

Halbjahresbericht

Monega Mikrofinanz & Impact Fonds

zum 31. August 2025

Halbjahresbericht des Monega Mikrofinanz & Impact Fonds

ZUM 31. AUGUST 2025

■ Vermögensübersicht	2
■ Vermögensaufstellung	3
■ Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	8
■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	9

■ Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	23.872.410,98	104,77
1. Aktien	0,00	0,00
2. Anleihen	0,00	0,00
3. Derivate	630.425,43	2,77
Devisen-Derivate	630.425,43	2,77
4. Forderungen	313.784,65	1,38
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	3.395.931,86	14,90
7. Sonstige Vermögensgegenstände	19.532.269,04	85,72
Unverbriefte Darlehensforderungen	19.532.269,04	85,72
II. Verbindlichkeiten	-1.086.780,89	-4,77
Sonstige Verbindlichkeiten	-1.086.780,89	-4,77
III. Fondsvermögen	22.785.630,09	100,00*)

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

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Unverbriefte Darlehensforderungen									19.532.269,04	85,72
Euro									9.242.592,68	40,56
5.10% EKI IFIN 25/28			EUR	250.000,00	250.000	-	%	100,000	250.000,00	1,10
5.5% HUMO MFL95 25/28			EUR	533.333,34	266.667	-	%	100,000	533.333,34	2,34
5.5% ROCREDIT MFL 22/25			EUR	316.667,00	-	-	%	100,000	316.667,00	1,39
5.8% KEP MFL95 25/28			EUR	300.000,00	300.000	-	%	100,000	300.000,00	1,32
5% MKD SARAJEVO MFL 23/26			EUR	250.000,00	-	-	%	100,000	250.000,00	1,10
6.3% AFK MFL 25/28			EUR	250.000,00	-	-	%	100,000	250.000,00	1,10
6.75% ROCREDIT IFIN 24/27			EUR	281.481,00	-	-	%	100,000	281.481,00	1,24
6.8% NOA MFL 24/27			EUR	500.000,00	-	-	%	100,000	500.000,00	2,19
6% TBC LEASING MMI LOAN 23/26			EUR	900.000,00	-	-	%	100,000	900.000,00	3,95
6ME+2,75% FONDI MFL 23-26			EUR	166.666,67	-	83.333	%	100,000	166.666,67	0,73
6MEUR. +3.50% AGRICOVER23/26			EUR	800.000,00	-	-	%	100,000	800.000,00	3,51
6M EUR + 2.75% MI-BOSPO 24/27			EUR	750.000,00	-	-	%	100,000	750.000,00	3,29
7,0% PREMIER KENYA MFL 24/27			EUR	425.000,00	-	-	%	100,000	425.000,00	1,87
7,0% IPAK YULI IFIN 24/27			EUR	500.000,00	-	-	%	100,000	500.000,00	2,19
7,0% MICROINV.MFL95 25/27			EUR	150.000,00	150.000	-	%	100,000	150.000,00	0,66
7,0% SINDHUJA MFL 23-26			EUR	800.000,00	-	-	%	100,000	800.000,00	3,51
7,5% MICROINVEST MFL 24/26			EUR	250.000,00	-	-	%	100,000	250.000,00	1,10
7,7% ONE PUHUNAN MFL 25/27			EUR	250.000,00	250.000	-	%	100,000	250.000,00	1,10
EUR.+3,5% AFK MFL 2023/26			EUR	250.000,00	-	-	%	100,000	250.000,00	1,10
EUR.+3.30%% MFL 2024/2027			EUR	333.333,34	-	-	%	100,000	333.333,34	1,46
EUR. +3.30% KEP MFL 23/26			EUR	111.111,33	-	55.556	%	100,000	111.111,33	0,49
EUR.+ 3% FIN.KOSOVO 24/27			EUR	875.000,00	-	-	%	100,000	875.000,00	3,84
US-Dollar									10.289.676,36	45,16
3,0% XACBANK IFIN 25/27			USD	700.000,00	700.000	-	%	100,000	598.035,03	2,62
3,0+6M SOFR EVN IFIN 24/26			USD	150.000,00	-	-	%	100,000	128.150,36	0,56
3,0+6M SOFR EVN IFIN 24/26			USD	150.000,00	-	-	%	100,000	128.150,36	0,56
4,0% KASHF FOUND. MFL95 25/28			USD	250.000,00	250.000	-	%	100,000	213.583,94	0,94
4,1% AMARTHA MFL 24/25			USD	500.000,00	-	-	%	100,000	427.167,88	1,87
6,65% BANCO VISIONFUND 23/26			USD	166.666,66	-	166.667	%	100,000	142.389,29	0,62
6,5% BANCO SOLIDARIO MFL 22/25			USD	250.000,00	-	-	%	100,000	213.583,94	0,94
6,5% JARDIN AZUYAO MFL 23/26			USD	250.000,00	-	-	%	100,000	213.583,94	0,94
7,4% ENLANCE AMC MFL 23-26			USD	250.000,00	-	250.000	%	100,000	213.583,94	0,94
7,0% BANK ARVAND IFIN 25/27			USD	100.000,00	100.000	-	%	100,000	85.433,58	0,37
7,2% KMF MFL95 25/27			USD	400.000,00	400.000	-	%	100,000	341.734,30	1,50
7,25% ENLACE MFL95 25/27			USD	500.000,00	500.000	-	%	100,000	427.167,88	1,87
7,4% AMC IFIN 24/26			USD	150.000,00	-	-	%	100,000	128.150,36	0,56
7,5 % ALTERNATIVA 19 MFL 19/22			USD	333.334,00	-	-	%	0,000	0,03	0,00
7,5% BANCO VIS.F. MFL95 25/28			USD	350.000,00	350.000	-	%	100,000	299.017,51	1,31
7,5% JARDIN AZUYAO MFL 23/26			USD	250.000,00	-	-	%	100,000	213.583,94	0,94
7,5% PAGASA MFL 24/27			USD	500.000,00	-	-	%	100,000	427.167,88	1,87
7,50% EQUIPATE MFL 19/21			USD	500.000,00	-	-	%	0,000	0,04	0,00
7,50% EQUIPATE MFL 19/21			USD	600.000,00	-	-	%	0,000	0,05	0,00
7,50% MAHA AGRICULT. MFL 20/22			USD	1.250.000,00	-	-	%	21,430	228.855,19	1,00
7,50% ZETABANCO IFIN 24/27			USD	550.000,00	-	-	%	100,000	469.884,66	2,06
7,6% AMC MFL95 25/27			USD	250.000,00	250.000	-	%	100,000	213.583,94	0,94

