

## Duurzame beleggingsdoelstelling

Dit document verschaft u duurzaamheidsinformatie aangaande dit fonds. Het is geen marketingmateriaal. De verstrekte informatie is bij wet voorgeschreven en is bedoeld om u meer inzicht te geven in de aard van de duurzame beleggingen in dit fonds. Wij raden u aan deze informatie te lezen opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit fonds wenst te beleggen. Deze duurzaamheidsinformatie geeft de situatie weer per 16 april 2026.

## Cardano Impact Financial Inclusion Fund

LEI-code: 5493007SWL585IB8OR52

### SAMENVATTING

#### Geen ernstige afbreuk doen aan het behalen van de duurzame beleggingsdoelstelling

De notie "do no significant harm" staat centraal bij het managen van het Fonds en Cardano volgt de ontwikkelingen in opkomende markten en specifieke sectoren nauwgezet, om zodoende actief eventuele negatieve trends in de sector te signaleren en de beleggingsstrategie waar nodig in die context te heroverwegen. Daarnaast controleert het Fonds, minimaal jaarlijks, de milieu- en sociale prestaties van alle entiteiten in de portefeuille. Dit wordt ondersteund door de ESG & Impact Questionnaire & Scorekaart en het proces omvat een beoordeling van de antwoorden van elke beleggingsentiteit. Als onderdeel van de voortdurende monitoring van de beleggingen kan het Fonds een belegging opnieuw beoordelen op significante schade aan een duurzaamheidsdoel tijdens de beleggingsperiode.

#### Duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product

Het Fonds beoogt nadrukkelijk meetbare, niet-financiële waarde toe te voegen in de vorm van positieve maatschappelijke impact. Dit vindt plaats door bevordering van (digitale) toegang tot verantwoorde en betaalbare financiële producten en diensten voor lage inkomen huishoudens, micro-ondernemers en het MKB in opkomende landen en ontwikkelingslanden. Hiermee tracht het Fonds bij te dragen aan de groei en ontwikkeling van kleine ondernemingen en het MKB, de toegang tot sociale basisvoorzieningen en aan het financieel welzijn van lage inkomen huishoudens.

Het Fonds heeft in overeenstemming met haar duurzame beleggingsdoelstelling duurzaamheidsdoelen geformuleerd. Deze doelen zijn in lijn met het IRIS+ raamwerk van het Global Impact Investing Network ('GIIN'), dat een algemeen aanvaarde sectornorm is voor uitkomstindicatoren:

- Verbetering van de toegang tot en het gebruik van betaalbare en verantwoorde financiële diensten van micro-ondernemers en andere historisch achtergestelde bevolkingsgroepen;
- Ondersteuning van fatsoenlijke banen en bevordering van economische ontwikkeling door middel van financiering van het MKB;
- Verbetering van de toegang tot sociale basisvoorzieningen door betaalbare financiering van huishoudens;
- Vergroting van de economische zelfredzaamheid en gendergelijkheid van vrouwen door financiële integratie van vrouwen.

Elke belegging van het Fund moet een positieve bijdrage leveren aan ten minste één van deze impact goals, zonder daarbij afbreuk te doen aan andere duurzame doelstellingen.

#### Beleggingsstrategie

De belangrijkste belegging van het Fonds wordt gevormd door het belang dat wordt aangehouden in het Cardano Impact Financial Inclusion Fund (I), waarbij dit belang minimaal 80% van het Fonds zal bedragen. De doelweging van het belang bedraagt 90%.

