

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

nordIX Anleihen Defensiv

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2024

---

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



# Jahresbericht nordIX Anleihen Defensiv

## Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Kern des Fonds ist ein Investment-Grade-Portfolio aus Unternehmens-, Bank- und Staatsanleihen. Der Fonds will Zins- und Kreditderivate - vor allem Credit Default Swaps (CDS) - nicht nur zu Absicherungszwecken, sondern auch gezielt zur Optimierung des Ertragsprofils nutzen. Hierbei sollen systematisch Bewertungsanomalien und Preisunterschiede zwischen Anleihen und den zugehörigen CDS als Ertragsquelle und zur Verbesserung der Rendite genutzt werden. Auf Basis einer soliden Kreditanalyse, hoher Diversifikation und eines aktiven Portfoliomanagement-Ansatzes zielt das Asset-Management-Team darauf ab, ein ausgewogenes Portfolio aus Anleihen und Derivaten zu konstruieren. Bei allen Investmententscheidungen sollen die "Prinzipien für verantwortliches Investieren" der von der UN geförderten Initiative "Principles for Responsible Investing (UNPRI)" berücksichtigt werden.

### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

#### Fondsstruktur

|                                  | 31.12.2024     |                           | 31.12.2023    |                           |
|----------------------------------|----------------|---------------------------|---------------|---------------------------|
|                                  | Kurswert       | % Anteil<br>Fondsvermögen | Kurswert      | % Anteil<br>Fondsvermögen |
| Renten                           | 105.219.392,00 | 95,72                     | 71.265.851,00 | 97,79                     |
| Futures                          | -172.700,00    | -0,16                     | -405.575,00   | -0,56                     |
| Swaps                            | -3.249.374,70  | -2,96                     | -1.335.894,68 | -1,83                     |
| Bankguthaben                     | 7.234.511,21   | 6,58                      | 2.371.833,08  | 3,25                      |
| Zins- und Dividendenansprüche    | 1.537.777,46   | 1,40                      | 1.000.195,30  | 1,37                      |
| Ford./Verbindlichkeiten Swaps    | -538.856,86    | -0,49                     | 29.066,90     | 0,04                      |
| Sonstige Ford./Verbindlichkeiten | -111.186,62    | -0,10                     | -52.547,03    | -0,07                     |
| Fondsvermögen                    | 109.919.562,49 | 100,00                    | 72.872.929,57 | 100,00                    |

## **Jahresbericht nordIX Anleihen Defensiv**

Die Anlagestrategie wurde während des Berichtszeitraums nicht verändert und eine zukünftige Änderung des Konzepts ist gegenwärtig nicht vorgesehen. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden die zwei Substrategien „Neuemissionshandel“ und „Sicherungsgeber Positionen bei Kreditausfallversicherungen“ zur Erzielung der Fondsp performance eingesetzt.

Das Jahr 2024 konnte der Fonds mit einem Total Return von 3.87 % bei einer Volatilität von 1.43% in der I-Tranche abschließen. Der Fonds verbuchte weitere Mittelzuflüsse im Laufe des Jahres und knackte erfreulicherweise die Marke von 100 Mio. EUR bezogen auf das aggregierte Fondsvolumen über die beiden geführten Tranchen.

Das Anleihe-Portfolio wies mit einem durchschnittlichem Agenturen Rating von „A-“ eine hohe Bonität auf. Die gewichtete Restlaufzeit des Anleihe-Portfolios lag bei rund 8,4 Jahren. Durch den Einsatz von Zinsderivaten (Bond-Futures und Interest Rate Swaps) wurde das Zinsänderungsrisiko im Berichtszeitraum in einer Bandbreite von 0 bis 0,7 gehalten und so die Zinssensitivität des Portfolios minimiert. Der Bestand der Sicherungsgeber Positionen auf Investment Grade Titel (CDS) wies ein durchschnittliches Agenturen Rating von „A-“ aus.

### **Wesentliche Risiken**

#### Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln. Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

#### Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

## **Jahresbericht nordIX Anleihen Defensiv**

### Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

### Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

### Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

### Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

## **Jahresbericht nordIX Anleihen Defensiv**

### **Fondsergebnis**

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus Swaps.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)<sup>1</sup>.

Anteilklasse I: +3,87%

Anteilklasse R: +3,72%

<sup>1</sup>Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

**Jahresbericht  
nordIX Anleihen Defensiv**

**Vermögensübersicht zum 31.12.2024**

| Anlageschwerpunkte               | Tageswert<br>in EUR   | % Anteil am<br>Fondsvermögen |
|----------------------------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>I. Vermögensgegenstände</b>   | <b>111.268.131,46</b> | <b>101,23</b>                |
| 1. Anleihen                      | 105.219.392,00        | 95,72                        |
| < 1 Jahr                         | 1.985.620,00          | 1,81                         |
| >= 1 Jahr bis < 3 Jahre          | 6.980.610,00          | 6,35                         |
| >= 3 Jahre bis < 5 Jahre         | 6.231.494,00          | 5,67                         |
| >= 5 Jahre bis < 10 Jahre        | 67.881.087,00         | 61,76                        |
| >= 10 Jahre                      | 22.140.581,00         | 20,14                        |
| 2. Derivate                      | -3.422.074,70         | -3,11                        |
| 3. Bankguthaben                  | 3.191.811,21          | 2,90                         |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 6.279.002,95          | 5,71                         |
| <b>II. Verbindlichkeiten</b>     | <b>-1.348.568,97</b>  | <b>-1,23</b>                 |
| <b>III. Fondsvermögen</b>        | <b>109.919.562,49</b> | <b>100,00</b>                |

# Jahresbericht nordIX Anleihen Defensiv

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.12.2024 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR    | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>Bestandspositionen</b>  |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>105.219.392,00</b> | <b>95,72</b>                 |
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                    |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>87.207.775,00</b>  | <b>79,34</b>                 |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>  |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>87.207.775,00</b>  | <b>79,34</b>                 |
| 0,2500 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 304 v.20(27)                     | DE000A289LU4 |       | EUR   | 1.000                 | 0   | 0 %                   | 91,106     | 911.060,00            | 0,83                         |
| 0,0500 % Aareal Bank AG MTN-IHS Serie 311 v.21(26)                     | DE000AAR0298 |       | EUR   | 500                   | 0   | 0 %                   | 95,057     | 475.285,00            | 0,43                         |
| 3,3750 % Air Liquide Finance S.A. EO-Med.-Term Nts 2024(24/34)         | FR001400QB37 |       | EUR   | 500                   | 500                                       | 0 %                   | 101,434    | 507.170,00            | 0,46                         |
| 4,0000 % Air Products & Chemicals Inc. EO-Notes 2023(23/35)            | XS2595036554 |       | EUR   | 1.500                 | 0   | 0 %                   | 104,777    | 1.571.655,00          | 1,43                         |
| 3,7500 % Akzo Nobel N.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/34)                | XS2901993019 |       | EUR   | 200                   | 200                                       | 0 %                   | 101,029    | 202.058,00            | 0,18                         |
| 5,0000 % Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 23(23/31)     | XS2598746373 |       | EUR   | 600                   | 0   | 0 %                   | 108,220    | 649.320,00            | 0,59                         |
| 3,5000 % Arkema S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)                    | FR001400SJS4 |       | EUR   | 100                   | 100                                       | 0 %                   | 99,187     | 99.187,00             | 0,09                         |
| 4,8000 % Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2024(24/29)                  | XS2860457071 |       | EUR   | 1.000                 | 1.000                                     | 0 %                   | 103,685    | 1.036.850,00          | 0,94                         |
| 3,2780 % AstraZeneca Finance LLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/33)        | XS2872909770 |       | EUR   | 500                   | 500                                       | 0 %                   | 100,396    | 501.980,00            | 0,46                         |
| 4,7500 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2022(22/34)                    | XS2555221246 |       | EUR   | 1.000                 | 0   | 0 %                   | 110,671    | 1.106.710,00          | 1,01                         |
| 1,1040 % BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Nts 2019(34)            | XS2081016763 |       | EUR   | 1.000                 | 0   | 0 %                   | 79,835     | 798.350,00            | 0,73                         |
| 4,3750 % Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2023(30)   | FR001400HMF8 |       | EUR   | 1.500                 | 0   | 0 %                   | 104,539    | 1.568.085,00          | 1,43                         |
| 3,6250 % Carrefour S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)                 | FR001400SID8 |       | EUR   | 400                   | 400                                       | 0 %                   | 99,987     | 399.948,00            | 0,36                         |
| 0,5000 % Coca-Cola Co., The EO-Notes 2021(21/33)                       | XS2307863998 |       | EUR   | 1.000                 | 0   | 0 %                   | 82,028     | 820.280,00            | 0,75                         |
| 3,2500 % Compass Group PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/33)              | XS2895051212 |       | EUR   | 400                   | 400                                       | 0 %                   | 100,164    | 400.656,00            | 0,36                         |
| 3,7500 % Crédit Agricole S.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 24(34)           | FR001400N2M9 |       | EUR   | 1.500                 | 1.500                                     | 0 %                   | 102,249    | 1.533.735,00          | 1,40                         |
| 1,6010 % DAA Finance PLC EO-Notes 2020(32/32)                          | XS2244415175 |       | EUR   | 1.800                 | 800                                       | 0 %                   | 88,382     | 1.590.876,00          | 1,45                         |
| 3,2000 % Danone S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/31)                    | FR001400SHQ2 |       | EUR   | 200                   | 200                                       | 0 %                   | 100,950    | 201.900,00            | 0,18                         |
| 0,1000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35384 v.21(26)               | DE000A3HZZX9 |       | EUR   | 500                   | 500                                       | 0 %                   | 95,549     | 477.745,00            | 0,43                         |
| 1,3500 % DH Europe Finance II S.à r.L. EO-Notes 2019(19/39)            | XS2050406177 |       | EUR   | 1.500                 | 0   | 0 %                   | 75,899     | 1.138.485,00          | 1,04                         |
| 3,6250 % DSM B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)                       | XS2852136063 |       | EUR   | 1.000                 | 1.000                                     | 0 %                   | 101,559    | 1.015.590,00          | 0,92                         |
| 0,5000 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/31)               | XS2308616841 |       | EUR   | 1.000                 | 0   | 0 %                   | 86,015     | 860.150,00            | 0,78                         |
| 0,7500 % DSV Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)               | XS2360881549 |       | EUR   | 500                   | 0   | 0 %                   | 82,415     | 412.075,00            | 0,37                         |
| 4,7500 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2022(22/34) | FR001400D6O8 |       | EUR   | 500                   | 0   | 0 %                   | 108,436    | 542.180,00            | 0,49                         |
| 2,5000 % Electrolux, AB EO-Medium-Term Nts 2022(22/30)                 | XS2475919663 |       | EUR   | 500                   | 0   | 0 %                   | 94,742     | 473.710,00            | 0,43                         |
| 0,8750 % Emirates Telecommunic. Grp Co. EO-Med.-T. Notes 2021(33/33)   | XS2339427820 |       | EUR   | 500                   | 0   | 0 %                   | 83,653     | 418.265,00            | 0,38                         |
| 0,2500 % Erste Group Bank AG EO-Pref. Med.-T.Nts 21(31)                | AT0000A2N837 |       | EUR   | 1.500                 | 0   | 0 %                   | 85,513     | 1.282.695,00          | 1,17                         |
| 4,0000 % ESB Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2022(22/32)                | XS2550909415 |       | EUR   | 1.500                 | 0   | 0 %                   | 104,437    | 1.566.555,00          | 1,43                         |
| 4,0000 % Estland, Republik EO-Bonds 2022(32)                           | XS2532370231 |       | EUR   | 500                   | 0   | 0 %                   | 107,700    | 538.500,00            | 0,49                         |
| 1,5000 % Flämische Gemeinschaft EO-Medium-Term Notes 2018(38)          | BE0001784389 |       | EUR   | 500                   | 0   | 0 %                   | 79,793     | 398.965,00            | 0,36                         |

