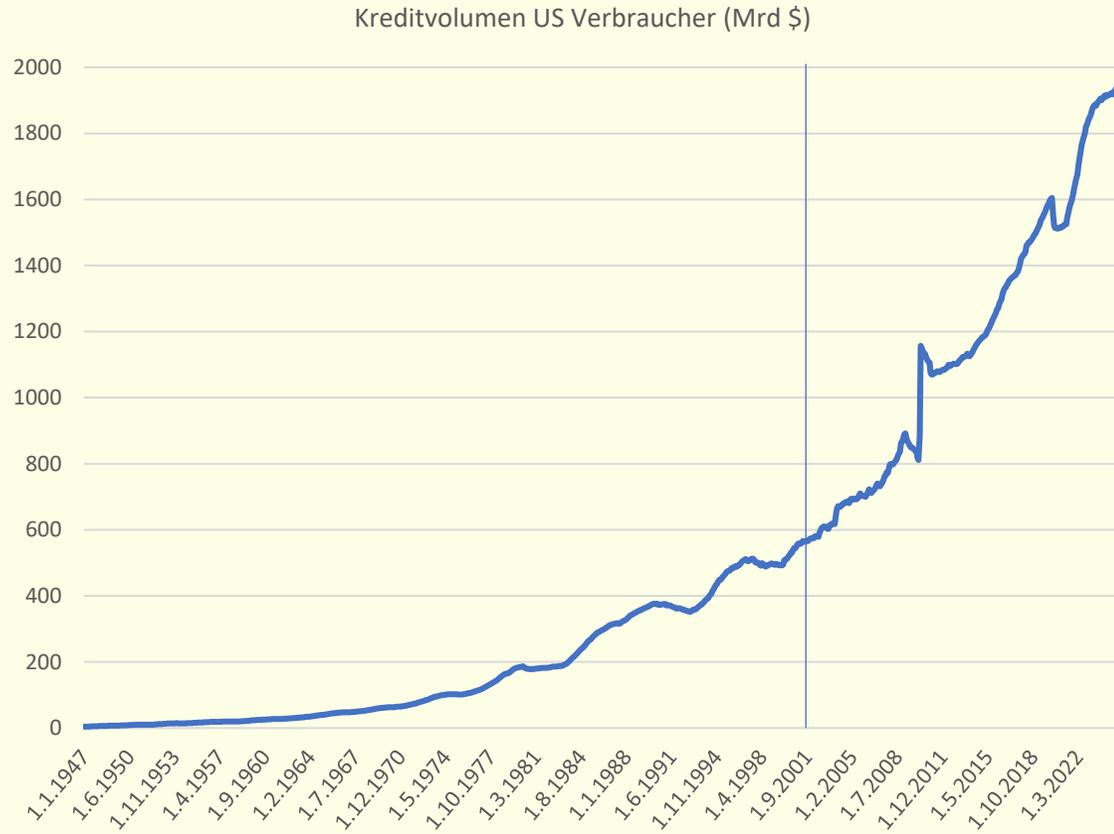
- Wer seine Schulden nicht zahlte galt als unsolidarisch
- Ausschluss aus der SED
- Kein Studienplatz für die Kinder
- Nachteile bei der Wohnungsvergabe