Het beleggingsbeleid van het Fonds is qua financiële rendementsdoelstelling gericht op het behalen van een rendement dat na aftrek van kosten over een doorlopende beoordelingsperiode van drie jaar ten minste gelijk is aan 3%. De kern van het Fonds wordt gevormd door beleggingen in financiële instellingen die verantwoorde en betaalbare financiële producten en diensten leveren micro-ondernemers, midden- en kleinbedrijf en huishoudens met een laag inkomen in opkomende en ontwikkelingsmarkten. Deze financiële instellingen lenen, op hun beurt, kapitaal uit om de toegang tot financiële diensten voor micro-ondernemers te verbeteren of om banen te creëren door de groei van het midden- en kleinbedrijf te stimuleren. In beperkte mate investeert het Fonds in financiële instellingen met de specifieke doelstelling om speciale leningen te verstrekken die huishoudens met een laag inkomen toegang geven tot sociale basisvoorzieningen.

## Aandeel beleggingen

De doelwending van het belang van het Fonds in Cardano Impact Financial Inclusion Fund (I) bedraagt 90%, met een minimum van 80%. Cardano Impact Financial Inclusion Fund (I) heeft bepaald dat 100% van het kapitaal moet worden toegewezen aan haar duurzame doelstelling. Een maximum van 15% (het doel is 6-7%) wordt in contanten aangehouden voor liquiditeitsdoeleinden. Met uitzondering van het cash/liquiditeitsbeheer-gedeelte van de portefeuille, worden alle beleggingen als "duurzaam" beschouwd en moeten zij voldoen aan de criteria die zijn vastgesteld in de Fondsvoorwaarden en de beleggingsrichtlijnen.

## Monitoring duurzaamheidsindicatoren

Het Fonds brengt de voortgang van de impactdoelstellingen en de SDG's in kaart via een speciale ESG & Impact Questionnaire en Scorecard. Voorbeelden van indicatoren die worden gebruikt om de afstemming op onze impactdoelstellingen te beoordelen zijn:

- Aantal micro-ondernemers met toegang tot financiering
- Aantal arme huishoudens met een laag inkomen
- Aantal nieuwe kredietnemers
- Aantal eindklanten in plattelandsgebieden
- Aantal Midden- en Kleinbedrijven dat toegang krijgt tot financiering
- Aantal begunstigde werknemers (geschatte gecreëerde/behouden banen)

## Methodologieën

Voorafgaand aan een belegging beoordeelt het Fonds het positieve impactpotentieel van elke belegging en de afstemming van de belegging op de duurzame beleggingsdoelstelling. Met behulp van een ESG & Impact Questionnaire en Scorecard worden gegevens over de impactafstemming verzameld als onderdeel van de ESG due diligence. De verzamelde gegevens resulteren in een impactscore. De score en de toelichtingen (zowel de sterke als de zwakke elementen van elke potentiële belegging) worden besproken tijdens de vergadering van het beleggingscomité en vormen de input voor de uiteindelijke beleggingsbeslissing en de eventuele eis van aanvullende sociale inspanningsverplichtingen.

Tijdens de beleggingsperiode meet het Fonds de bijdrage van elke belegging aan de duurzame beleggingsdoelstelling, gestructureerd rond de impactdoelstellingen die onder duurzame beleggingsdoelstelling worden genoemd.

## Databronnen en -verwerking

Het Fonds belegt in FII's, die allemaal niet beursgenoteerd zijn, en daarom is zeer beperkte impact- en ESG-informatie openbaar beschikbaar. Alle gegevens moeten daarom rechtstreeks bij de ondernemingen in portefeuille worden verzameld. De gegevens worden verzameld tijdens de onsite due diligence die voor elke belegging wordt uitgevoerd en als onderdeel van de jaarlijkse monitoring. Daartoe is een fondsspecifieke ESG & Impact Questionnaire en Scorecard ontwikkeld met meer dan 70 indicatoren. Via desk research worden aanvullende sector- en marktgegevens verzameld.

## Methodologische en databeperkingen

Aangezien het Fonds voornamelijk belegt in niet-beursgenoteerde bedrijven in opkomende markten, zijn er geen externe dataleveranciers die gegevens kunnen leveren om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds te meten, noch kunnen externe dataleveranciers gegevens leveren om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsindicatoren te meten. De verzameling aan gegevens die wordt gebruikt om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling te meten, is dus gebaseerd op zelfgerapporteerde cijfers van de FII's, die niet extern zijn geverifieerd.