# Jahresbericht nordIX Anleihen Defensiv

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.12.2024 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs    | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|---------|--------------------|------------------------------|
| 0,6250 % Fluvius System Operator CVBA EO-Med.-Term Notes 2021(21/31)   | BE0002831122 |       | EUR   | 600                   | 0   | 0 %                   | 83,790  | 502.740,00         | 0,46                         |
| 3,5000 % Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2024(2028) S.2769           | DE000HCB0B69 |       | EUR   | 1.100                 | 1.100                                     | 0 %                   | 100,551 | 1.106.061,00       | 1,01                         |
| 3,3750 % Heidelberg Materials AG EO-Medium-Term Notes 24(31/31)        | XS2904554990 |       | EUR   | 1.500                 | 1.500                                     | 0 %                   | 101,211 | 1.518.165,00       | 1,38                         |
| 5,1250 % Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(31)         | XS2673808726 |       | EUR   | 1.000                 | 0   | 0 %                   | 110,494 | 1.104.940,00       | 1,01                         |
| 1,2000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2020(20/40)             | XS2115092012 |       | EUR   | 1.000                 | 0   | 0 %                   | 72,038  | 720.380,00         | 0,66                         |
| 4,0000 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2023(23/43)             | XS2583742668 |       | EUR   | 500                   | 0   | 0 %                   | 102,738 | 513.690,00         | 0,47                         |
| 3,5000 % Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2024(34)                  | XS2788435050 |       | EUR   | 2.000                 | 2.000                                     | 0 %                   | 104,456 | 2.089.120,00       | 1,90                         |
| 1,2000 % Italien, Republik EO-B.T.P. 2022(25)                          | IT0005493298 |       | EUR   | 2.000                 | 2.000                                     | 0 %                   | 99,281  | 1.985.620,00       | 1,81                         |
| 3,4500 % John Deere Capital Corp. EO-Med.-Term Notes 2024(32)          | XS2856698126 |       | EUR   | 2.000                 | 2.000                                     | 0 %                   | 102,641 | 2.052.820,00       | 1,87                         |
| 1,6500 % John Deere Cash Mgmt S.a.r.L. EO-Medium-Term Notes 2019(39)   | XS2010331101 |       | EUR   | 500                   | 0   | 0 %                   | 81,549  | 407.745,00         | 0,37                         |
| 3,8750 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2023(23/35)                    | FR001400KH55 |       | EUR   | 1.000                 | 0   | 0 %                   | 101,069 | 1.010.690,00       | 0,92                         |
| 4,0000 % KION GROUP AG Med.Term.Notes v.24(29/29)                      | XS2938562068 |       | EUR   | 500                   | 500                                       | 0 %                   | 101,937 | 509.685,00         | 0,46                         |
| 3,2500 % Knorr-Bremse AG MTN v.2024(2032/2032)                         | XS2905504754 |       | EUR   | 1.000                 | 1.000                                     | 0 %                   | 101,561 | 1.015.610,00       | 0,92                         |
| 2,5000 % L'Oréal S.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/27)                   | FR001400TT34 |       | EUR   | 700                   | 700                                       | 0 %                   | 99,952  | 699.664,00         | 0,64                         |
| 1,3750 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2020(32)                        | FR0013508694 |       | EUR   | 500                   | 0   | 0 %                   | 87,782  | 438.910,00         | 0,40                         |
| 0,6250 % La Poste EO-Medium-Term Notes 2021(36)                        | FR00140011P3 |       | EUR   | 1.000                 | 0   | 0 %                   | 73,536  | 735.360,00         | 0,67                         |
| 0,8750 % LEG Immobilien SE Medium Term Notes v.21(21/33)               | DE000A3H3JU7 |       | EUR   | 2.000                 | 2.000                                     | 1.000 %               | 80,203  | 1.604.060,00       | 1,46                         |
| 3,5000 % Litauen, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(31)               | XS2841247583 |       | EUR   | 2.000                 | 3.000                                     | 1.000 %               | 103,283 | 2.065.660,00       | 1,88                         |
| 3,5000 % Louis Dreyfus Company Fin.B.V. EO-Notes 2024(24/31)           | XS2923451194 |       | EUR   | 500                   | 500                                       | 0 %                   | 100,042 | 500.210,00         | 0,46                         |
| 2,7500 % LSEG Netherlands B.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/27)          | XS2904651093 |       | EUR   | 1.000                 | 1.000                                     | 0 %                   | 99,961  | 999.610,00         | 0,91                         |
| 4,3750 % Magna International Inc. EO-Notes 2023(23/32)                 | XS2597677090 |       | EUR   | 1.500                 | 500                                       | 0 %                   | 105,891 | 1.588.365,00       | 1,45                         |
| 3,3750 % Medtronic Global Holdings SCA EO-Notes 2022(22/34)            | XS2535309798 |       | EUR   | 1.000                 | 0   | 0 %                   | 100,462 | 1.004.620,00       | 0,91                         |
| 3,8750 % Medtronic Inc. EO-Notes 2024(24/36)                           | XS2834367729 |       | EUR   | 1.000                 | 1.000                                     | 0 %                   | 103,669 | 1.036.690,00       | 0,94                         |
| 3,5000 % Motability Operations Grp PLC EO-Medium-Term Notes 23(23/31)  | XS2574870759 |       | EUR   | 1.000                 | 0   | 0 %                   | 101,397 | 1.013.970,00       | 0,92                         |
| 3,3750 % Nederlandse Gasunie, N.V. EO-Medium-Term Nts 2022(22/34)      | XS2498042584 |       | EUR   | 800                   | 0   | 0 %                   | 101,615 | 812.920,00         | 0,74                         |
| 4,2500 % Neste Oyj EO-Medium-Term Nts 2023(23/33)                      | XS2599779597 |       | EUR   | 500                   | 0   | 1.000 %               | 102,798 | 513.990,00         | 0,47                         |
| 0,3750 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Medium-Term Nts 2020(40/40)       | XS2263684933 |       | EUR   | 500                   | 0   | 0 %                   | 64,869  | 324.345,00         | 0,30                         |
| 3,2500 % OMV AG EO-Med.-Term Notes 2024(31/31)                         | XS2886118079 |       | EUR   | 1.000                 | 1.000                                     | 0 %                   | 100,574 | 1.005.740,00       | 0,91                         |
| 1,0000 % OMV AG EO-Medium-Term Notes 2019(34)                          | XS2022093517 |       | EUR   | 1.000                 | 0   | 0 %                   | 81,267  | 812.670,00         | 0,74                         |
| 2,7500 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(32)                 | XS2447602793 |       | EUR   | 500                   | 0   | 0 %                   | 97,558  | 487.790,00         | 0,44                         |
| 0,9000 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2021(21/41)                | XS2404214020 |       | EUR   | 1.000                 | 0   | 0 %                   | 69,986  | 699.860,00         | 0,64                         |
| 1,5000 % Prologis Euro Finance LLC EO-Notes 2022(22/34)                | XS2439004685 |       | EUR   | 800                   | 0   | 0 %                   | 85,030  | 680.240,00         | 0,62                         |
| 3,6250 % Prysman S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2024(24/28)                 | XS2948435743 |       | EUR   | 400                   | 400                                       | 0 %                   | 100,926 | 403.704,00         | 0,37                         |
| 0,0500 % Raiffeisen Bank Intl AG EO-Medium-Term Bonds 2021(27)         | XS2381599898 |       | EUR   | 1.500                 | 0   | 0 %                   | 92,966  | 1.394.490,00       | 1,27                         |
| 5,1250 % Realty Income Corp. EO-Notes 2023(23/34)                      | XS2644969698 |       | EUR   | 3.000                 | 2.000                                     | 0 %                   | 110,244 | 3.307.320,00       | 3,01                         |
| 3,8750 % Reckitt Benckiser Treas. Serv. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33) | XS2681384041 |       | EUR   | 2.000                 | 0   | 0 %                   | 103,309 | 2.066.180,00       | 1,88                         |