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

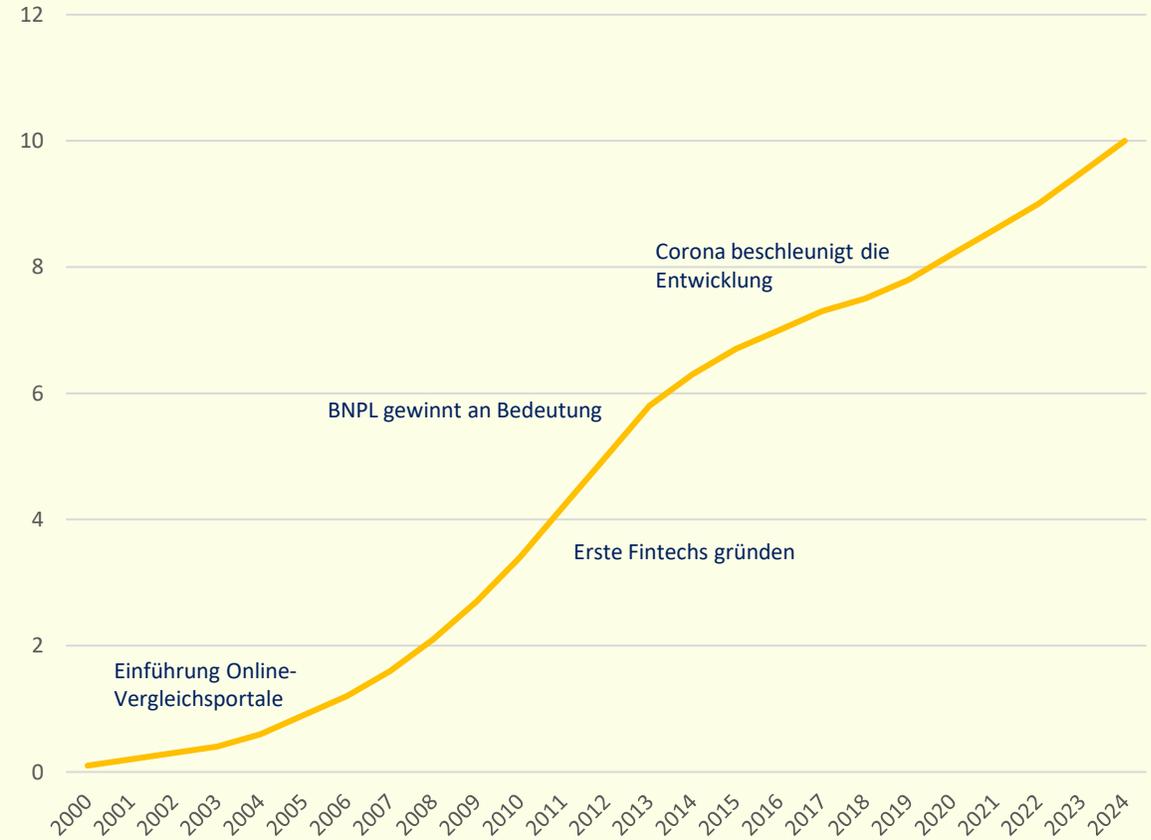
## Kreditvolumen US Verbraucher (Mrd \$)