## Due diligence

Elk bedrijf dat door het Fonds wordt gefinancierd, moet een grondig due diligence-proces doorlopen. De due diligence omvat bezoeken ter plaatse en deskresearch gericht op zowel financiële als niet-financiële prestaties.

## Engagementbeleid

Het Fonds verleent niet-financiële steun aan Financial Inclusion Institutes (FII's) in de portefeuille en daarbuiten. Deze steun is bedoeld om de operationele capaciteit en het professionaliseringsniveau van FII's en hun sociale prestaties te verbeteren. Met een aantal portefeuillebedrijven gaat het Fonds een dialoog aan over hun impact om de resultaten van hun sociale vragenlijst, kansen en bedreigingen voor hun impactstrategie, markttrends en hun specifieke behoeften te bespreken.

### Geen ernstige afbreuk doen aan het behalen van de duurzame beleggingsdoelstelling

Het Fonds investeert in financiële instituten die zich expliciet richten op het aanbieden van betaalbare en verantwoorde financiële diensten en producten aan micro-ondernemers, kleinschalige en middelgrote bedrijven en huishoudens met een laag inkomen ('Financiële Inclusie Instituten' of 'FI's'). Het Fonds streeft ernaar alleen te beleggen in FI's die een positieve bijdrage leveren aan de duurzaamheidsdoelstelling, zonder daarbij afbreuk te doen aan andere duurzame doelstellingen. Daartoe heeft Cardano een streng beoordelingsproces ontwikkeld, hieronder kort uiteengezet.

Ten eerste, sluit het Fonds entiteiten uit die niet voldoen aan de Fundamentele Beleggingsbeginselen van Cardano om de blootstelling van de beleggingen van het Fonds aan controversiële bedrijfsactiviteiten te beperken. Deze Fundamentele Beleggingsbeginselen zijn gebaseerd op internationale normen, waaronder de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling ('OESO')-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties ('VN') inzake het bedrijfsleven en de mensenrechten, met inbegrip van de beginselen en rechten die zijn vastgelegd in de acht fundamentele verdragen van de Verklaring van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO) betreffende de fundamentele beginselen en rechten op het werk, en de principes uit de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens. Als blijkt dat financiële instellingen een negatieve impact hebben, doordat zij structureel een of meer van deze factoren schenden of een significant negatief effect hebben op een andere duurzaamheidsdoelstelling, dan zal het Fonds niet in deze entiteiten beleggen.

Ten tweede, is er een fondsspecifieke ESG & Impact Questionnaire & Scorekaart ontwikkeld die wordt gebruikt als onderdeel van onze Environmental, Social en Governance (ESG) due diligence. Dit instrument helpt om alle potentiële beleggingen te beoordelen en eventuele significante schade of belangrijke negatieve duurzaamheidseffecten te traceren. Elke belegging in het Fonds wordt zorgvuldig geselecteerd op basis van de duurzame doelstelling van het Fonds dat erop gericht is zowel een redelijk financieel rendement voor beleggers als het vergroten van financiële inclusie te realiseren en zo bij te dragen aan een positief effect op de gemeenschappen waarin het actief is. Dit instrument omvat een beoordeling van een uitgebreide reeks ESG-indicatoren, waaronder meest relevante Principle Adverse Impact indicators (PAI's), zoals vermeld in bijlage I van de technische toelichting van SFDR. Voorbeelden hiervan zijn onder meer, uitstoot van broeikasgassen, controverses over mensenrechten, blootstelling aan wapens, uitvoering van ILO-verdragen en diversiteit van de raad van bestuur. In aanvulling op deze verplichte PAI's zijn er fondsspecifieke indicatoren opgesteld om de mogelijke nadelige effecten van de beleggingen te kunnen beoordelen en te monitoren gedurende het gehele beleggingsproces. Deze indicatoren hebben onder meer betrekking op klantbescherming door middel van verantwoorde prijsstelling, transparantie, preventie van overmatige schuldenlast, eerlijke behandeling van klanten en inningspraktijken, bescherming van persoonsgegevens, en de klachtenprocedure. Alle relevante indicatoren voor negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren worden op het moment van de beleggingsbeslissing meegewogen in het eindoordeel.