# Jahresbericht

## nordIX Anleihen Defensiv

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.12.2024 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs    | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|--|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|---------|--------------------|------------------------------|
| 3,0000 % Red Eléctrica Financ. S.A.U. EO-Med.-Term Notes 2024(24/34)   | XS2744299335 |       | EUR   | 700                   | 700                                       | 0 %                   | 98,008  | 686.056,00         | 0,62                         |
| 0,7500 % Royal Schiphol Group N.V. EO-Medium Term Nts 2021(21/33)      | XS2333391485 |       | EUR   | 1.000                 | 0   | 0 %                   | 82,055  | 820.550,00         | 0,75                         |
| 0,7500 % RTE Réseau de Transp.d'Electr. EO-Medium-Term Nts 2022(22/34) | FR0014007LP4 |       | EUR   | 1.000                 | 0   | 0 %                   | 79,911  | 799.110,00         | 0,73                         |
| 1,7500 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2021(30)Reg.S                       | XS2364199757 |       | EUR   | 1.000                 | 0   | 0 %                   | 83,747  | 837.470,00         | 0,76                         |
| 3,2500 % Sandoz Finance B.V. EO-Notes 2024(24/29)                      | XS2900391777 |       | EUR   | 100                   | 100                                       | 0 %                   | 100,909 | 100.909,00         | 0,09                         |
| 2,0000 % Schlumberger Finance B.V. EO-Notes 2020(20/32)                | XS2166755509 |       | EUR   | 1.000                 | 0   | 0 %                   | 91,968  | 919.680,00         | 0,84                         |
| 3,3750 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2023(23/34)          | FR001400F711 |       | EUR   | 500                   | 0   | 0 %                   | 102,653 | 513.265,00         | 0,47                         |
| 3,2500 % Schneider Electric SE EO-Med.-Term Notes 2024(24/35)          | FR001400N285 |       | EUR   | 1.000                 | 1.000                                     | 0 %                   | 100,838 | 1.008.380,00       | 0,92                         |
| 1,8750 % SEGRO Capital S.a r.l. EO-Notes 2022(22/30)                   | XS2455401757 |       | EUR   | 1.000                 | 0   | 0 %                   | 94,046  | 940.460,00         | 0,86                         |
| 3,6250 % Siemens Finan.maatschappij NV EO-Med.-Term Nts 2023(42/43)    | XS2589790018 |       | EUR   | 1.000                 | 0   | 0 %                   | 99,992  | 999.920,00         | 0,91                         |
| 3,7500 % Sika Capital B.V. EO-Notes 2023(23/30)                        | XS2616008970 |       | EUR   | 500                   | 0   | 0 %                   | 103,340 | 516.700,00         | 0,47                         |
| 0,7500 % Skandinaviska Enskilda Banken EO-Non-Preferred MTN 2022(27)   | XS2442768227 |       | EUR   | 1.500                 | 0   | 0 %                   | 94,742  | 1.421.130,00       | 1,29                         |
| 4,1250 % Société Générale S.A. EO-Pref.Med.-T.Nts 2023(28)             | FR001400M6G3 |       | EUR   | 1.500                 | 0   | 0 %                   | 103,983 | 1.559.745,00       | 1,42                         |
| 2,7500 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/32)                | XS2464732770 |       | EUR   | 500                   | 0   | 0 %                   | 93,332  | 466.660,00         | 0,42                         |
| 3,7500 % Stellantis N.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/36)                | XS2787827604 |       | EUR   | 200                   | 200                                       | 0 %                   | 97,536  | 195.072,00         | 0,18                         |
| 3,6250 % Swisscom Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/36)          | XS2827697272 |       | EUR   | 3.000                 | 3.000                                     | 0 %                   | 101,894 | 3.056.820,00       | 2,78                         |
| 4,5000 % TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/34)            | XS2549543499 |       | EUR   | 1.500                 | 0   | 0 %                   | 108,751 | 1.631.265,00       | 1,48                         |
| 1,6250 % Tikehau Capital S.C.A. EO-Obl. 2021(21/29)                    | FR0014002PC4 |       | EUR   | 500                   | 0   | 0 %                   | 92,783  | 463.915,00         | 0,42                         |
| 0,8500 % UniCredit S.p.A. EO-Preferred MTN 2021(31)                    | XS2289133758 |       | EUR   | 1.000                 | 0   | 0 %                   | 86,966  | 869.660,00         | 0,79                         |
| 3,3750 % UPM Kymmene Corp. EO-Medium-Term Nts 2024(24/34)              | XS2886143770 |       | EUR   | 400                   | 400                                       | 0 %                   | 99,706  | 398.824,00         | 0,36                         |
| 0,7500 % Vesteda Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/31)           | XS2398710546 |       | EUR   | 1.500                 | 0   | 0 %                   | 84,268  | 1.264.020,00       | 1,15                         |
| 4,0000 % Vesteda Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/32)           | XS2815987834 |       | EUR   | 1.500                 | 1.500                                     | 0 %                   | 103,296 | 1.549.440,00       | 1,41                         |
| 2,3750 % Vonovia SE Medium Term Notes v.22(22/32)                      | DE000A3MQS72 |       | EUR   | 1.500                 | 700                                       | 0 %                   | 92,607  | 1.389.105,00       | 1,26                         |
| 4,2500 % Vonovia SE Medium Term Notes v.24(24/34)                      | DE000A3829J7 |       | EUR   | 1.500                 | 1.500                                     | 0 %                   | 103,133 | 1.546.995,00       | 1,41                         |
| 3,7500 % Wallonne, Région EO-Medium-Term Notes 2023(39)                | BE0002956374 |       | EUR   | 1.000                 | 1.000                                     | 0 %                   | 101,897 | 1.018.970,00       | 0,93                         |

# Jahresbericht nordIX Anleihen Defensiv

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

| Gattungsbezeichnung   | ISIN         | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.12.2024 | Käufe /<br>Zugänge<br>im Berichtszeitraum | Verkäufe /<br>Abgänge | Kurs       | Kurswert<br>in EUR    | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|---|-----------------------|------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b> |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>18.011.617,00</b>  | <b>16,39</b>                 |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>   |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>18.011.617,00</b>  | <b>16,39</b>                 |
| 2,0000 % Berkshire Hathaway Fin. Corp. EO-Notes 2022(22/34)                       | XS2456839369 |       | EUR   | 1.500                 | 0   | 0 %                   | 91,093     | 1.366.395,00          | 1,24                         |
| 0,5000 % Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2021(21/41)                             | XS2280780771 |       | EUR   | 750                   | 0   | 0 %                   | 64,343     | 482.572,50            | 0,44                         |
| 3,7500 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 2024(24/36)                               | XS2776512035 |       | EUR   | 500                   | 500                                       | 0 %                   | 101,956    | 509.780,00            | 0,46                         |
| 3,8750 % Cargill Inc. EO-Notes 2023(23/30) Reg.S                                  | XS2610788569 |       | EUR   | 1.500                 | 0   | 0 %                   | 103,779    | 1.556.685,00          | 1,42                         |
| 3,8750 % Chile, Republik EO-Notes 2024(24/31)                                     | XS2856800938 |       | EUR   | 2.500                 | 2.500                                     | 0 %                   | 101,473    | 2.536.825,00          | 2,31                         |
| 0,6250 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2020(50)                    | XS2270142966 |       | EUR   | 300                   | 0   | 0 %                   | 53,158     | 159.474,00            | 0,15                         |
| 3,6250 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2023(37)                    | XS2577042893 |       | EUR   | 250                   | 0   | 0 %                   | 104,249    | 260.622,50            | 0,24                         |
| 4,0000 % Deutsche Bahn Finance GmbH Medium-Term Notes 2023(43)                    | XS2722190795 |       | EUR   | 400                   | 0   | 0 %                   | 107,182    | 428.728,00            | 0,39                         |
| 1,3750 % Digital Intrepid Holding B.V. EO-Bonds 2022(22/32)                       | XS2428716000 |       | EUR   | 1.000                 | 500                                       | 0 %                   | 85,670     | 856.700,00            | 0,78                         |
| 0,8350 % Exxon Mobil Corp. EO-Notes 2020(20/32) Reg.S                             | XS2196322403 |       | EUR   | 500                   | 0   | 0 %                   | 85,485     | 427.425,00            | 0,39                         |
| 2,8750 % Haleon UK Capital PLC EO-Med.-Term Notes 2024(24/28)                     | XS2902024772 |       | EUR   | 600                   | 600                                       | 0 %                   | 100,195    | 601.170,00            | 0,55                         |
| 3,0000 % Informa PLC EO-Medium-Term Nts 2024(24/27)                               | XS2919101498 |       | EUR   | 600                   | 600                                       | 0 %                   | 100,271    | 601.626,00            | 0,55                         |
| 1,0000 % Linde plc EO-Med.-Term Nts 2021(21/51)                                   | XS2391865305 |       | EUR   | 800                   | 0   | 0 %                   | 60,778     | 486.224,00            | 0,44                         |
| 1,6250 % Linde plc EO-Med.-Term Nts 2022(22/35)                                   | XS2463961677 |       | EUR   | 400                   | 0   | 0 %                   | 85,937     | 343.748,00            | 0,31                         |
| 4,4899 % Mexiko EO-Notes 2024(24/32)  | XS2754067242 |       | EUR   | 1.500                 | 1.500                                     | 0 %                   | 101,489    | 1.522.335,00          | 1,38                         |
| 2,0960 % Mizuho Financial Group Inc. EO-Medium-Term Notes 2022(32)                | XS2465984529 |       | EUR   | 500                   | 0   | 0 %                   | 91,679     | 458.395,00            | 0,42                         |
| 1,9500 % Peru EO-Bonds 2021(21/36)  | XS2408608219 |       | EUR   | 500                   | 0   | 0 %                   | 79,725     | 398.625,00            | 0,36                         |
| 4,6250 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(23/35)               | XS2589820294 |       | EUR   | 2.000                 | 2.500                                     | 1.000 %               | 107,290    | 2.145.800,00          | 1,95                         |
| 4,0000 % Robert Bosch GmbH MTN v.2023(2023/2035)                                  | XS2629470845 |       | EUR   | 2.000                 | 1.000                                     | 0 %                   | 104,399    | 2.087.980,00          | 1,90                         |
| 0,5000 % SEGRO Capital S.a r.l. EO-Notes 2021(21/31)                              | XS2360041474 |       | EUR   | 400                   | 0   | 0 %                   | 82,763     | 331.052,00            | 0,30                         |
| 1,1250 % Vicinity Centres Re Ltd. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)                  | XS2071382662 |       | EUR   | 500                   | 0   | 0 %                   | 89,891     | 449.455,00            | 0,41                         |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>   |              |       |   |                       |   |                       | <b>EUR</b> | <b>105.219.392,00</b> | <b>95,72</b>                 |

