

Halbjahresbericht

Monega Mikrofinanz & Impact Fonds

zum 31. August 2022



DEVELOPING
WORLD
MARKETS

M O N E G A ■

DAS ATTRAKTIVE FONDSKONZEPT

Halbjahresbericht des Monega Mikrofinanz & Impact Fonds

ZUM 31. AUGUST 2022

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

■ Vermögensübersicht

| | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens |
|---------------------------------------------|----------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 25.409.318,99 | 100,13 |
| 1. Aktien | 0,00 | 0,00 |
| 2. Anleihen | 0,00 | 0,00 |
| 3. Derivate | -777.318,71 | -3,06 |
| Devisen-Derivate | -777.318,71 | -3,06 |
| 4. Forderungen | 1.428.619,61 | 5,63 |
| 5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen | 0,00 | 0,00 |
| 6. Bankguthaben | 5.036.699,15 | 19,85 |
| 7. Sonstige Vermögensgegenstände | 19.721.318,94 | 77,72 |
| Unverbriefte Darlehensforderungen | 19.721.318,94 | 77,72 |
| II. Verbindlichkeiten | -33.759,42 | -0,13 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | -33.759,42 | -0,13 |
| III. Fondsvermögen | 25.375.559,57 | 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 31.08.2022 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens |
|------------------------------------------|------|-------|------------------------------------|-----------------------|-------------------|---------------------------------------------|-----------|----------------------|------------------------------|
| Unverbriefte Darlehensforderungen | | | | | | | | 19.721.318,94 | 77,72 |
| Euro | | | | | | | | 9.548.611,00 | 37,63 |
| 3,4% KEP MFL 2021/2024 | | EUR | | 500.000,00 | - | - | % 100,000 | 500.000,00 | 1,97 |
| 3,25% MI-BOSPO MFL 21/24 | | EUR | | 1.500.000,00 | - | - | % 100,000 | 1.500.000,00 | 5,91 |
| 3,9% FINCA KOSOVO MFL 21/24 | | EUR | | 875.000,00 | - | - | % 100,000 | 875.000,00 | 3,45 |
| 4,1% FONDI BESA SH.A MFL19/22 | | EUR | | 375.000,00 | - | 375.000 | % 100,000 | 375.000,00 | 1,48 |
| 4,3% FONDI BESA MFL 21/24 | | EUR | | 750.000,00 | - | - | % 100,000 | 750.000,00 | 2,96 |
| 4,43% NOA MFL 2019/2021 | | EUR | | 250.000,00 | - | 250.000 | % 100,000 | 250.000,00 | 0,99 |
| 4,5% FIDELIS FINANCE MFL 20/23 | | EUR | | 500.000,00 | - | 500.000 | % 100,000 | 500.000,00 | 1,97 |
| 4,5% NOA MFL 21/24 | | EUR | | 500.000,00 | - | - | % 100,000 | 500.000,00 | 1,97 |
| 4,5% NOA MFL 21/24 | | EUR | | 250.000,00 | 250.000 | - | % 100,000 | 250.000,00 | 0,99 |
| 4,5% PREMIER KENYA MFL 21/23 | | EUR | | 1.000.000,00 | - | - | % 100,000 | 1.000.000,00 | 3,94 |
| 4,60% MICROINVEST MFL 20/23 | | EUR | | 391.668,00 | - | 391.666 | % 100,000 | 391.668,00 | 1,54 |