De notie "do no significant harm" staat centraal bij het managen van het Fonds en Cardano volgt de ontwikkelingen in opkomende markten en specifieke sectoren nauwgezet, om zodoende actief eventuele negatieve trends in de sector te signaleren en de beleggingsstrategie waar nodig in die context te heroverwegen. Daarnaast controleert het Fonds, minimaal jaarlijks, de milieu- en sociale prestaties van alle entiteiten in de portefeuille. Dit wordt ondersteund door de ESG & Impact Questionnaire & Scorekaart en het proces omvat een beoordeling van de antwoorden van elke beleggingsentiteit. Als onderdeel van de voortdurende monitoring van de beleggingen kan het Fonds een belegging opnieuw beoordelen op significante schade aan een duurzaamheidsdoel tijdens de beleggingsperiode.

### Duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product

De belangrijkste belegging van het Fonds wordt gevormd door het belang dat wordt aangehouden in de Onderliggende Beleggingsinstelling - het Cardano Impact Financial Inclusion Fund (I) - waarbij dit belang minimaal 80% van het Fonds zal bedragen. De doelwending van het belang in de Onderliggende Beleggingsinstelling bedraagt 90%. Het beleggingsbeleid van het Fonds is qua financiële rendementsdoelstelling gericht op het behalen van een rendement dat na aftrek van kosten over een doorlopende beoordelingsperiode van drie jaar ten minste gelijk is aan 3%.

Naast het nastreven van een marktconform financieel rendement heeft het Fonds duurzaam beleggingen tot doel in de zin van artikel 9 van de Sustainable Finance Disclosure Regulation ('SFDR'). Het Fonds beoogt nadrukkelijk meetbare, niet-financiële waarde toe te voegen in de vorm van positieve maatschappelijke impact. Dit vindt plaats door bevordering van (digitale) toegang tot verantwoorde en betaalbare financiële producten en diensten voor lage inkomen huishoudens, micro-ondernemers en het MKB in opkomende landen en ontwikkelingslanden. Hiermee tracht het Fonds bij te dragen aan de groei en ontwikkeling van kleine ondernemingen en het MKB, de toegang tot sociale basisvoorzieningen en aan het financieel welzijn van lage inkomen huishoudens. Het Fonds beoogt daarmee te voldoen aan artikel 9 van de SFDR.

Financial Inclusion is een belangrijke voorwaarde en accelerator om een breed scala aan ontwikkelingsresultaten te bereiken. Zo draagt het Fonds actief bij aan het realiseren van de door de Verenigde Naties (VN) vastgestelde 'Sustainable Development Goals' (SDG's), in het bijzonder:

- 1. Uitbannen van armoede;
- 5. Verbeteren van gendergelijkheid;
- 8. Bijdragen aan waardige werkgelegenheid en economische groei; en
- 10. Verminderen van ongelijkheid.

Door actief bij te dragen aan voorgaande SDG's draagt het Fonds op indirecte wijze bij aan de volgende SDG's:

- 2. Geen honger;
- 3. Goede gezondheid en welzijn;
- 4. Kwaliteitsonderwijs;
- 6. Schoon water en sanitair;
- 7. Betaalbare en Duurzame Energie; en
- 9. bijdragen aan verbeterde industrie, innovatie en infrastructuur.

