

nordIX Treasury plus

Mit dem nordIX Treasury plus bietet die nordIX AG einen defensiven Credit Fonds, der sich durch ein innovatives Konzept zur Optimierung des laufenden Ertrags auszeichnet. Mit einem durchschnittlichen Rating von mindestens A- bei gleichzeitiger Absicherung des Zinsänderungsrisikos liegt der Schwerpunkt des Fonds in der Erzielung nachhaltiger Erträge und der Vermeidung von Volatilität.

Investmentprozess

Der Investmentprozess des nordIX Treasury plus stellt das Zins- bzw. Spreadeinkommen in den Vordergrund. Auf Basis solider Kreditanalyse, hoher Diversifikation und eines aktiven Durationsmanagement konstruiert das Asset-Management-Team ein ausgewogenes Portfolio aus Anleihen und Derivaten.

Enge Leitplanken beim Risiko

Das Risiko des Fonds wird durch strikte Vorgaben weitgehend eingeschränkt. So reduzieren wir das Zinsänderungsrisiko durch eine Zinsbindung von maximal sechs Monaten (Duration: 0 bis 0,5 Jahre); das Durchschnittsrating von mindestens „A-“ sichert die Kreditqualität. Darüber hinaus gibt es Begrenzungen hinsichtlich des Value at Risk und des Volumens von BBB gerateten Anleihen (maximal 25% des Fondsvolumens).

Laufender Ertrag

„A“-Anleihe		nordIX Treasury	
Rendite: 0,28%		Rendite: 1,34%	
Risikoprämie für eine A-Anleihe	0,28%	Neu-Emissions-Trades & sonstige	0,20%
Risikoloser Zins		Rendite positive Basis Trades	0,50%
		Risikoprämie für ein A-Portfolio	0,64%
		Risikoloser Zins	

Quelle: Eigene Darstellung,

Um bei diesem konservativen Risikoprofil ein überdurchschnittliches Ergebnis zu erzielen, investiert der nordIX Treasury plus in ein breites Spektrum an Instrumenten. Neben den klassischen Absicherungsinstrumenten nutzt der Fonds zu Optimierung der laufenden Rendite insbesondere Credit Default Swaps.



Strategien zur Steigerung des laufenden Ertrags

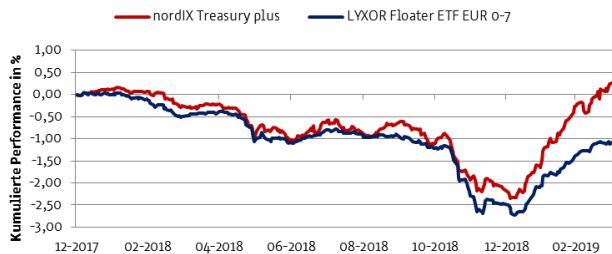
Im Mittelpunkt der Investmentstrategie steht die Erwirtschaftung und die Maximierung eines laufenden Ertrages und weniger die kurzfristige Kurssteigerung. Um dieses Ziel zu erreichen, setzt der Fonds insbesondere die folgenden Strategien ein:

Durch die aktive Teilnahme am Primärmarkt können Anleihen oftmals mit einem Renditeaufschlag erworben und Neuemissionsprämien vereinnahmt werden.

Gleichermaßen werden Marktanomalien genutzt, in denen der CDS Markt eine höhere Prämie ermöglicht, gegenüber einem direkten Investment in die Anleihe des selben Emittenten (sogenannte Positive Basis Trades). Neben einem höheren Ertrag haben diese Transaktionen den Vorteil, dass sie eine geringere Volatilität aufweisen als herkömmliche Anlagen in Anleihen.

Der Fonds nutzt die Steilheit von CDS-Kurven – d.h. die Tatsache, dass der Preis einer CDS Absicherung mit längerer Laufzeit teilweise signifikant über dem Preis einer Absicherung mit kurzer Laufzeit liegt. Im Rahmen dieser sogenannten Credit Curve Trades erzielt der Fonds einen Ertrag über den Verkauf von CDS Absicherung mit längerer Laufzeit bei gleichzeitigem Kauf von kurzlaufenden CDS Positionen. Die Spreddifferenz zwischen der Investitions- und der Absicherungsposition erhöht den Ertrag und verringert die Volatilität des Portfolios.