| 4,65% MICROINVEST MFL 21/24 | | EUR | | 812.500,00 | - | - | % 100,000 | 812.500,00 | 3,20 |
| 5,0% ROCREDIT MFL 21/24 | | EUR | | 1.844.443,00 | - | - | % 100,000 | 1.844.443,00 | 7,27 |
| US-Dollar | | | | | | | | 10.172.707,94 | 40,09 |
| 5,8%+6MLIB ASA PAK. MFL 21/23 | | USD | | 750.000,00 | - | - | % 100,000 | 745.860,47 | 2,94 |
| 5,0% EVN FINANCE IFIN 22/25 | | USD | | 500.000,00 | 500.000 | - | % 100,000 | 497.240,32 | 1,96 |
| 5,5% LOLC MFL 22/25 | | USD | | 850.000,00 | 850.000 | - | % 100,000 | 845.308,54 | 3,33 |
| 6,75% FINEXPAR IFIN 21/24 | | USD | | 2.250.000,00 | - | - | % 100,000 | 2.237.581,42 | 8,82 |
| 6,10% AMRET MFL 22/25 | | USD | | 550.000,00 | 550.000 | - | % 100,000 | 546.964,35 | 2,16 |
| 6,775%ALIANZA D.VALLE MFL21-23 | | USD | | 1.000.000,00 | - | - | % 100,000 | 994.480,63 | 3,92 |
| 7,03% OPTIMA MFL 19/22 | | USD | | 350.000,00 | - | 350.000 | % 100,000 | 348.068,22 | 1,37 |
| 7,03% OPTIMA MFL 20/23 | | USD | | 333.333,33 | - | 333.333 | % 100,000 | 331.493,54 | 1,31 |
| 7,5 % ALTERNATIVA 19 MFL 19/22 | | USD | | 333.334,00 | - | - | % 0,000 | 0,03 | 0,00 |
| 7,5% PROGRESEMOS MFL 19/22 | | USD | | 1.000.000,00 | - | - | % 0,000 | 0,01 | 0,00 |
| 7,50% CHAMROEUN MFL 2020-2023 | | USD | | 500.000,00 | - | - | % 100,000 | 497.240,32 | 1,96 |
| 7,50% EQUIPATE MFL 19/21 | | USD | | 500.000,00 | - | - | % 0,000 | 0,05 | 0,00 |
| 7,50% EQUIPATE MFL 19/21 | | USD | | 300.000,00 | - | - | % 0,000 | 0,03 | 0,00 |
| 7,50% MAHA AGRICULT. MFL 20/22 | | USD | | 1.250.000,00 | - | - | % 50,000 | 621.550,40 | 2,45 |
| 7% ALIANZA D. VALLE MFL 20/23 | | USD | | 1.000.000,00 | - | - | % 100,000 | 994.480,63 | 3,92 |
| 7% LOLC MY.MICROFIN. MFL 20/22 | | USD | | 375.000,00 | - | - | % 50,000 | 186.465,12 | 0,73 |
| 8,5 % ALTERN.19 MFL 21/22 | | USD | | 666.666,66 | - | - | % 0,000 | 0,01 | 0,00 |
| 8,50% FDL MFL 21/22 | | USD | | 500.000,00 | - | 500.000 | % 100,000 | 497.240,32 | 1,96 |
| 8,50% FDL MFL 22/24 | | USD | | 500.000,00 | 500.000 | - | % 100,000 | 497.240,32 | 1,96 |
| LIBOR6M+4,90% TR.CAP MFL 21/24 | | USD | | 333.333,00 | - | - | % 100,000 | 331.493,21 | 1,31 |
| Derivate | | | | | | | | -777.318,71 | -3,06 |
| Devisen-Derivate | | | | | | | | | |
| Devisenterminkontrakte | | | | | | | | -777.318,71 | -3,06 |
| USD/EUR 1.600.000,00 | | OTC | | | | | | -190.183,46 | -0,75 |
| USD/EUR 2.425.000,00 | | OTC | | | | | | -219.801,85 | -0,87 |
| USD/EUR 3.833.000,00 | | OTC | | | | | | 15.592,18 | 0,06 |
| USD/EUR 3.845.000,00 | | OTC | | | | | | 19.813,47 | 0,08 |
| USD/EUR 3.845.000,00 | | OTC | | | | | | -402.739,05 | -1,59 |