Het Fonds heeft in overeenstemming met haar duurzame beleggingsdoelstelling duurzaamheidsdoelen geformuleerd. Deze doelen zijn in lijn met het IRIS+ raamwerk van het Global Impact Investing Network ('GIIN'), dat een algemeen aanvaarde sectornorm is voor uitkomstindicatoren:

- Verbetering van de toegang tot en het gebruik van betaalbare en verantwoorde financiële diensten van micro-ondernemers en andere historisch achtergestelde bevolkingsgroepen;
- Ondersteuning van fatsoenlijke banen en bevordering van economische ontwikkeling door middel van financiering van het MKB;
- Verbetering van de toegang tot sociale basisvoorzieningen door betaalbare financiering van huishoudens;
- Vergroting van de economische zelfredzaamheid en gendergelijkheid van vrouwen door financiële integratie van vrouwen.

Elke belegging van het Fund moet een positieve bijdrage leveren aan ten minste één van deze impact goals, zonder daarbij afbreuk te doen aan andere duurzame doelstellingen.

## Beleggingsstrategie

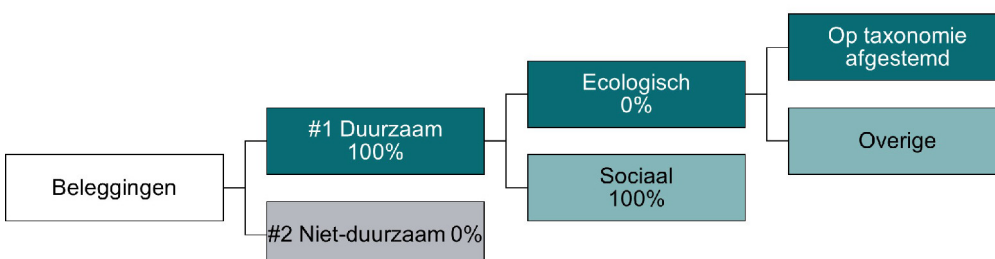
Alle beleggingen van het Fonds moeten bijdragen aan de duurzaamheidsdoelstelling van het Fonds op lange termijn. FII's die geen zinvolle bijdrage leveren aan deze doelstelling komen doorgaans niet in aanmerking. De kern van het Fonds wordt gevormd door beleggingen in FII's die verantwoorde en betaalbare financiële producten en diensten leveren aan micro-ondernemers, MKB en huishoudens met een laag inkomen in opkomende en ontwikkelingsmarkten.

Deze FII's lenen, op hun beurt, kapitaal uit om de toegang tot financiële diensten voor micro-ondernemers te verbeteren of om banen te creëren door de groei van het midden- en kleinbedrijf te stimuleren. In beperkte mate investeert het Fonds in FII's met de specifieke doelstelling om speciale leningen te verstrekken die huishoudens met een laag inkomen toegang geven tot sociale basisvoorzieningen.

De meeste portefeuille-entiteiten zijn FII's die onder toezicht staan van de nationale bank. Hiertoe belegt het Fonds in een breed scala aan schuldinstrumenten van FII's in opkomende en ontwikkelingslanden. Het overgrote deel van het kapitaal in het Fonds moet worden geïnvesteerd in de duurzame doelstelling van het Fonds. De Beleggingen worden gedaan met een buy-and-hold filosofie om (groeierende) financiële instellingen voor een langere periode te ondersteunen.

Het Fonds streeft naar een positief financieel rendement naast aantoonbare duurzame resultaten. Het zal dit doen door zowel financiële als impactcriteria te integreren in alle fases van de beleggingscyclus. Van het selecteren van beleggingen die een positieve bijdrage kunnen leveren aan de duurzame doelstelling van het Fonds, het toetsen of potentiële beleggingen dit ook op een verantwoordelijke manier doen, tot het regelmatige monitoren en meten van positieve en negatieve duurzaamheidsindicatoren en het daarover rapporteren.