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
7.6% BANCO SOLIDARIO MFL 24/27			USD	250.000,00	-	-	% 100,000	213.583,94	0,94
7.80% TOTAL SF MFL95 25/28			USD	200.000,00	200.000	-	% 100,000	170.867,15	0,75
7.87% KHAN IFIN 24/26			USD	500.000,00	-	-	% 100,000	427.167,88	1,87
7.95% TOTAL SF IFIN 24/27			USD	250.000,00	-	-	% 100,000	213.583,94	0,94
7% CHAMROEUN MFL 2023-2025			USD	386.629,67	-	113.370	% 50,000	165.155,78	0,72
7% LOLC MY.MICROFIN. MFL 20/22			USD	692.920,52	-	-	% 30,000	177.596,04	0,78
8.0% ALLIANCE IFIN 25/28			USD	425.000,00	425.000	-	% 100,000	363.092,70	1,59
8.0% ASHV FIN. MFL 22/25			USD	800.000,00	-	-	% 100,000	683.468,60	3,00
8.0% JUHUDI MFL95 25/27			USD	200.000,00	200.000	-	% 100,000	170.867,15	0,75
8.25% DAVR MFL95 25/28			USD	700.000,00	700.000	-	% 100,000	598.035,03	2,62
8.30% FINCA ARMENIA MFL 24/26			USD	300.000,00	-	-	% 100,000	256.300,73	1,12
8.5 % ALTERN.19 MFL 21/22			USD	666.666,66	-	-	% 0,000	0,01	0,00
8.5% BAILYK MFL95 25/27			USD	400.000,00	-	-	% 100,000	341.734,30	1,50
8.5% FAMA MFL 23/26			USD	125.000,00	-	125.000	% 100,000	106.791,97	0,47
8.5% FAMA MFL 24/26			USD	250.000,00	-	-	% 100,000	213.583,94	0,94
8.5% FAMA MFL95 25/28			USD	125.000,00	125.000	-	% 100,000	106.791,97	0,47
8.5% OPTIMA IFIN 25/28			USD	300.000,00	-	-	% 100,000	256.300,73	1,12
8.6% FDL MFL95 25/28			USD	125.000,00	125.000	-	% 100,000	106.791,97	0,47
8.65% FUNDESER MFL 24/25			USD	333.333,33	-	-	% 100,000	284.778,58	1,25
8.75% FDL MFL 23/26			USD	125.000,00	-	125.000	% 100,000	106.791,97	0,47
SOFR6M+3.67% XACBANK MFL 22/25			USD	250.000,00	-	250.000	% 100,000	213.583,94	0,94
Derivate								630.425,43	2,77
Devisen-Derivate									
Devisenterminkontrakte								630.425,43	2,77
USD/EUR 2.350.000,00		OTC						38.998,95	0,17
USD/EUR 2.550.000,00		OTC						4.972,09	0,02
USD/EUR 3.970.000,00		OTC						195.763,38	0,86
USD/EUR 4.050.000,00		OTC						390.691,01	1,71
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								3.395.931,86	14,90
Bankguthaben								3.395.931,86	14,90
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRAL-GENOSSENSCHAFTSBANK, FRANKFURT AM MAIN			EUR	630.000,00			% 100,000	630.000,00	2,76
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRAL-GENOSSENSCHAFTSBANK, FRANKFURT AM MAIN			EUR	1.744.469,38			% 100,000	1.744.469,38	7,66
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRAL-GENOSSENSCHAFTSBANK, FRANKFURT AM MAIN			USD	1.195.621,83			% 100,000	1.021.462,48	4,48
Sonstige Vermögensgegenstände								313.784,65	1,38
ZINSANSPRÜCHE			EUR	313.784,65				313.784,65	1,38

■ Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.08.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Sonstige Verbindlichkeiten								-1.086.780,89	-4,77
VERBINDLICHKEITEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN			EUR	-427.402,05				-427.402,05	-1,88
KOSTENABGRENZUNGEN			EUR	-29.378,84				-29.378,84	-0,13
VERBINDLICHKEITEN AUS CASH COLLATERAL			EUR	-630.000,00				-630.000,00	-2,76
Fondsvermögen						EUR		22.785.630,09	100,00^{*)}

^{*)} Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Monega Mikrofinanz & Impact Fonds (I)

ISIN	DE000A2JQL26
Fondsvermögen (EUR)	11.682.316,54
Anteilwert (EUR)	90,93
Umlaufende Anteile (STK)	128.471,00

Monega Mikrofinanz & Impact Fonds (R)

ISIN	DE000A2JQL34
Fondsvermögen (EUR)	11.103.313,55
Anteilwert (EUR)	44,71
Umlaufende Anteile (STK)	248.347,00

Angaben für die Zeichnungsverpflichtungen

Für die unten stehenden Vermögensgegenstände bestehen aufgrund von Zeichnungsvereinbarungen offene unwiderrufliche Verpflichtungen des Sondervermögens:

Gattungsbezeichnung	offene Verpflichtungen in EUR	offene Verpflichtungen in Fremdwährung
0,0000 % Commitment 5.5% HUMO MFL95 25/28	266.666,67 EUR	
0,0000 % Commitment 7.0% Microinvest MFL95 25/27	150.000,00 EUR	
0,0000 % Commitment 8.65% Fundeser MFL 24/25	0,01 EUR	0,01 USD

■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 29.08.2025 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.08.2025

US-Dollar	(USD)	1,17050 = 1 (EUR)
-----------	-------	-------------------

■ Marktschlüssel

c) OTC Over-the-Counter

Im Berichtszeitraum haben gegebenenfalls Kapitalmaßnahmen und eventuelle unterjährige Änderungen der Stammdaten eines Wertpapiers stattgefunden. Diese Kapitalmaßnahmen und die Umbuchungen aufgrund von Stammdatenänderungen sind ohne Umsatzzahlen in der „Vermögensaufstellung“ und in den „Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“ enthalten.

■ Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
---------------------	------	------------------------------------	-------------------	----------------------

Unverbriefte Darlehensforderungen

Euro

4,6% CJSC „HUMO“ 23/25		EUR	-	266.667
4,5% NOA MFL 21/24		EUR	-	166.667
5,65% PREMIER KENYA MFL 23/25		EUR	-	425.000
6ME+4% MICRO. MFL 23/25		EUR	-	135.000

US-Dollar

5,0% EVN FINANCE IFIN 22/25		USD	-	166.666
5,5% LOLC MFL 22/25		USD	-	425.000
7,25% DAVR UZ MFL 23/25		USD	-	400.000
7,1% ENLACE MFL 23-25		USD	-	500.000
8,75% FUNDESER MFL 22/25		USD	-	166.667

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	0,00 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	2,77 %

Sonstige Angaben

Monega Mikrofinanz & Impact Fonds (I)

ISIN	DE000A2JQL26
Fondsvermögen (EUR)	11.682.316,54
Anteilwert (EUR)	90,93
Umlaufende Anteile (STK)	128.471,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%, derzeit 1,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,50%, derzeit 0,85%
Mindestanlagesumme (EUR)	25.000,00
Ertragsverwendung	Ausschüttung

Monega Mikrofinanz & Impact Fonds (R)

ISIN	DE000A2JQL34
Fondsvermögen (EUR)	11.103.313,55
Anteilwert (EUR)	44,71
Umlaufende Anteile (STK)	248.347,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%, derzeit 3,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,50%, derzeit 1,30%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Ausschüttung

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Für die meisten im Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände (unverbriefte Darlehensforderungen / Mikrofinanzkredite) ist kein liquider Markt vorhanden, über den die Bildung eines Marktpreises und dessen Nutzung für die Bewertung möglich wäre. Die Gesellschaft bewertet diese daher grundsätzlich zum Nominalwert und passt diesen ggf. an. Dabei werden bestimmte Annahmen und Kennzahlen bzw. Risikoszenarien unterstellt und in Abhängigkeit vom Eintritt vordefinierter Leistungsstörungen und weiterer risikorelevanter Indikatoren das betroffene Darlehen in einem mehrstufigen Modell abgewertet. Sofern sich die Verletzung der risikorelevanten Indikatoren als temporär erweist, ist eine Zuschreibung möglich. Im Fall von Darlehensforderungen gegenüber sog. OPCOS (operational companies= Unternehmensdarlehen) werden die unverbrieften Darlehensforderungen mittels eines quantitativen Modells und Ratingverfahrens klassifiziert und in die Bewertung einbezogen. Die Gesellschaft kann ggf. im Rahmen des gesellschaftsinternen Gremiums („Pricing Komitee“) eine abweichende Regelung treffen. Das Fehlen eines aktiven öffentlichen Marktes für Wertpapiere und Finanzinstrumente macht die Bewertung von Anlagen des Sondervermögens zur Ermittlung seines Nettoinventarwertes schwieriger und subjektiver. Ein fehlender öffentlicher Markt zieht entsprechende Marktpreisrisiken bzw. das Risiko von Bewertungsspannen nach sich. Die Bewertung der Vermögensgegenstände, die zum Handel an Börsen zugelassen sind oder in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

Alle Vermögensgegenstände, die zum Handel an einer Börse oder einem anderem organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden mit dem zuletzt verfügbaren Preis bewertet, der aufgrund von

fest definierten Kriterien als handelbar eingestuft werden kann und der eine verlässliche Bewertung sicherstellt (§§ 27, 34 KARBV).

Die verwendeten Preise sind Börsenpreise, Notierungen auf anerkannten Informationssystemen oder Kurse aus emittentenunabhängigen Bewertungssystemen (§§ 28, 34 KARBV).

Anteile an Investmentvermögen werden mit ihrem zuletzt verfügbaren veröffentlichten Rücknahmekurs der jeweiligen Kapitalverwaltungsgesellschaft bewertet.

Bankguthaben werden zum Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen, kündbare Festgelder zum Verkehrswert und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet (§§ 29, 34 KARBV).

Die Bewertung erfolgt grundsätzlich zum letzten gehandelten Preis gemäß festgelegtem Bewertungszeitpunkt (Vortag oder gleichartig).

Vermögensgegenstände, die nicht zum Handel an einem organisierten Markt zugelassen sind oder für die keine handelbaren Kurse festgestellt werden können, werden mit Hilfe von anerkannten Bewertungsmodellen auf Basis beobachtbarer Marktdaten bewertet. Ist keine Bewertung auf Basis von Modellen möglich, erfolgt eine Bewertung durch andere geeignete Verfahren zur Preisfeststellung (§§ 28, 34 KARBV). Andere geeignete Verfahren kann die Verwendung eines von einem Dritten ermittelten Preises sein und unterliegt einer Plausibilitätsprüfung durch die KVG.

Optionen und Futures, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einem organisierten Markt einbezogen sind, werden zu dem jeweils verfügbaren handelbaren Kurs (Settlementpreis der jeweiligen Börse), der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