■ Vermögensaufstellung

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Bestand 31.08.2022 | Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fondsver- mögens |
|-------------------------------------------------------------------------------|------|-------|------------------------------------|-----------------------|------------------------------------------|----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | | 5.036.699,15 | 19,85 |
| Bankguthaben | | | | | | | | 5.036.699,15 | 19,85 |
| EUR-Guthaben bei: | | | | | | | | | |
| Verwahrstelle | | | | | | | | | |
| DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRAL-GENOSSENSCHAFTSBANK, F | | | EUR | 3.621.026,63 | | | % 100,000 | 3.621.026,63 | 14,27 |
| Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen | | | | | | | | | |
| DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRAL-GENOSSENSCHAFTSBANK, F | | | USD | 1.423.529,50 | | | % 100,000 | 1.415.672,52 | 5,58 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | | 1.428.619,61 | 5,63 |
| ZINSANSPRÜCHE | | | EUR | 219.151,30 | | | | 219.151,30 | 0,86 |
| FORDERUNGEN AUS CASH COLLATERAL | | | EUR | 1.050.000,00 | | | | 1.050.000,00 | 4,14 |
| FORDERUNGEN AUS SCHWEBENDEN GESCHÄFTEN | | | EUR | 159.468,31 | | | | 159.468,31 | 0,63 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | | -33.759,42 | -0,13 |
| KOSTENABGRENZUNGEN | | | EUR | -33.759,42 | | | | -33.759,42 | -0,13 |
| Fondsvermögen | | | | | | | EUR | 25.375.559,57 | 100,00*) |

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

Monega Mikrofinanz & Impact Fonds (I)

| | |
|--------------------------|---------------|
| ISIN | DE000A2JQL26 |
| Fondsvermögen (EUR) | 13.682.196,94 |
| Anteilwert (EUR) | 92,10 |
| Umlaufende Anteile (STK) | 148.553,00 |

Monega Mikrofinanz & Impact Fonds (R)

| | |
|--------------------------|---------------|
| ISIN | DE000A2JQL34 |
| Fondsvermögen (EUR) | 11.693.362,63 |
| Anteilwert (EUR) | 45,70 |
| Umlaufende Anteile (STK) | 255.888,00 |

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 4.5% NOA MFL 22/25 | 250.000,00 EUR | |
| 1,0000 % Commitment LIBOR 6M+4.90% Transcapital MFL 21/24 | 662.987,42 EUR | 666.667,00 USD |

■ Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 31.08.2022 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.08.2022

| | | |
|-----------|-------|-------------------|
| US-Dollar | (USD) | 1,00555 = 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 | | | | |
| 3.64% SONATA FIN.PR. MFL 19/22 | | EUR | - | 1.960.000 |
| 5.0% ROCREDIT MFL 19/22 | | EUR | - | 283.334 |
| 5.0% ROCREDIT MFL 20/22 | | EUR | - | 277.778 |
| US-Dollar | | | | |
| 6.35% XACLEASING MFL 20/22 | | USD | - | 833.333 |
| 6.55% AMRET MFL 19/22 | | USD | - | 550.000 |
| 6.8% LOLC MFL 19/22 | | USD | - | 1.016.500 |
| 7.55% BC.FINCA EC. MFL 19/22 | | USD | - | 675.000 |
| 7.15% CAJA SONSONATE MFL 20-22 | | USD | - | 500.000 |
| 7.75% EXITUS CAPITAL MFL 21/23 | | USD | - | 1.750.000 |
| 8.60% FUNDENUSE MFL 21-22 | | USD | - | 250.000 |

■ **Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen**

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

| Gattungsbezeichnung | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. | Volumen in 1.000 |
|-----------------------------------------|------------------------------|------------------|
| Terminkontrakte | | |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | EUR | 3.557 |
| USD/EUR | EUR | 3.557 |

■ Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

| | |
|-------------------------------------------------|----------------|
| Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen | 0,00 % |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen | -3,06 % |

Sonstige Angaben

Monega Mikrofinanz & Impact Fonds (I)

| | |
|-----------------------------|-----------------------------|
| ISIN | DE000A2JQL26 |
| Fondsvermögen (EUR) | 13.682.196,94 |
| Anteilwert (EUR) | 92,10 |
| Umlaufende Anteile (STK) | 148.553,00 |
| 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) | 11.693.362,63 |
| Anteilwert (EUR) | 45,70 |
| Umlaufende Anteile (STK) | 255.888,00 |
| 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.

Das im Folgenden dargestellte Vorgehen bei der Bewertung der Vermögensgegenstände des Sondervermögens findet auch in Zeiten ggf. auftretender Marktverwerfungen i.Z.m. den Auswirkungen der Covid-19

Pandemie Anwendung. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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.