## Aandeel beleggingen



De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

**#1 Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

**#2 Niet Duurzaam** omvat beleggingen die niet als duurzame belegging gelden.

De belangrijkste belegging van het Fonds wordt gevormd door het belang dat wordt aangehouden in de Onderliggende Beleggingsinstelling zijnde het Cardano Impact Financial Inclusion Fund (I), waarbij dit belang minimaal 80% van het Fonds zal bedragen. De doelweging van het belang in de Onderliggende Beleggingsinstelling bedraagt 90%.

De Onderliggende Beleggingsinstelling, is een fonds met duurzame beleggingen als doel zoals bedoeld in artikel 9 van de SFDR. Alle beleggingen van CIFIF (I) moeten bijdragen aan de langetermijnduurzaamheidsdoelstellingen van het Fonds en dienen te voldoen aan het verantwoordelijkheids- en impactbeleid van het Fonds.

De Onderliggende Beleggingsinstelling is uitsluitend bestemd voor beleggingen in volledig doorgelichte (zowel voor impact- en ESG-doeleinden als voor economische doeleinden) FII's in opkomende en ontwikkelingsmarkten die, als voorwaarde, een aantoonbaar potentieel en/of track record hebben om op zinvolle wijze bij te dragen aan de duurzame doelstelling van het Fonds.

De Onderliggende Beleggingsinstelling heeft bepaald dat 100% van het kapitaal moet worden toegewezen aan de duurzame doelstelling van het Fonds. Een maximum van 15% (het doel is 6-7%) wordt in contanten aangehouden voor liquiditeitsdoeleinden. Met uitzondering van het cash/liquiditeitsbeheer-gedeelte van de portefeuille, worden alle beleggingen als "duurzaam" beschouwd en moeten zij voldoen aan de criteria die zijn vastgesteld in de Fondsvoorwaarden en de beleggingsrichtlijnen.

## Monitoring duurzaamheidsindicatoren

Het Fonds heeft een sterke impactfocus en belegt alleen in entiteiten die een significante bijdrage leveren aan de duurzame doelstelling van het Fonds. Een directe vergelijking van het Fonds met beschikbare benchmarks is niet aan de orde (artikel 9, lid 2, geen index aangewezen als referentie-benchmark). Het Fonds brengt de voortgang van de impactdoelstellingen en de SDG's in kaart via een speciale ESG & Impact Questionnaire en Scorecard. Deze methodologie maakt het mogelijk de voortgang op de niet-financiële indicatoren en de SDG's te monitoren op Fonds- en beleggingsniveau.

Cardano brengt jaarlijks verslag uit over de vorderingen met betrekking tot de duurzaamheidsdoelstellingen van het Fonds op lange termijn. Momenteel betreft dit onder meer de volgende indicatoren:

(1) Verbetering van de toegang tot en het gebruik van verantwoorde financiële diensten voor micro-ondernemers en andere achtergestelde bevolkingsgroepen.

- Aantal micro-ondernemers met toegang tot financiering
- Aantal arme huishoudens met een laag inkomen
- Aantal nieuwe kredietnemers
- Aantal eindklanten\* in plattelandsgebieden

(2) Ondersteuning van waardige banen en stimulering van economische ontwikkeling door mkb-financiering

- Aantal Midden- en Kleinbedrijven dat toegang krijgt tot financiering
- Aantal begunstigde werknemers (geschatte gecreëerde/behouden banen)

(3) Verbetering van de toegang tot sociale basisvoorzieningen door betaalbare financiering voor huishoudens

- Aantal huishoudens met toegang tot leningen voor toegang tot sociale basisvoorzieningen (huisvesting, schone energie, schoon water en sanitair, onderwijs, gezondheidszorg).

(4) Meer economische zelfredzaamheid en gendergelijkheid voor vrouwen middels financiële inclusie van vrouwen

- Aantal door vrouwen geleide Midden- en Kleinbedrijven
- Aantal vrouwelijke eindklanten
- Aantal producten en diensten afgestemd op de behoeften van vrouwelijke klanten

\* Eindklanten worden gedefinieerd als mensen die gebruik maken van de verantwoorde financiële diensten in opkomende markteconomieën.