# Jahresbericht nordIX Anleihen Defensiv

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

| Gattungsbezeichnung   | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.12.2024 | Käufe /<br>Zugänge<br>Verkäufe /<br>Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs       | Kurswert<br>in EUR   | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|--|------------|----------------------|------------------------------|
| <b>Derivate</b>   |      |       |   |                       |  | <b>EUR</b> | <b>-3.422.074,70</b> | <b>-3,11</b>                 |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) |      |       |   |                       |  |            |                      |                              |
| <b>Zins-Derivate</b>  |      |       |   |                       |  | <b>EUR</b> | <b>-172.700,00</b>   | <b>-0,16</b>                 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten   |      |       |   |                       |  |            |                      |                              |
| <b>Zinsterminkontrakte</b>  |      |       |   |                       |  | <b>EUR</b> | <b>-172.700,00</b>   | <b>-0,16</b>                 |
| FUTURE EURO-BUND 06.03.25 EUREX   |      | 185   | EUR   | 3.000.000             |  |            | -99.000,00           | -0,09                        |
| FUTURE EURO-SCHATZ 06.03.25 EUREX   |      | 185   | EUR   | 22.000.000            |  |            | -73.700,00           | -0,07                        |
| <b>Swaps</b>  |      |       |   |                       |  | <b>EUR</b> | <b>-3.249.374,70</b> | <b>-2,96</b>                 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten   |      |       |   |                       |  |            |                      |                              |
| <b>Zinsswaps</b>  |      |       |   |                       |  | <b>EUR</b> | <b>-3.782.954,22</b> | <b>-3,44</b>                 |
| SWAP 2.8740% FIX / 05.06.2024/05.03.2037  |      | OTC   | EUR   | 7.000.000             |  |            | -348.686,21          | -0,32                        |
| SWAP 3.1650% FIX / 08.03.2023/10.12.2040  |      | OTC   | EUR   | 4.000.000             |  |            | -379.716,92          | -0,35                        |
| SWAP 3.2180% FIX / 09.03.2023/09.12.2033  |      | OTC   | EUR   | 16.000.000            |  |            | -1.154.878,66        | -1,05                        |
| SWAP 3.2060% FIX / 09.03.2023/11.12.2034  |      | OTC   | EUR   | 12.000.000            |  |            | -910.875,89          | -0,83                        |
| SWAP 2.9250% FIX / 11.06.2024/12.06.2034  |      | OTC   | EUR   | 6.000.000             |  |            | -289.679,48          | -0,26                        |
| SWAP 0.3730% FIX / 13.01.2022/13.09.2032  |      | OTC   | EUR   | 5.000.000             |  |            | 673.680,84           | 0,61                         |
| SWAP 2.6120% FIX / 13.03.2024/13.12.2035  |      | OTC   | EUR   | 5.600.000             |  |            | -127.883,24          | -0,12                        |
| SWAP 2.6400% FIX / 25.01.2024/13.09.2032  |      | OTC   | EUR   | 8.000.000             |  |            | -198.155,41          | -0,18                        |
| SWAP 2.6200% FIX / 25.01.2024/25.09.2031  |      | OTC   | EUR   | 4.500.000             |  |            | -102.202,43          | -0,09                        |
| SWAP 2.9050% FIX / 31.05.2024/28.02.2031  |      | OTC   | EUR   | 16.000.000            |  |            | -610.438,92          | -0,56                        |
| SWAP 2.9100% FIX / 31.05.2024/29.02.2044  |      | OTC   | EUR   | 5.000.000             |  |            | -371.827,75          | -0,34                        |
| SWAP 5.2215% FIX / 01.05.2024/01.05.2025  |      | OTC   | USD   | 15.000.000            |  |            | 37.709,85            | 0,03                         |

# Jahresbericht

## nordIX Anleihen Defensiv

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

| Gattungsbezeichnung   | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.12.2024 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs       | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|--------------------|--|------------|--------------------|------------------------------|
| <b>Credit Default Swaps</b>   |      |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>533.579,52</b>  | <b>0,49</b>                  |
| <b>Protection Seller</b>  |      |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>533.579,52</b>  | <b>0,49</b>                  |
| Anglo American Capital PLC EO-Medium-Term Notes 19(25/26) 20.03.2023/20.06.2030   |      | OTC   | EUR   | 1.000.000             |                    |  |            | 201.499,32         | 0,18                         |
| AstraZeneca PLC EO-Medium-Term Nts 2016(16/28) 20.03.2023/20.06.2030              |      | OTC   | EUR   | 1.000.000             |                    |  |            | 33.244,66          | 0,03                         |
| Zürich Versicherungs-Gesell.AG SF-Anl. 2018(18/24) 20.03.2023/20.06.2030          |      | OTC   | EUR   | 1.000.000             |                    |  |            | 24.538,15          | 0,02                         |
| Barclays Bank PLC EO-Medium-Term Notes 2014(24) 20.03.2023/20.06.2030             |      | OTC   | EUR   | 1.000.000             |                    |  |            | 18.541,17          | 0,02                         |
| AXA S.A. EO-Notes 2013(24) 20.06.2023/20.06.2030                                  |      | OTC   | EUR   | 2.000.000             |                    |  |            | 49.546,65          | 0,05                         |
| Unibail-Rodamco-Westfield SE EO-Medium-Term Nts 2015(15/30) 20.06.2023/20.06.2030 |      | OTC   | EUR   | 1.000.000             |                    |  |            | -677,79            | 0,00                         |
| VINCI S.A. EO-Med.-Term Notes 2018(18/25) 21.03.2022/20.06.2029                   |      | OTC   | EUR   | 2.000.000             |                    |  |            | 59.144,59          | 0,05                         |
| BP Capital Markets PLC EO-Medium-Term Nts 2020(24) 21.06.2021/20.06.2026          |      | OTC   | EUR   | 1.000.000             |                    |  |            | 10.988,39          | 0,01                         |
| Swiss Re Treasury (US) Corp. DL-Notes 2012(12/22) Reg.S 21.06.2021/20.06.2028     |      | OTC   | EUR   | 1.000.000             |                    |  |            | 21.755,00          | 0,02                         |
| BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2003(18) 21.06.2021/20.06.2028              |      | OTC   | EUR   | 1.000.000             |                    |  |            | 19.162,97          | 0,02                         |
| Bouygues S.A. EO-Bonds 2012(23) 21.12.2020/20.12.2027                             |      | OTC   | EUR   | 1.000.000             |                    |  |            | 21.857,73          | 0,02                         |
| Siemens Finan.maatschappij NV DL-Notes 2017(17/27) Reg.S 22.03.2021/20.06.2031    |      | OTC   | EUR   | 1.000.000             |                    |  |            | 37.691,69          | 0,03                         |
| Frankreich EO-OAT 1997(29) 20.09.2024/20.06.2029                                  |      | OTC   | USD   | 2.000.000             |                    |  |            | -8.525,32          | -0,01                        |
| Israel DL-Bonds 2009(19) 20.12.2019/20.06.2026                                    |      | OTC   | USD   | 1.000.000             |                    |  |            | 4.922,96           | 0,00                         |
| Alibaba Group Holding Ltd. DL-Notes 2015(15/24) 20.12.2019/20.06.2029             |      | OTC   | USD   | 1.000.000             |                    |  |            | 6.641,02           | 0,01                         |
| Italien, Republik DL-Debts. 1993(23) 20.12.2022/20.12.2029                        |      | OTC   | USD   | 1.000.000             |                    |  |            | 16.971,10          | 0,02                         |
| Chile, Republik DL-Bonds 2018(18/28) 21.12.2020/20.12.2027                        |      | OTC   | USD   | 1.000.000             |                    |  |            | 16.277,23          | 0,01                         |

# Jahresbericht nordIX Anleihen Defensiv

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

| Gattungsbezeichnung   | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.12.2024 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs       | Kurswert<br>in EUR    | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|--------------------|--|------------|-----------------------|------------------------------|
| <b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b> |      |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>3.191.811,21</b>   | <b>2,90</b>                  |
| <b>Bankguthaben</b>   |      |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>3.191.811,21</b>   | <b>2,90</b>                  |
| <b>EUR - Guthaben bei:</b>  |      |       |   |                       |                    |  |            |                       |                              |
| Donner & Reuschel AG (D)  |      |       | EUR   | 3.135.462,39          |                    |  | % 100,000  | 3.135.462,39          | 2,85                         |
| <b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>                                |      |       |   |                       |                    |  |            |                       |                              |
| Donner & Reuschel AG (D)  |      |       | GBP   | 15.330,50             |                    |  | % 100,000  | 18.481,62             | 0,02                         |
| Donner & Reuschel AG (D)  |      |       | JPY   | 36.748,00             |                    |  | % 100,000  | 225,26                | 0,00                         |
| Donner & Reuschel AG (D)  |      |       | USD   | 39.068,57             |                    |  | % 100,000  | 37.641,94             | 0,03                         |
| <b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>  |      |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>6.279.002,95</b>   | <b>5,71</b>                  |
| Zinsansprüche   |      |       | EUR   | 1.537.777,46          |                    |  |            | 1.537.777,46          | 1,40                         |
| Zinsansprüche Swaps   |      |       | EUR   | 696.561,50            |                    |  |            | 696.561,50            | 0,63                         |
| Variation Margin  |      |       | EUR   | 172.700,00            |                    |  |            | 172.700,00            | 0,16                         |
| Forderungen aus Cash Collateral   |      |       | EUR   | 3.870.000,00          |                    |  |            | 3.870.000,00          | 3,52                         |
| Sonstige Forderungen  |      |       | EUR   | 1.963,99              |                    |  |            | 1.963,99              | 0,00                         |
| <b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>   |      |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>-1.348.568,97</b>  | <b>-1,23</b>                 |
| Zinsverbindlichkeiten Swaps   |      |       | EUR   | -1.235.418,36         |                    |  |            | -1.235.418,36         | -1,12                        |
| Verwaltungsvergütung  |      |       | EUR   | -70.777,24            |                    |  |            | -70.777,24            | -0,06                        |
| Verwahrstellenvergütung   |      |       | EUR   | -16.466,87            |                    |  |            | -16.466,87            | -0,01                        |
| Prüfungskosten  |      |       | EUR   | -22.700,00            |                    |  |            | -22.700,00            | -0,02                        |
| Veröffentlichungskosten   |      |       | EUR   | -400,00               |                    |  |            | -400,00               | 0,00                         |
| Sonstige Verbindlichkeiten  |      |       | EUR   | -2.806,50             |                    |  |            | -2.806,50             | 0,00                         |
| <b>Fondsvermögen</b>  |      |       |   |                       |                    |  | <b>EUR</b> | <b>109.919.562,49</b> | <b>100,00 1)</b>             |