## 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

### Die Strafen sind milde!

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

- ➔ Wohnung mieten
- ➔ Auto leasen
- ➔ Handy Vertrag

Moskau Inkasso



Barry the Baptist



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

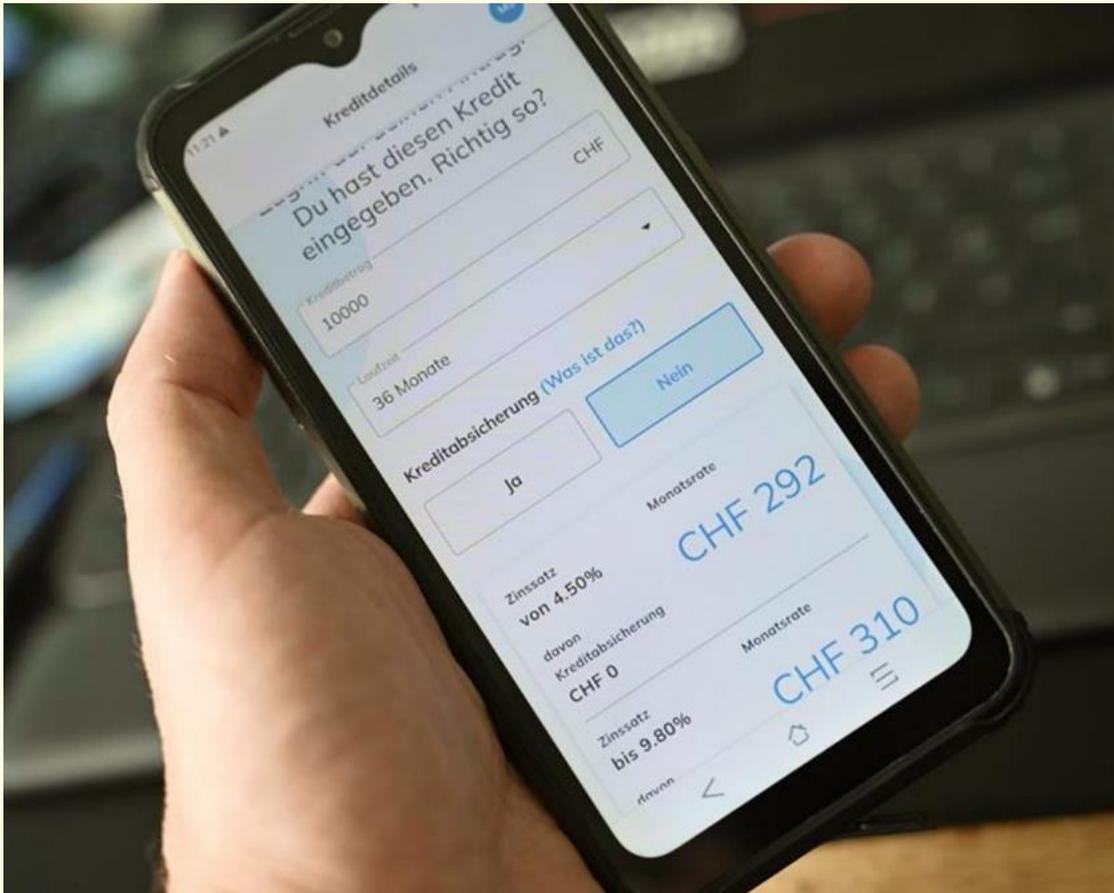
### Klageverfahren/Rättegång

- Zahlungsklage
- Vollstreckung:
  - Lohnpfändung
  - Zwangsvollstreckung

🕒 1-6 Monate

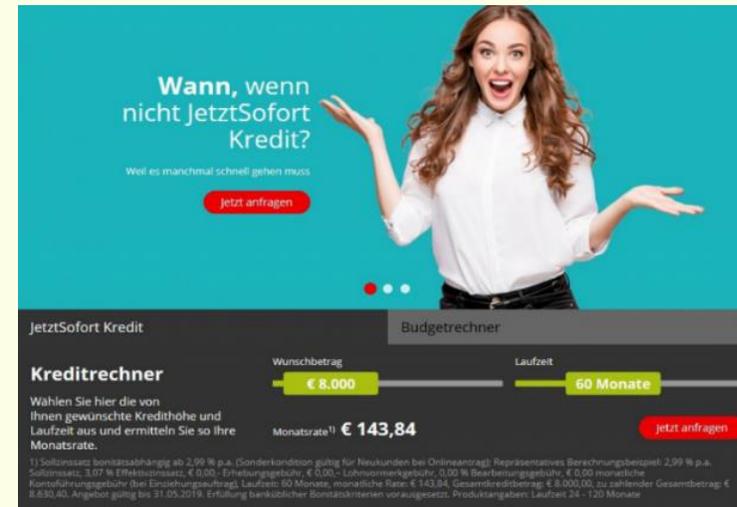
Digital

# Konsumentenkredite sind eine solide Anlageklasse



- ✓ Hohe Rückzahlungsmoral / Vermeidung negativer Einträge in Auskunftsdateien
- ✓ Attraktive Zinsen und geringe Korrelation mit Kapitalmarkt
- ✓ Großes Volumen und erprobtes Geschäftsmodell
- ✓ Hohe Granularität