## Methodologieën

Voorafgaand aan een belegging beoordeelt het Fonds het positieve impactpotentieel van elke belegging en de afstemming van de belegging op de duurzame beleggingsdoelstelling. Met behulp van een ESG & Impact Questionnaire en Scorecard worden gegevens over de impactafstemming verzameld als onderdeel van de ESG due diligence. De verzamelde gegevens resulteren in een impactscore. De score en de toelichtingen (zowel de sterke als de zwakke elementen van elke potentiële belegging) worden besproken tijdens de vergadering van het beleggingscomité en vormen de input voor de uiteindelijke beleggingsbeslissing en de eventuele eis van aanvullende sociale inspanningsverplichtingen.

Tijdens de beleggingsperiode meet het Fonds de bijdrage van elke belegging aan de duurzame beleggingsdoelstelling, gestructureerd rond de bovengenoemde impactdoelstellingen. Waar mogelijk maakt Cardano gebruik van binnen de sector gebruikte standaardindicatoren zoals de IRIS+ indicatoren om benchmarking en vergelijkbaarheid te stimuleren. Om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling te meten, worden jaarlijks gegevens verzameld. De indicatoren hebben betrekking op sociale kwesties of hun proxies, milieukwesties en bestuursaspecten. In overeenstemming met de impactdoelstellingen is de gegevensverzameling gericht op de belangrijkste impactthema's van het Fonds.

Het Fonds verzamelt de ESG- en impactgegevens rechtstreeks bij de portefeuillebedrijven, tijdens de onsite due diligence en de doorlopende monitoring, die voor elke belegging wordt uitgevoerd. Daarnaast zal het Fonds ook de belangrijkste indicatoren voor negatieve effecten verzamelen die in bijlage I van de RTS bij de SFDR staan. Cardano zal deze gegevens bekendmaken op zijn website en in zijn jaarverslag over duurzaamheid en impact. De prestaties van de indicatoren vormen een leidraad voor het beleggingsteam met betrekking tot de milieu- en sociale aspecten waarop het Fonds zich moet richten, om mogelijke negatieve duurzaamheidseffecten, veroorzaakt door de activiteiten van de FII's in de portefeuille, te verminderen.

## Databronnen en -verwerking

### (a) Databronnen die worden gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product te behalen

Het Fonds belegt in FII's, die allemaal particulier/niet beursgenoteerd zijn, en daarom is zeer beperkte impact- en ESG-informatie openbaar beschikbaar. Daarom moeten alle gegevens rechtstreeks bij de ondernemingen in portefeuille worden verzameld. De gegevens worden verzameld tijdens de onsite due diligence die voor elke belegging wordt uitgevoerd en als onderdeel van de jaarlijkse monitoring. Daartoe is een fondsspecifieke ESG & Impact Questionnaire en Scorecard ontwikkeld met meer dan 70 indicatoren. Via deskresearch worden aanvullende sector- en marktgegevens verzameld.

Cardano rapporteert jaarlijks over de voortgang van de duurzaamheidsdoelstellingen van het Fonds op lange termijn. Momenteel betreft dit onder meer de volgende indicatoren:

- Aantal micro-ondernemers met toegang tot financiering
- Aantal arme huishoudens met een laag inkomen
- Aantal nieuwe kredietnemers
- Aantal eindklanten\* in plattelandsgebieden
- Aantal Midden- en Kleinbedrijven dat toegang krijgt tot financiering
- Aantal begunstigde werknemers (geschatte gecreëerde/behouden banen)
- Aantal huishoudens met toegang tot leningen voor toegang tot basisdiensten (huisvesting, schone energie, sanitaire voorzieningen, drinkwater, onderwijs, gezondheidszorg).
- Aantal door vrouwen geleide Midden- en Kleinbedrijven
- Aantal vrouwelijke eindklanten
- Aantal producten en diensten afgestemd op de behoeften van vrouwelijke klanten

\* Eindklanten worden gedefinieerd als mensen die worden bereikt via verantwoorde financiële diensten in opkomende markteconomieën.