# Jahresbericht nordIX Anleihen Defensiv

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

| Gattungsbezeichnung               | ISIN | Markt | Stück bzw.<br>Anteile bzw.<br>Whg. in 1.000 | Bestand<br>31.12.2024 | Käufe /<br>Zugänge | Verkäufe /<br>Abgänge<br>im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert<br>in EUR | %<br>des Fonds-<br>vermögens |
|-----------------------------------|------|-------|---|-----------------------|--------------------|--|------|--------------------|------------------------------|
| <b>nordIX Anleihen Defensiv I</b> |      |       |   |                       |                    |  |      |                    |                              |
| Anteilwert                        |      |       |   |                       |                    |  | EUR  | 102,61             |                              |
| Ausgabepreis                      |      |       |   |                       |                    |  | EUR  | 102,61             |                              |
| Rücknahmepreis                    |      |       |   |                       |                    |  | EUR  | 102,61             |                              |
| Anzahl Anteile                    |      |       |   |                       |                    |  | STK  | 987.219            |                              |
| <b>nordIX Anleihen Defensiv R</b> |      |       |   |                       |                    |  |      |                    |                              |
| Anteilwert                        |      |       |   |                       |                    |  | EUR  | 100,57             |                              |
| Ausgabepreis                      |      |       |   |                       |                    |  | EUR  | 103,59             |                              |
| Rücknahmepreis                    |      |       |   |                       |                    |  | EUR  | 100,57             |                              |
| Anzahl Anteile                    |      |       |   |                       |                    |  | STK  | 85.752             |                              |

### Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# Jahresbericht nordIX Anleihen Defensiv

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

|                    |       | per 30.12.2024 |               |
|--------------------|-------|----------------|---------------|
| Britische Pfund LS | (GBP) | 0,8295000      | = 1 EUR (EUR) |
| Japanische Yen YN  | (JPY) | 163,1371000    | = 1 EUR (EUR) |
| US-Dollar DL       | (USD) | 1,0379000      | = 1 EUR (EUR) |

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

185                      Eurex Deutschland

OTC                      Over-the-Counter

## Jahresbericht nordIX Anleihen Defensiv

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

| Gattungsbezeichnung  | ISIN         | Stück bzw. Anteile<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|--|--------------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
| <b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>                                    |              |                                     |                          |                             |                     |
| <b>Verzinsliche Wertpapiere</b>  |              |                                     |                          |                             |                     |
| 2,8750 % Air Liquide Finance S.A. EO-Med.-Term Nts 2022(22/32)         | FR001400CND2 | EUR                                 | 500                      | 500                         |                     |
| 0,3750 % Aroundtown SA EO-Med.-Term Notes 2021(21/27)                  | XS2421195848 | EUR                                 | 0                        | 700                         |                     |
| 0,7500 % Avinor AS EO-Medium-Term Nts 2020(20/30)                      | XS2239067379 | EUR                                 | 0                        | 500                         |                     |
| 1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)                       | DE0001102382 | EUR                                 | 2.000                    | 2.000                       |                     |
| 3,0000 % Compass Group Fin. Netherl. BV EO-Medium-Term Nts 2022(22/30) | XS2528582377 | EUR                                 | 0                        | 1.000                       |                     |
| 1,5540 % DAA Finance PLC EO-Notes 2016(28/28)                          | XS1419674525 | EUR                                 | 0                        | 800                         |                     |
| 2,8750 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.2021(2027/2027)                   | XS2408458730 | EUR                                 | 0                        | 500                         |                     |
| 5,0000 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35424 v.23(27)               | DE000A30WF84 | EUR                                 | 500                      | 500                         |                     |
| 1,8750 % easyJet FinCo B.V. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)             | XS2306601746 | EUR                                 | 0                        | 1.000                       |                     |
| 2,0000 % Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2019(19/49) | FR0013465424 | EUR                                 | 0                        | 800                         |                     |
| 4,5000 % Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/42)                     | FR001400KHI6 | EUR                                 | 0                        | 1.200                       |                     |
| 3,6250 % Kering S.A. EO-Med.-Term Notes 2024(24/36)                    | FR001400OM28 | EUR                                 | 800                      | 800                         |                     |
| 3,3750 % Kroatien, Republik EO-Notes 2024(34)                          | XS2783084218 | EUR                                 | 1.600                    | 1.600                       |                     |
| 4,1250 % Polen, Republik EO-Medium-Term Notes 2024(44)                 | XS2746103014 | EUR                                 | 1.500                    | 1.500                       |                     |
| 3,2500 % Procter & Gamble Co., The EO-Bonds 2023(23/31)                | XS2617256149 | EUR                                 | 0                        | 1.000                       |                     |
| 4,6250 % Prologis Euro Finance LLC EO-Notes 2023(23/33)                | XS2625194811 | EUR                                 | 0                        | 1.000                       |                     |
| 3,5000 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2019(34)Reg.S                       | XS1970549561 | EUR                                 | 0                        | 500                         |                     |
| 3,6240 % Rumänien EO-Med.-Term Nts 2020(30)Reg.S                       | XS2178857954 | EUR                                 | 0                        | 5.000                       |                     |
| 0,0100 % SpareBank 1 SMN EO-Preferred MTN 2021(28)                     | XS2303089697 | EUR                                 | 0                        | 1.000                       |                     |
| 1,9940 % TotalEnergies Capital Intl SA EO-Medium-Term Nts 2020(20/32)  | XS2153409029 | EUR                                 | 0                        | 500                         |                     |
| 1,0000 % Wizz Air Finance Company B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(25/26)  | XS2433361719 | EUR                                 | 0                        | 500                         |                     |

**Jahresbericht  
nordIX Anleihen Defensiv**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|

**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**

**Verzinsliche Wertpapiere**

|   |              |     |       |       |  |
|---|--------------|-----|-------|-------|--|
| 3,3750 % ABB Finance B.V. EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)            | XS2575556589 | EUR | 0     | 1.000 |  |
| 0,1250 % Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35325 v.19(24)            | DE000A2NBKK3 | EUR | 1.500 | 1.500 |  |
| 1,7500 % ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2018(18/28) | XS1789176846 | EUR | 0     | 500   |  |
| 2,7780 % Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2022(22/34)Reg.S                 | XS2430287875 | EUR | 0     | 500   |  |

**Jahresbericht  
nordIX Anleihen Defensiv**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|

**Derivate**

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

**Terminkontrakte**

**Zinsterminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 5Y.US.TRE.NT.SYN.AN., 8,5-10,5Y.FR.GO.GB.SYN.AN, 8,5-10Y.ITA.GOV.BD.SYN.AN, EURO-BUND, EURO-SCHATZ)

EUR

143.969,64

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BUND, EURO-BUXL, EURO-SCHATZ, ULTRA 10Y.US TR.NT.SYN.AN)

EUR

68.689,52

**Devisenterminkontrakte (Verkauf)**

Verkauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR

EUR

11.759

**Devisenterminkontrakte (Kauf)**

Kauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR

EUR

5.793

**Jahresbericht  
nordIX Anleihen Defensiv**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile<br>Whg. in 1.000 | Käufe<br>bzw.<br>Zugänge | Verkäufe<br>bzw.<br>Abgänge | Volumen<br>in 1.000 |
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|

**Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)**

**Credit Default Swaps**

**Protection Buyer**

|   |  |  |     |  |       |
|---|--|--|-----|--|-------|
| (Basiswert(e): Rumänien EO-Med.-Term Nts 2020(26)Reg.S 20.03.2024/20.12.2026) |  |  | EUR |  | 5.000 |
|---|--|--|-----|--|-------|

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

# Jahresbericht

## nordIX Anleihen Defensiv I

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

|   |     |             | insgesamt           | je Anteil    |
|---|-----|-------------|---------------------|--------------|
| <b>I. Erträge</b>   |     |             |                     |              |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) |     | EUR         | 0,00                | 0,00         |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)                    |     | EUR         | 0,00                | 0,00         |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                                       |     | EUR         | 252.676,72          | 0,26         |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)                  |     | EUR         | 2.570.663,20        | 2,60         |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                                    |     | EUR         | 213.193,20          | 0,22         |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)               |     | EUR         | 0,00                | 0,00         |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen   |     | EUR         | 0,00                | 0,00         |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften                  |     | EUR         | 0,00                | 0,00         |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer                       |     | EUR         | 0,00                | 0,00         |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer   |     | EUR         | -5.151,00           | -0,01        |
| 11. Sonstige Erträge  |     | EUR         | 285,53              | 0,00         |
| <b>Summe der Erträge</b>  |     | <b>EUR</b>  | <b>3.031.667,64</b> | <b>3,07</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>   |     |             |                     |              |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen   |     | EUR         | -16.800,82          | -0,02        |
| 2. Verwaltungsvergütung   |     | EUR         | -607.573,44         | -0,62        |
| - Verwaltungsvergütung  | EUR | -607.573,44 |                     |              |
| - Beratungsvergütung  | EUR | 0,00        |                     |              |
| - Asset Management Gebühr   | EUR | 0,00        |                     |              |
| 3. Verwahrstellenvergütung  |     | EUR         | -52.755,95          | -0,05        |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                                      |     | EUR         | -8.781,69           | -0,01        |
| 5. Sonstige Aufwendungen  |     | EUR         | -111.120,40         | -0,11        |
| - Depotgebühren   | EUR | 0,00        |                     |              |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand  | EUR | -109.569,53 |                     |              |
| - Sonstige Kosten   | EUR | -1.550,87   |                     |              |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>   |     | <b>EUR</b>  | <b>-797.032,30</b>  | <b>-0,81</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>  |     | <b>EUR</b>  | <b>2.234.635,34</b> | <b>2,26</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>  |     |             |                     |              |
| 1. Realisierte Gewinne  |     | EUR         | 5.234.499,43        | 5,30         |
| 2. Realisierte Verluste   |     | EUR         | -4.785.816,67       | -4,85        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                                    |     | <b>EUR</b>  | <b>448.682,77</b>   | <b>0,45</b>  |