# Verbraucherkredite – Kennen Sie alle!



Quelle: Volksbanken Raiffeisenbanken, Sparkasse, Santander, Trago Bank,

# 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



Quelle: LEND, nordIX AG

### 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%

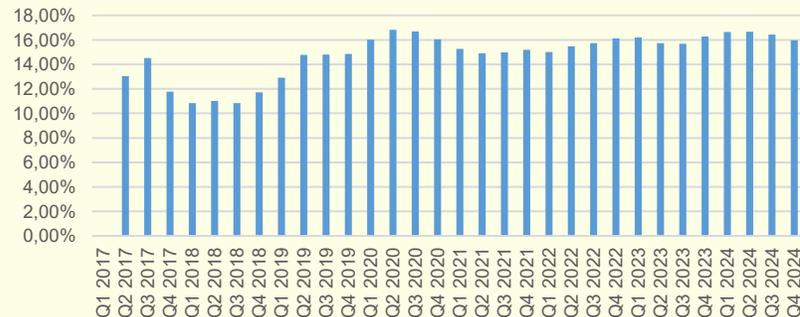
### Selected Performance and Risk Metrics - Before Fees

Private Loans	30 days	90 days	YTD	1 year	Since Inception	
Performance		0.44%	1.30%	0.44%	4.98%	51.20%
Performance p.a.		5.40%	5.30%	5.40%	4.98%	4.66%
Volatility		-	0.09%	0.00%	0.12%	0.26%
Maximum Drawdown		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
Ongoing Drawdown		0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
VaR95		-	0.40%	0.44%	0.35%	0.27%
CVaR95		-	0.39%	0.44%	0.34%	0.17%
Sharpe Ratio		-	-	-	38.30	17.81
Calmar Ratio		-	-	-	-	-
Omega Ratio		-	-	-	-	5.47