Die folgende Grafik veranschaulicht den Effekt der Fixed Income Ertragsstrategie und zeigt den Kursverlauf des Fonds gegenüber dem Barclays LYXOR Euro Corporate Floating Rate Note 0-7 Year Enhanced Duration Index. Insbesondere in schwachen Marktphasen macht sich das ertragsorientierte Konzept des nordIX Treasury plus (rote Linie) gegenüber dem



Quelle: Bloomberg

Gesamtmarkt (blaue Linie) bezahlt. Sowohl in der Abwärtsbewegung in 2018 als auch in der Aufwärtsbewegung in 2019 konnte der nordIX Treasury plus den Index outperformen.

Fondsmanagement



Claus Tumbrägel hat mehr als 20 Jahre Erfahrung im Management, Handel und Vertrieb von Fixed Income Produkten. Als Fondsmanager des nordIX Treasury plus und Leiter Asset Management der nordIX verantwortet Claus Tumbrägel das Portfoliomanagement-Team, dass sich sowohl aus Anleihen-, als auch aus Derivate-Spezialisten zusammensetzt.

Stammdaten

WKN / ISIN	A2DKRH / DE000A2DKRH
Auflegungsdatum	08.03.2017
Fondswährung	EUR
KVG	Universal Investment GmbH
Depotbank	Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG
Rechtsform	Publikumsfonds (OGAW)
Ausgabeaufschlag	0 %
Verwaltungsgebühr	bis zu 0,55 % p.a
Depotbankgebühr	0,10 % p.a.
Performance Fee	20 % des Mehrertrags über 3 Monats EURIBOR +30

Risiken

- Änderungen des Zinsniveaus können zu Kursabschlägen führen.
- Eine Verschlechterung der Bonität von Anleihe – Emittenten kann zu Kursabschlägen oder sogar einem Zahlungsausfall führen.
- Eine Bonitätsverschlechterung oder der Ausfall eines CDS-Kontrahenten kann den Wert einer CDS Position nachteilig beeinflussen.

Chancen

- Optimierung des laufenden Ertrags durch aktiven Einsatz von CDS.
- Stabile Erträge durch breit diversifiziertes Portfolio und erstklassige Emittenten (Durchschnittsrating A-).
- Geringe Sensivität bei Zinsänderungen durch kurze Duration.

Über nordIX

Als eigentümergeführter Asset Manager ist die nordIX AG auf das Management von Fixed Income Fonds spezialisiert. Seit der Gründung in 2009 betreuen wir institutionelle Kunden und Regionalbanken bei Investments im Rentenmarkt. Als Asset Manager verwaltet nordIX über 400 Millionen EUR in mehreren Publikums- und Spezialfonds. nordIX steht für die Ausnutzung von Opportunitäten am Anleihe- und Derivatemarkt. Ein attraktives Risiko-/Renditeprofil steht dabei im Mittelpunkt sämtlicher Ansätze. Am Firmenstandort Hamburg engagieren sich 16 erfahrene Investmentexperten.

Regulatorische Hinweise

Dieses Dokument dient der Werbung und ist weder ein Verkaufsprospekt noch ein Angebot zum Erwerb von Finanzinstrumenten. Der Verkaufsprospekt für den Publikumsfonds nordIX Treasury plus ist erhältlich bei der nordIX AG, unter www.nord-ix.com oder bei der Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt. Die nordIX AG ist als Finanzdienstleistungsinstitut bei der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) unter der ID 123190 zugelassen und beaufsichtigt und ist der Entschädigungseinrichtung der Wertpapierhandelsunternehmen (EdW) zugeordnet. Dieses Dokument dient der Information und kann eine individuelle Beratung nicht ersetzen.

nordIX AG | Ballindamm 37 | D-20095 Hamburg
Telefon: 040 3099 776-105
Telefax: 040 3099 776-16
E-Mail: fonds@nord-ix.com
Internet: www.nord-ix.com
Bloomberg: nordIXV