## Jahresbericht nordIX Anleihen Defensiv I

|  |     |                     |             |
|--|-----|---------------------|-------------|
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        | EUR | <b>2.683.318,11</b> | <b>2,71</b> |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne         | EUR | -72.055,78          | -0,07       |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste        | EUR | 923.484,13          | 0,94        |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | EUR | <b>851.428,35</b>   | <b>0,87</b> |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   | EUR | <b>3.534.746,46</b> | <b>3,58</b> |

### Entwicklung des Sondervermögens

**2024**

|  |     |                       |
|--|-----|-----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>   | EUR | <b>68.191.618,02</b>  |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr   | EUR | 0,00                  |
| 2. Zwischenausschüttungen  | EUR | -2.013.926,36         |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)  | EUR | 31.860.294,20         |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen   | EUR | 25.088.469,87         |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen  | EUR | -17.587.659,54        |
| c) Nettoinventarwert der Anteilscheine, die im Rahmen der Verschmelzung mit dem übernommenen Fonds ausgegeben wurden | EUR | 24.359.483,87         |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich  | EUR | -277.380,54           |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres  | EUR | 3.534.746,46          |
| davon nicht realisierte Gewinne  | EUR | -72.055,78            |
| davon nicht realisierte Verluste   | EUR | 923.484,13            |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  | EUR | <b>101.295.351,78</b> |

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

|   |     | insgesamt           | je Anteil   |
|---|-----|---------------------|-------------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>        | EUR | <b>9.202.183,12</b> | <b>9,33</b> |
| 1. Vortrag aus Vorjahr                          | EUR | 6.450.838,74        | 6,55        |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    | EUR | 2.683.318,11        | 2,71        |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)          | EUR | 68.026,27           | 0,07        |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> | EUR | <b>7.188.256,75</b> | <b>7,29</b> |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                   | EUR | 0,00                | 0,00        |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                    | EUR | 7.188.256,75        | 7,29        |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                  | EUR | <b>2.013.926,36</b> | <b>2,04</b> |
| 1. Zwischenausschüttung **)                     |     | 2.013.926,36        | 2,04        |
| 2. Endausschüttung                              | EUR | 0,00                | 0,00        |

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

\*\*) Der Betrag der Zwischenausschüttung errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums.

# Jahresbericht nordIX Anleihen Defensiv I

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am<br>Ende des Geschäftsjahres |         | Fondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres |                | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |
|---------------|---|---------|--|----------------|---|
| 2021          | Stück   | 772.636 | EUR  | 77.618.972,98  | EUR 100,46                                |
| 2022          | Stück   | 687.396 | EUR  | 65.822.684,14  | EUR 95,76                                 |
| 2023          | Stück   | 676.745 | EUR  | 68.191.618,02  | EUR 100,76                                |
| 2024          | Stück   | 987.219 | EUR  | 101.295.351,78 | EUR 102,61                                |

# Jahresbericht

## nordIX Anleihen Defensiv R

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

|   |            |            | insgesamt         | je Anteil    |
|---|------------|------------|-------------------|--------------|
| <b>I. Erträge</b>   |            |            |                   |              |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) | EUR        |            | 0,00              | 0,00         |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)                    | EUR        |            | 0,00              | 0,00         |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                                       | EUR        |            | 21.535,50         | 0,25         |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)                  | EUR        |            | 219.117,58        | 2,56         |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                                    | EUR        |            | 18.170,69         | 0,21         |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)               | EUR        |            | 0,00              | 0,00         |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen   | EUR        |            | 0,00              | 0,00         |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften                  | EUR        |            | 0,00              | 0,00         |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer                       | EUR        |            | 0,00              | 0,00         |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer   | EUR        |            | -440,14           | -0,01        |
| 11. Sonstige Erträge  | EUR        |            | 24,34             | 0,00         |
| <b>Summe der Erträge</b>  | <b>EUR</b> |            | <b>258.407,98</b> | <b>3,01</b>  |
| <b>II. Aufwendungen</b>   |            |            |                   |              |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen   | EUR        |            | -1.348,71         | -0,02        |
| 2. Verwaltungsvergütung   | EUR        |            | -60.646,89        | -0,71        |
| - Verwaltungsvergütung  | EUR        | -60.646,89 |                   |              |
| - Beratungsvergütung  | EUR        | 0,00       |                   |              |
| - Asset Management Gebühr   | EUR        | 0,00       |                   |              |
| 3. Verwahrstellenvergütung  | EUR        |            | -4.438,01         | -0,05        |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                                      | EUR        |            | -1.246,76         | -0,01        |
| 5. Sonstige Aufwendungen  | EUR        |            | -11.992,87        | -0,14        |
| - Depotgebühren   | EUR        | 0,00       |                   |              |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand  | EUR        | -11.860,29 |                   |              |
| - Sonstige Kosten   | EUR        | -132,58    |                   |              |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>   | <b>EUR</b> |            | <b>-79.673,24</b> | <b>-0,93</b> |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>  | <b>EUR</b> |            | <b>178.734,74</b> | <b>2,08</b>  |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>  |            |            |                   |              |
| 1. Realisierte Gewinne  | EUR        |            | 446.274,67        | 5,20         |
| 2. Realisierte Verluste   | EUR        |            | -408.029,79       | -4,76        |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                                    | <b>EUR</b> |            | <b>38.244,89</b>  | <b>0,44</b>  |

## Jahresbericht nordIX Anleihen Defensiv R

|  |            |                   |             |
|--|------------|-------------------|-------------|
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        | <b>EUR</b> | <b>216.979,62</b> | <b>2,52</b> |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne         | EUR        | 310.499,60        | 3,62        |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste        | EUR        | -290.208,31       | -3,38       |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>20.291,29</b>  | <b>0,24</b> |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   | <b>EUR</b> | <b>237.270,91</b> | <b>2,76</b> |

### Entwicklung des Sondervermögens

|  |            |               | <b>2024</b>         |
|--|------------|---------------|---------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>   | <b>EUR</b> |               | <b>4.681.311,55</b> |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr   | EUR        |               | 0,00                |
| 2. Zwischenausschüttungen  | EUR        |               | -174.933,87         |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)  | EUR        |               | 3.892.290,38        |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen   | EUR        | 6.704.339,40  |                     |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen  | EUR        | -3.074.597,86 |                     |
| c) Nettoinventarwert der Anteilscheine, die im Rahmen der Verschmelzung mit dem übernommenen Fonds ausgegeben wurden | EUR        | 262.548,84    |                     |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich  | EUR        |               | -11.728,27          |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres  | EUR        |               | 237.270,91          |
| davon nicht realisierte Gewinne  | EUR        | 310.499,60    |                     |
| davon nicht realisierte Verluste   | EUR        | -290.208,31   |                     |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>  | <b>EUR</b> |               | <b>8.624.210,71</b> |

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

|   |            |  | insgesamt         | je Anteil   |
|---|------------|--|-------------------|-------------|
| <b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>        | <b>EUR</b> |  | <b>239.267,17</b> | <b>2,78</b> |
| 1. Vortrag aus Vorjahr                          | EUR        |  | 16.493,91         | 0,19        |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres    | EUR        |  | 216.979,62        | 2,52        |
| 3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)          | EUR        |  | 5.793,63          | 0,07        |
| <b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b> | <b>EUR</b> |  | <b>64.333,30</b>  | <b>0,74</b> |
| 1. Der Wiederanlage zugeführt                   | EUR        |  | 0,00              | 0,00        |
| 2. Vortrag auf neue Rechnung                    | EUR        |  | 64.333,30         | 0,74        |
| <b>III. Gesamtausschüttung</b>                  | <b>EUR</b> |  | <b>174.933,87</b> | <b>2,04</b> |
| 1. Zwischenausschüttung **)                     |            |  | 174.933,87        | 2,04        |
| 2. Endausschüttung                              | EUR        |  | 0,00              | 0,00        |

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

\*\*) Der Betrag der Zwischenausschüttung errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums.

# Jahresbericht nordIX Anleihen Defensiv R

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Umlaufende Anteile am<br>Ende des Geschäftsjahres |        | Fondsvermögen am<br>Ende des Geschäftsjahres |              | Anteilwert am<br>Ende des Geschäftsjahres |        |
|---------------|---|--------|--|--------------|---|--------|
| 2021          | Stück   | 23.811 | EUR  | 2.357.190,84 | EUR                                       | 99,00  |
| 2022          | Stück   | 22.331 | EUR  | 2.102.742,11 | EUR                                       | 94,16  |
| 2023          | Stück   | 47.316 | EUR  | 4.681.311,55 | EUR                                       | 98,94  |
| 2024          | Stück   | 85.752 | EUR  | 8.624.210,71 | EUR                                       | 100,57 |

# Jahresbericht

## nordIX Anleihen Defensiv

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

|   |     |             | insgesamt           |
|---|-----|-------------|---------------------|
| <b>I. Erträge</b>   |     |             |                     |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer) |     | EUR         | 0,00                |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)                    |     | EUR         | 0,00                |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren                                       |     | EUR         | 274.212,22          |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)                  |     | EUR         | 2.789.780,78        |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland                                    |     | EUR         | 231.363,88          |
| 6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)               |     | EUR         | 0,00                |
| 7. Erträge aus Investmentanteilen   |     | EUR         | 0,00                |
| 8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften                  |     | EUR         | 0,00                |
| 9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer                       |     | EUR         | 0,00                |
| 10. Abzug ausländischer Quellensteuer   |     | EUR         | -5.591,13           |
| 11. Sonstige Erträge  |     | EUR         | 309,87              |
| <b>Summe der Erträge</b>  |     | <b>EUR</b>  | <b>3.290.075,62</b> |
| <b>II. Aufwendungen</b>   |     |             |                     |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen   |     | EUR         | -18.149,53          |
| 2. Verwaltungsvergütung   |     | EUR         | -668.220,33         |
| - Verwaltungsvergütung  | EUR | -668.220,33 |                     |
| - Beratungsvergütung  | EUR | 0,00        |                     |
| - Asset Management Gebühr   | EUR | 0,00        |                     |
| 3. Verwahrstellenvergütung  |     | EUR         | -57.193,96          |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten                                      |     | EUR         | -10.028,45          |
| 5. Sonstige Aufwendungen  |     | EUR         | -123.113,27         |
| - Depotgebühren   | EUR | 0,00        |                     |
| - Ausgleich ordentlicher Aufwand  | EUR | -121.429,82 |                     |
| - Sonstige Kosten   | EUR | -1.683,45   |                     |
| <b>Summe der Aufwendungen</b>   |     | <b>EUR</b>  | <b>-876.705,54</b>  |
| <b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>  |     | <b>EUR</b>  | <b>2.413.370,08</b> |
| <b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>  |     |             |                     |
| 1. Realisierte Gewinne  |     | EUR         | 5.680.774,11        |
| 2. Realisierte Verluste   |     | EUR         | -5.193.846,45       |
| <b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>                                    |     | <b>EUR</b>  | <b>486.927,65</b>   |