## Internal Rate of Return



## Interest Rate



Quelle: Sundhead+ nordIX AG

## 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

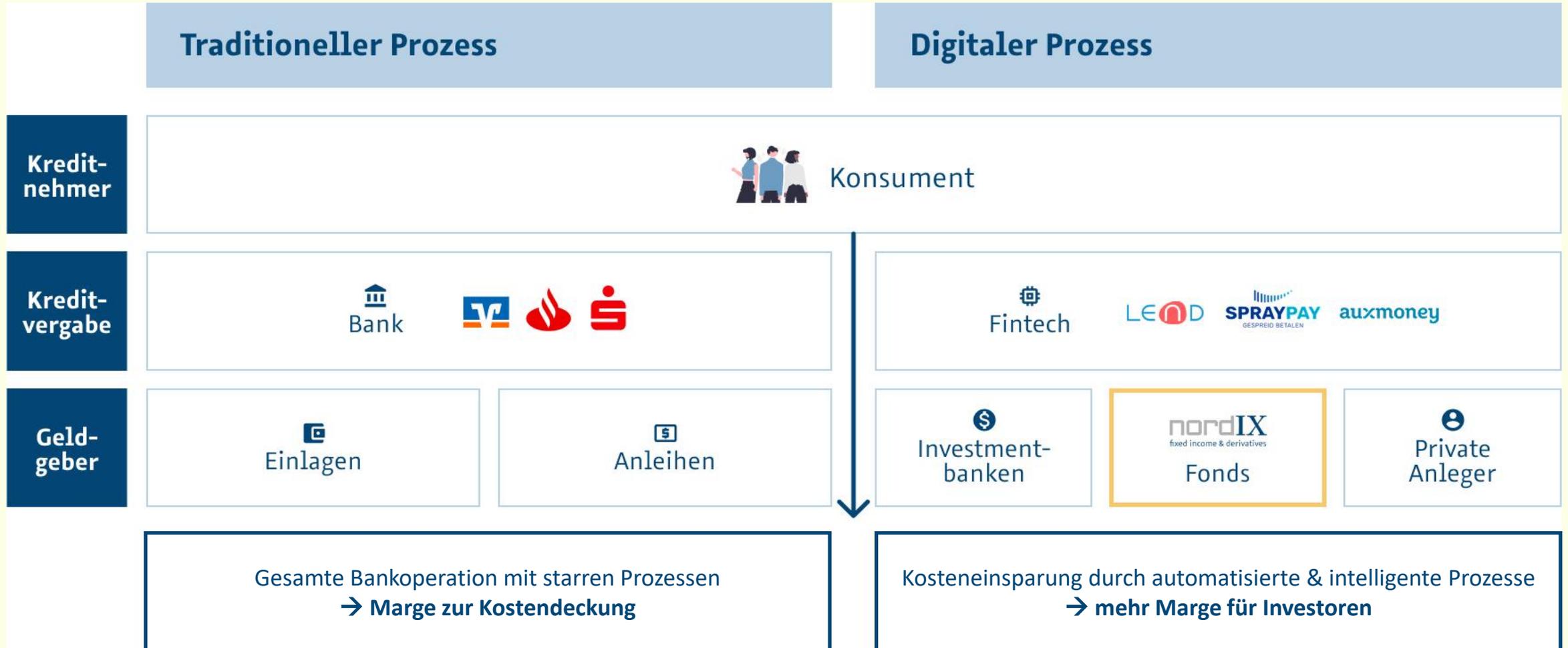


## SprayPay aus den Niederlanden

- 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

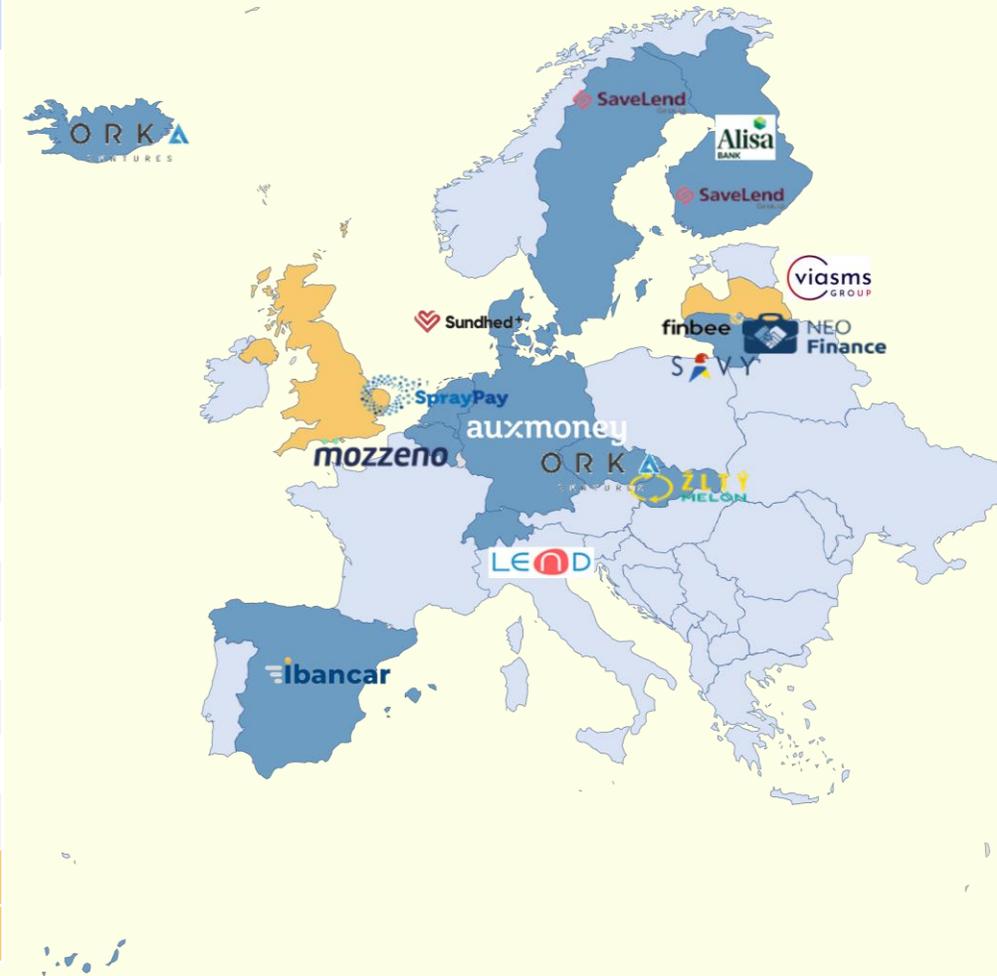


Quelle: SprayPay, nordIX AG



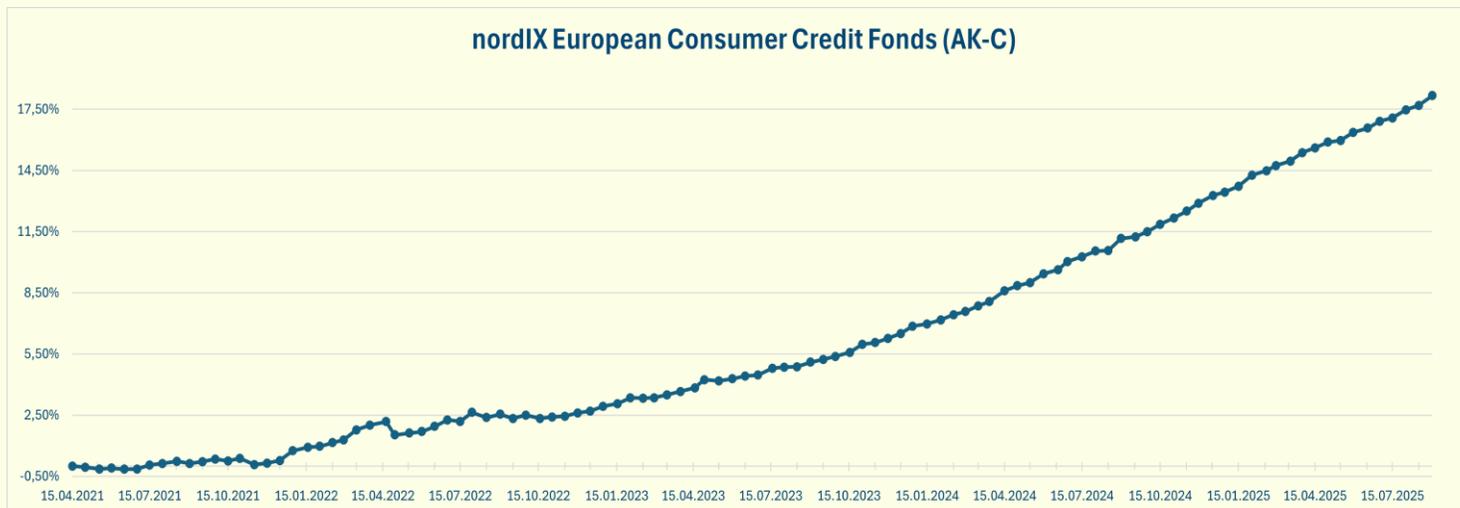
# Aktuelle Portfolioübersicht

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
auxmoney		Deutschland	P2P	EUR 7,0 Mio.	6,00%	Aug 2025
Orka Ventures		Tschechien	Bridge	EUR 2 Mio.	14,00%	Jan 2025
VIASMS		Lettland	Overdraft	EUR 4,0 Mio.	10,00%	Feb 2025
Sundhed+		Dänemark	Revolving	EUR 5,5 Mio.	7,50%	Mär 2025
Ibancar		Spanien	Secured	EUR 6,0 Mio.	9,00%	Apr 2025
Secured	TBD	Lettland	Secured	EUR 5 Mio.	8,50%	Sep 2025
Short Term	TBD	Estland	Short Term	EUR 5 Mio.	8,50%	Sep 2025



# 34 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%	<b>0,75%</b>
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%	<b>2,16%</b>
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%	<b>3,81%</b>
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%	<b>6,15%</b>
<b>2025</b>	<b>0,74%</b>	<b>0,40%</b>	<b>0,56%</b>	<b>0,45%</b>	<b>0,42%</b>	<b>0,47%</b>	<b>0,48%</b>	<b>0,60%</b>					<b>4,18%</b>

Quelle: Bloomberg, Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, nordIX AG

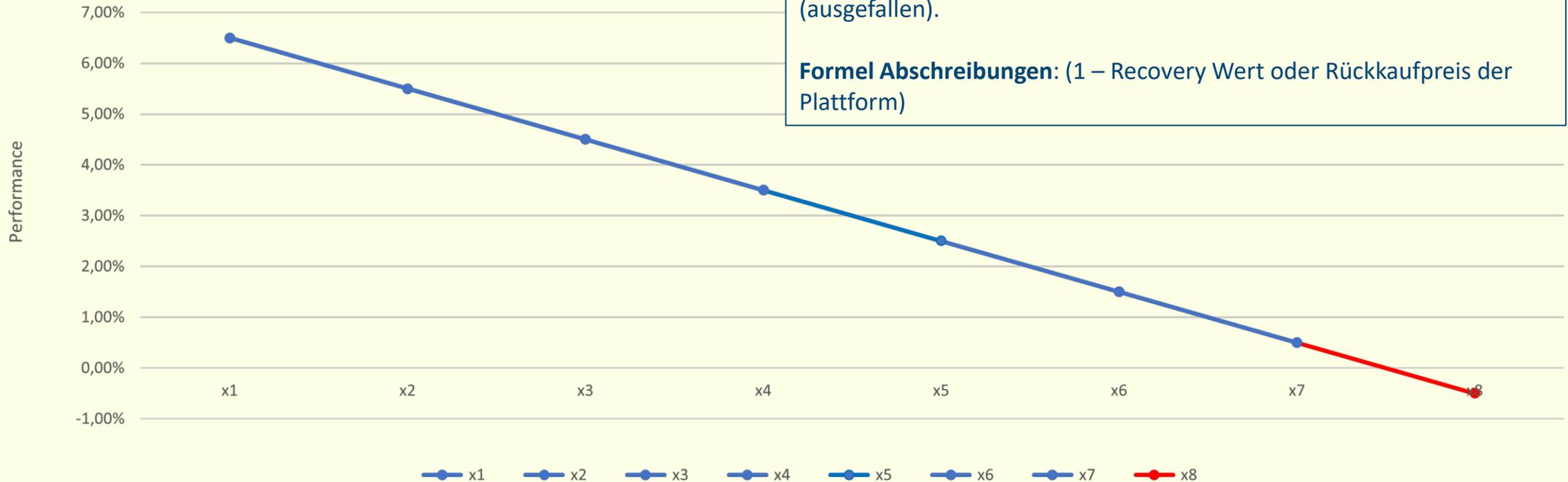
## Fondskennzahlen (AK-C)

ISIN	DE000A2P37M1
Volumen	EUR 125 Mio.
Performance seit Auflage	18,17% (04   2021)
Performance YTD	4,18%
Annualisierte Performance p.a. (3 Jahre)	4,75%
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

# 34 positive Monate in Folge

**Abschreibungen:** Individuelle Abschreibungen je nach Plattform (Land) und Status des Kredites -> unterschieden wird zwischen Krediten mit Zahlungsverzügen von 30-60 Tagen, 60-90 Tagen und > 90 Tagen (ausgefallen).