## Jahresbericht nordIX Anleihen Defensiv

|  |            |                     |
|--|------------|---------------------|
| <b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>        | <b>EUR</b> | <b>2.900.297,74</b> |
| 1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne         | EUR        | 238.443,82          |
| 2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste        | EUR        | 633.275,82          |
| <b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b> | <b>EUR</b> | <b>871.719,64</b>   |
| <b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>                   | <b>EUR</b> | <b>3.772.017,38</b> |

### Entwicklung des Sondervermögens

**2024**

|   |            |                       |
|---|------------|-----------------------|
| <b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>  | <b>EUR</b> | <b>72.872.929,57</b>  |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr  | EUR        | 0,00                  |
| 2. Zwischenausschüttungen   | EUR        | -2.188.860,23         |
| 3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)   | EUR        | 35.752.584,58         |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen  | EUR        | 31.792.809,27         |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen   | EUR        | -20.662.257,40        |
| c) Nettoinventarwert der Anteilscheine, die im Rahmen der<br>Verschmelzung mit dem übernommenen Fonds ausgegeben wurden | EUR        | 24.622.032,71         |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich   | EUR        | -289.108,80           |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres   | EUR        | 3.772.017,38          |
| davon nicht realisierte Gewinne   | EUR        | 238.443,82            |
| davon nicht realisierte Verluste  | EUR        | 633.275,82            |
| <b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>   | <b>EUR</b> | <b>109.919.562,49</b> |

**Jahresbericht  
nordIX Anleihen Defensiv**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

| Anteilklasse               | Mindestanlagesumme in Währung | Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *) | Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *) | Ertragsverwendung                     | Währung |
|----------------------------|-------------------------------|---|--|---------------------------------------|---------|
| nordIX Anleihen Defensiv I | 100.000                       | 0,00                                      | 0,600  | Ausschüttung mit Zwischenausschüttung | EUR     |
| nordIX Anleihen Defensiv R | keine                         | 3,00                                      | 0,800  | Ausschüttung mit Zwischenausschüttung | EUR     |

\*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

**Jahresbericht  
nordIX Anleihen Defensiv**

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

**EUR 33.303.398,65**

**die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte**

Barclays Bank Ireland PLC (G) (V) - Dublin  
Goldman Sachs Bank Europe SE (G) (V) - Frankfurt  
J.P. Morgan SE Frankfurt (V)

|   | Nominal<br>in Stk. bzw.<br>Whg. in 1.000 | Kurswert          |
|---|--|-------------------|
| <b>Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten</b> | <b>EUR</b>                               | <b>260.000,00</b> |
| davon   |  |                   |
| Bankguthaben  | EUR                                      | 260.000,00        |

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)**

**95,72**

**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)**

**-3,11**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 08.03.2017 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

## Jahresbericht nordIX Anleihen Defensiv

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

|  |  |        |
|--|--|--------|
| kleinster potenzieller Risikobetrag          |  | 0,43 % |
| größter potenzieller Risikobetrag            |  | 0,77 % |
| durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag |  | 0,53 % |

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **2,49**

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

absolutLimit 2,2% % 100,00

#### Emittenten oder Garanten, deren Sicherheiten mehr als 20% des Wertes des Fonds ausgemacht haben (§ 37 Abs. 6 DerivateV):

Im Berichtszeitraum wiesen keine Sicherheiten eine erhöhte Emittentenkonzentration nach § 27 Abs. 7 Satz 4 DerivateV auf.

### Sonstige Angaben

#### nordIX Anleihen Defensiv I

|                |     |         |
|----------------|-----|---------|
| Anteilwert     | EUR | 102,61  |
| Ausgabepreis   | EUR | 102,61  |
| Rücknahmepreis | EUR | 102,61  |
| Anzahl Anteile | STK | 987.219 |

#### nordIX Anleihen Defensiv R

|                |     |        |
|----------------|-----|--------|
| Anteilwert     | EUR | 100,57 |
| Ausgabepreis   | EUR | 103,59 |
| Rücknahmepreis | EUR | 100,57 |
| Anzahl Anteile | STK | 85.752 |

# Jahresbericht nordIX Anleihen Defensiv

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

#### Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### Gesamtkostenquote

##### nordIX Anleihen Defensiv I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,67 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,09 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

# Jahresbericht nordIX Anleihen Defensiv

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### nordIX Anleihen Defensiv R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 0,87 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,02 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

### Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

## Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

### nordIX Anleihen Defensiv I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

### nordIX Anleihen Defensiv R

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

# Jahresbericht nordIX Anleihen Defensiv

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

|                    |     |           |
|--------------------|-----|-----------|
| Transaktionskosten | EUR | 22.625,31 |
|--------------------|-----|-----------|

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

#### Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung

|                          |             |      |
|--------------------------|-------------|------|
| davon feste Vergütung    | in Mio. EUR | 88,0 |
| davon variable Vergütung | in Mio. EUR | 81,4 |
|                          | in Mio. EUR | 6,6  |

Zahl der Mitarbeiter der KVG

|                                     |        |       |
|-------------------------------------|--------|-------|
| Höhe des gezahlten Carried Interest | in EUR | 1.015 |
|                                     |        | 0     |

#### Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker

|                        |             |     |
|------------------------|-------------|-----|
| davon Geschäftsleiter  | in Mio. EUR | 3,3 |
| davon andere Risktaker | in Mio. EUR | 1,8 |
|                        | in Mio. EUR | 1,5 |

## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB**

**Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken**

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

**Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten**

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

**Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung**

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

**Einsatz von Stimmrechtsberatern**

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

**Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten**

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht nordIX Anleihen Defensiv

## VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens nordIX Anleihen Defensiv - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

### *Sonstige Informationen*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

## **Jahresbericht nordIX Anleihen Defensiv**

### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### *Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts*

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

## Jahresbericht nordIX Anleihen Defensiv

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 14. April 2025

Deloitte GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt  
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González  
Wirtschaftsprüfer

## **Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

### **Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A**

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

### **Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

#### **Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)**

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist verbindlich und erfolgt insoweit.

**Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im "Anhang Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.**

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:  
nordIX Anleihen Defensiv  
(vormals: nordIX Treasury plus)

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
5299009KX91THSG3KS19

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

## **Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?**

Dieser Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Der nordIX Anleihen Defensiv (vormals nordIX Treasury plus) bewarb ökologische und soziale Merkmale mit Fokus auf Kennzahlen, welche den Umgang mit Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelangen eines Emittenten beurteilen.

Darüber hinaus galten für Investitionsentscheidungen nachhaltige Mindestausschlusskriterien und Nachhaltigkeitsratings.

Ein externer Datenanbieter stellt die erhobenen Kennzahlen, Auswertungen und Methodiken für die Investitionsentscheidung zur Verfügung.

Es wurde kein Referenzwert zur Erreichung der vom Fonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale festgelegt.

Der Fonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten sind ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Tabak (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 5 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 30 % Umsatzerlöse

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact an.

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte (auf Grundlage der Bewertung von Freedom House).

Andere Nachhaltigkeitsindikatoren, welche in die Investment-Entscheidung miteinfließen, sind das ESG-Rating und die Kontroversen-Einschätzung des externen Anbieters MSCI ESG Research LLC.

Zur Ausprägung der ökologischen und sozialen Merkmale des Sondervermögens wurde auf eine Investition in Emittenten verzichtet, welche eine Rating-Einstufung des externen Anbieters von "B" oder "CCC" haben.

Darüber hinaus wird ebenso von einer Investition abgesehen, wenn der Emittent in eine sogenannte "Red-Flag" Kontroverse verwickelt ist.

## ● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck 61,4034  
(Messgröße: CO<sub>2</sub>-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 9,21 %  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 67,56 %  
(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00 %  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 0,54 %  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 13,64 %  
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 38,92 %  
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)

- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00 %  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0  
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0,00 %  
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 31.12.2023 gab es keine Änderung der Ausschlusskriterien.

| <b>Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren</b>                   |  |                          |                          |
|--|--|--------------------------|--------------------------|
| <b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>                    |  |                          |                          |
| <b>Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen</b>                                   | <b>Messgröße</b>   | <b>Auswirkungen 2024</b> | <b>Auswirkungen 2023</b> |
| <b>KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN</b>                                  |  |                          |                          |
| 2. CO <sub>2</sub> -Fußabdruck   | CO <sub>2</sub> -Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung  | 61,4034                  | 32,5368                  |
| 4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind               | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind  | 9,21%                    | 6,99%                    |
| 5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen | Anteil der Energie <b>erzeugung</b> der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen | 67,56%                   | 74,18%                   |

| <b>INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG</b>                                  |   |        |        |
|--|---|--------|--------|
| 10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren  | 0,00%  | 0,00%  |
| 11. Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen               | Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben | 0,54%  | 16,92% |
| 12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle   | Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird   | 13,64% | 13,30% |
| 13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen  | Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane   | 38,92% | 37,52% |
| 14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)  | Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind  | 0,00%  | 0,00%  |
| <b>Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen</b>  |   |        |        |
| 16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen   | Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen   | 0      | 0      |
|  | Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen  | 0,00%  | 0,00%  |

*In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.*

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

*Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.*



### Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Rahmen der Investment Strategie wurden umwelt- und sozialbezogene PAI-Indikatoren von Unternehmen und soziale PAI-Indikatoren von Staaten berücksichtigt.

Die Berücksichtigung der PAIs erfolgte indirekt über die Ausschlusskriterien der Investmentstrategie.

Die Erhebung der PAI-Indikatoren erfolgt in einem wöchentlichen Turnus.



### Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Berichtszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2024 – 31.12.2024

| Größte Investitionen  | Sektor      | In % der Vermögenswerte | Land           |
|---|-------------|-------------------------|----------------|
| Realty Income Corp. EO-Notes 2023(23/34)                      | Financials  | 2,86                    | USA            |
| ProLogis Intl Funding II S.A. EO-Med.-Term Nts 2023(23/35)    | Financials  | 2,64                    | Luxemburg      |
| Swisscom Finance B.V. EO-Med.-Term Notes 2024(24/36)          | Corporates  | 2,13                    | Niederlande    |
| Robert Bosch GmbH MTN v.2023(2023/2035)                       | Corporates  | 2,10                    | Deutschland    |
| Island, Republik EO-Medium-Term Nts 2024(34)                  | Governments | 2,07                    | Island         |
| Reckitt Benckiser Treas. Serv. EO-Medium-Term Nts 2023(23/33) | Corporates  | 2,07                    | Großbritannien |
| LEG Immobilien SE Medium Term Notes v.21(21/33)               | Financials  | 1,94                    | Deutschland    |
| TenneT Holding B.V. EO-Med.-Term Notes 2022(22/34)            | Corporates  | 1,67                    | Niederlande    |
| Magna International Inc. EO-Notes 2023(23/32)                 | Corporates  | 1,60                    | Canada         |
| Bque Fédérative du Cr. Mutuel EO-Non-Preferred MTN 2023(30)   | Financials  | 1,59                    | Frankreich     |
| Air Products & Chemicals Inc. EO-Notes 2023(23/35)            | Corporates  | 1,59                    | USA            |
| ESB Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2022(22/32)                | Corporates  | 1,58                    | Irland         |
| DAA Finance PLC EO-Notes 2020(32/32)                          | Corporates  | 1,58                    | Irland         |
| Cargill Inc. EO-Notes 2023(23/30) Reg.S                       | Corporates  | 1,58                    | USA            |
| Société Générale S.A. EO-Pref.Med.-T.Nts 2023(28)             | Financials  | 1,57                    | Frankreich     |



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

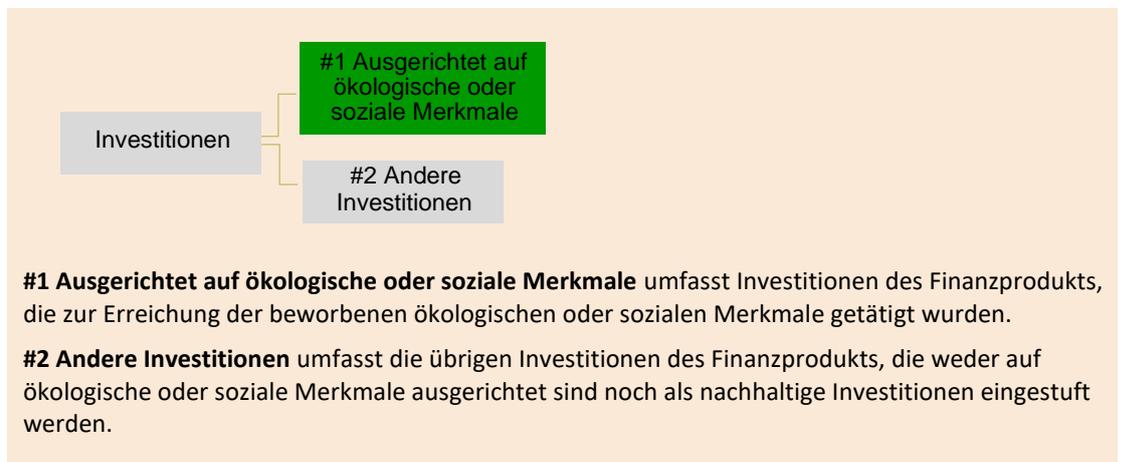
Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch das Ausschließen von Investitionen laut einer fondsspezifischen Ausschlussliste (Negativliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 zu 100,00% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 zu 97,12 % investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel (2,88 %).



### ● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende am 31.12.2023 bei Renten hauptsächlich in die Sektoren

- Financials, non-banking 22,29 %,
- Industrials 13,87 %,
- Governments 13,23 %,
- Consumer, cyclical 11,99 % und
- Financials, banking 10,61 %.

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilsektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates<sup>17</sup> erzielen, lag bei 9,21 %.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

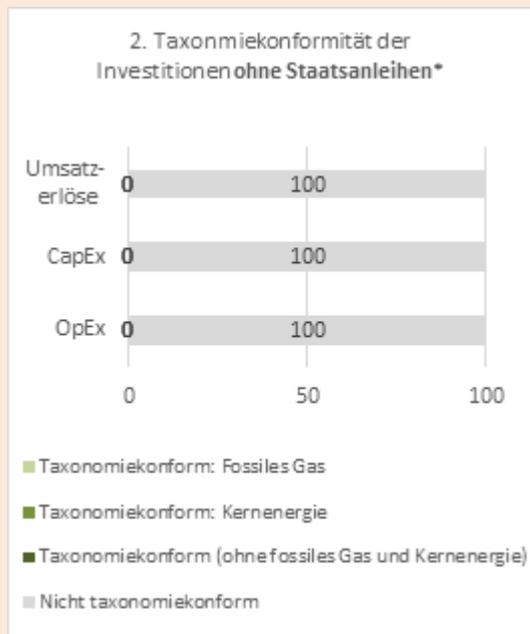
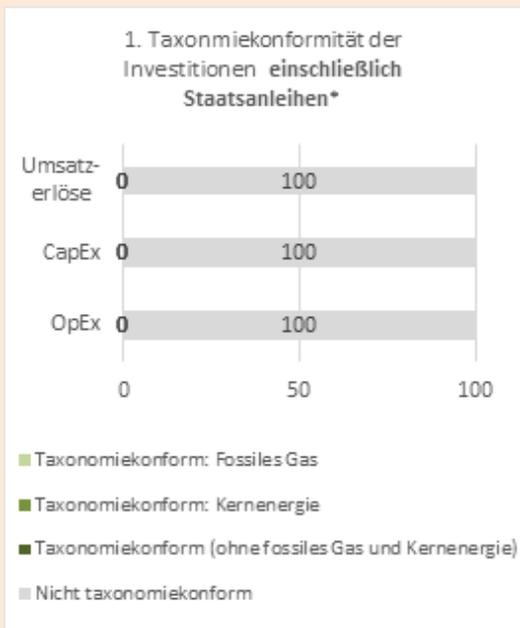
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

- Ja:
- In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

*Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



\* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.



**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Unter andere Investitionen fielen liquide Mittel zu Liquiditätssteuerung und Derivate zu Absicherungszwecken.

Für andere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, wird sichergestellt, dass diese nicht konträr zur Nachhaltigkeitsstrategie eingesetzt werden. Soweit Derivate erworben werden dürfen, wird sichergestellt, dass der Basiswert mit der Nachhaltigkeitsstrategie konform ist. Sofern ein Index als Basiswert genutzt wird, wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitscharakteristika aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen in den nachhaltigen Merkmalen des zugrundeliegenden Index zu den Fondsmerkmalen kommen. Alle Derivate, deren Basiswert als nicht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie eingestuft werden könnte, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Fondswährung übereinstimmen oder die nicht auf EUR, USD, GBP, CHF, JPY, AUD, NZD, CAD, NOK oder SEK lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil im Fonds enthalten sein. Nicht umfasst ist der Derivateinsatz zum Ausgleich von negativen Marktschwankungen. Zudem können gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden, die nicht einer expliziten Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



**Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden "Analyserichtlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social &

Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Fonds abzuweichen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Fonds.

# Jahresbericht nordIX Anleihen Defensiv

## Anteilklassen im Überblick

### Erstausgabedatum

|                |                |
|----------------|----------------|
| Anteilklasse I | 8. März 2017   |
| Anteilklasse R | 4. Januar 2021 |

### Erstausgabepreise

|                |         |
|----------------|---------|
| Anteilklasse I | EUR 100 |
| Anteilklasse R | EUR 100 |

### Ausgabeaufschlag

|                |        |
|----------------|--------|
| Anteilklasse I | keiner |
| Anteilklasse R | 3,00%  |

### Mindestanlagesumme

|                |                |
|----------------|----------------|
| Anteilklasse I | EUR 100.000,00 |
| Anteilklasse R | keine          |

### Verwaltungsvergütung

|                |                     |
|----------------|---------------------|
| Anteilklasse I | derzeit 0,60 % p.a. |
| Anteilklasse R | derzeit 0,80 % p.a. |

### Verwahrstellenvergütung

|                |                     |
|----------------|---------------------|
| Anteilklasse I | derzeit 0,05 % p.a. |
| Anteilklasse R | derzeit 0,05 % p.a. |

### Erfolgsabhängige Vergütung

|                      |   |
|----------------------|---|
| Anteilklasse I und R | derzeit 20 % der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erzielten Wertsteigerung über dem Referenzwert (EURIBOR@ 3M TR (EUR) zzgl. 0,3%) |
|----------------------|---|

### Währung

|                |      |
|----------------|------|
| Anteilklasse I | Euro |
| Anteilklasse R | Euro |

### Ertragsverwendung

|                |              |
|----------------|--------------|
| Anteilklasse I | Ausschüttung |
| Anteilklasse R | Ausschüttung |

### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

|                |                       |
|----------------|-----------------------|
| Anteilklasse I | A2DKRH / DE000A2DKRH6 |
| Anteilklasse R | A2QCX8 / DE000A2QCX86 |

# Jahresbericht nordIX Anleihen Defensiv

## Kurzübersicht über die Partner

### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

#### Hausanschrift:

Europa-Allee 92-96  
60486 Frankfurt am Main

#### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

[www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

#### Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

#### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlwagen, Wehrheim

### 2. Verwahrstelle

Donner & Reuschel AG

#### Hausanschrift:

Ballindamm 27  
20095 Hamburg

#### Besucheranschrift:

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Telefon +49 (0)40 30217-0

Telefax +49 (0)40 30217-5353

[www.donner-reuschel.de](http://www.donner-reuschel.de)

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: Mio. € 319 (Stand: 31.12.2023)

### 3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

nordIX AG

#### Postanschrift:

Ludwig-Erhard-Straße 1  
20459 Hamburg

Telefon (040) 3099 776 - 0

Telefax (040) 3099 776 - 16

[www.nord-ix.com](http://www.nord-ix.com)