**Formel Abschreibungen:**  $(1 - \text{Recovery Wert oder Rückkaufpreis der Plattform})$



Aktuelle Performance (x1) nach Kosten und aktuellen Abschreibungen

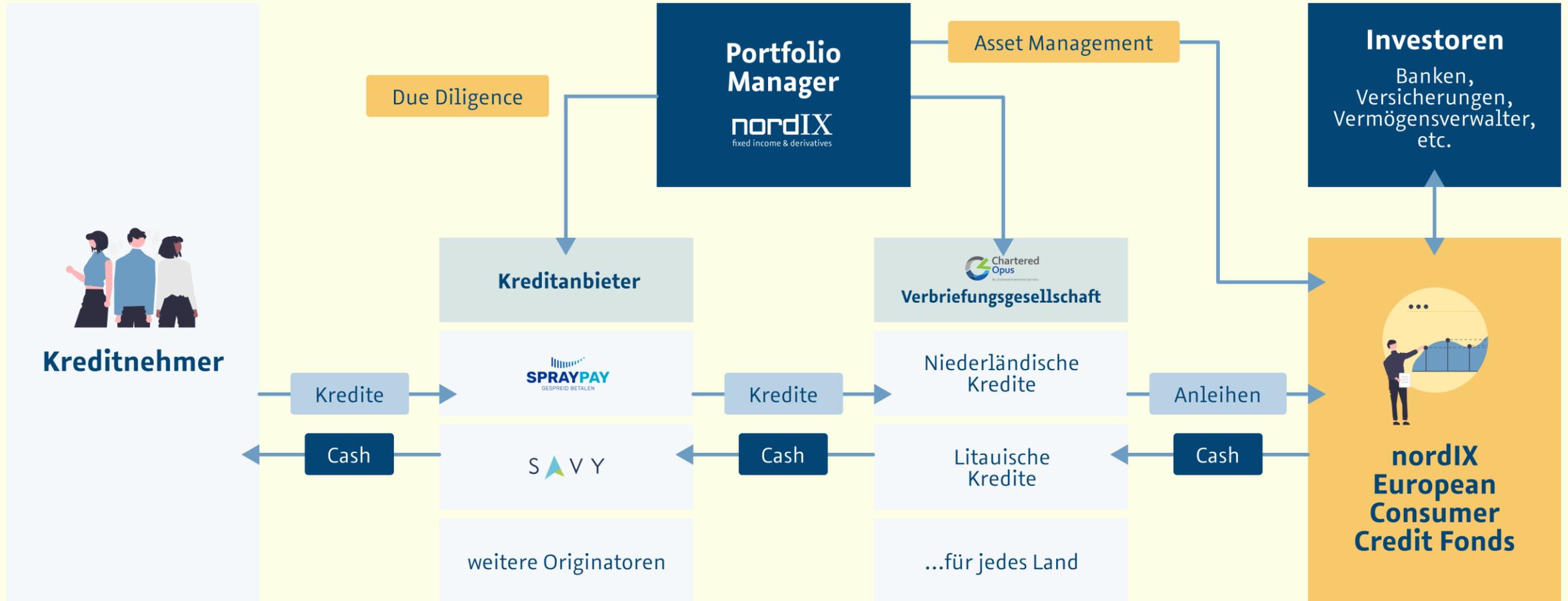
# Stammdaten nordIX European Consumer Credit Fonds

	AK-C	AK-V
<b>WKN</b>	A2P37M	A3CQVV
<b>ISIN</b>	DE000A2P37M1	DE000A3CQVV6
<b>Auflegungsdatum</b>	15.04.2021	15.01.2023
<b>Geschäftsjahr</b>	31.03.	31.03.
<b>Kosten</b>		
<b>Verwaltungsgebühr (inkl. KVG)</b>	0,80% p.a.	1,10% p.a.
<b>SPV Strukturierungsgebühr</b>	0,175% p.a.	0,175% p.a.
<b>Depotbankgebühr</b>	0,04% p.a.	0,04% p.a.
<b>Ausgabeaufschlag bis zu</b>	0% p.a.	3,00% p.a.
<b>Bestandsprovision</b>	Keine	0,30% p.a.
<b>Gesamtkosten (TER)</b>	1,08% p.a.	1,62% p.a.

	AK-C	AK-V
<b>Rechtsform</b>	Publikumsfonds AIF	
<b>Domizil</b>	Deutschland	
<b>KVG</b>	Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH	
<b>Verwahrstelle</b>	DZ Bank	
<b>Fondswährung</b>	EUR	
<b>Ertragsverwendung</b>	Ausschüttend	
<b>Preisfeststellung</b>	14 täglich	
<b>Erfolgsabhängige Vergütung</b>	Keine	
<b>Risikoindikator</b>	2 (von 7)	3 (von 7)
<b>Rücknahme</b>	für Beträge über 3.500.000 – halbjährlich mit 3 monatiger Kündigung	
<b>Mindestanlage</b>	10.000 EUR	keine
<b>Vertriebszulassung</b>	Deutschland	

Quelle: Monega Kapitalanlagegesellschaft mbH, nordIX AG

# Effiziente und kostengünstige Struktur



# 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](http://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.