### (b) Maatregelen om de kwaliteit van data te garanderen

Indicatoren en definities zijn, voor zover beschikbaar, ontleend aan IRIS+, SPTF en andere industriële normen. Gegevens over impactindicatoren worden vooraf verzameld en verwerkt en jaarlijks gecontroleerd. De gegevens worden door de ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd zelf gerapporteerd. De duurzaamheids- en impactanalist controleert de kwaliteit van de gegevens en analyseert de resultaten.

### (c) Het verwerken van de data

Er is een ESG & Impact Questionnaire ontwikkeld om alle gegevens systematisch te verzamelen en veranderingen in de tijd te kunnen volgen. De zelfgerapporteerde impactgegevens worden zorgvuldig gecontroleerd door zowel Cardano als de vermogensbeheerder.

### (d) Het gedeelte van de data dat wordt geschat

De gegevens over milieukwesties (energie-emissies scope 1,2,3) zijn deels gebaseerd op schattingen uit het Joint Impact-model. De geschatte gegevens zijn dus beperkt..

## Methodologische en databeperkingen

### (a) Beperkingen van de methodologieën

Aangezien het Fonds voornamelijk belegt in niet-beursgenoteerde bedrijven in opkomende markten, zijn er geen externe dataleveranciers die gegevens kunnen leveren om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds te meten, noch kunnen externe dataleveranciers gegevens leveren om de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsindicatoren te meten. De verzameling aan gegevens die wordt gebruikt om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling te meten, is dus gebaseerd op zelfgerapporteerde cijfers van de FII's, die niet extern zijn geverifieerd.

De combinatie van zelfgerapporteerde gegevens en het gebrek aan externe verificatie kan gevolgen hebben voor de betrouwbaarheid. Daarom moedigt het Fonds FII's en peer-investeerders aan om te investeren in onderzoeken die het niveau van tevredenheid en positieve verandering op het niveau van de eindklanten (de kredietnemers van de FII's) meten. Bovendien is het Fonds actief lid van benchmarkinitiatieven zoals het Joint Impact Model en de Financial Inclusion Benchmark van IRIS+.

### (b) Waarom hebben de beperkingen geen invloed op het behalen van de duurzame beleggingsdoelstelling

Om dergelijke beperkingen aan te pakken, moeten de gegevens die worden gerapporteerd eerst zorgvuldig gecontroleerd worden door speciaal hiervoor opgeleide professionals voordat deze worden gedeeld met Cardano, die een tweede verificatie uitvoert voordat de gegevens worden verwerkt in een rapport voor beleggers. Omdat de gegevens afkomstig zijn uit de primaire bron, hebben de beperkingen geen invloed op het behalen van de duurzame beleggingsdoelstelling.

## Due diligence

Het belegbare universum wordt samengesteld aan de hand van een screening van het gehele universum. Tijdens deze screening bepaalt Cardano welke bedrijven, overheden en instellingen voldoen aan de duurzaamheidscriteria zoals vastgelegd binnen het Cardano Duurzaam Beleggingsbeleid. Zie voor de hele beoordelingsprocedure de paragraaf 'Duurzame Beleggingsdoelstellingen'.

Voordat Cardano investeert in een bedrijf, overheid of instelling, controleert zij of deze betrokken is bij controverses en schendingen van relevante internationale normen (UN Global Compact, UN Principles for Responsible Investments en Cardano's eigen Sustainable Investment Policy). Vervolgens wordt er diepgaande due diligence uitgevoerd om te bepalen of er een risico bestaat dat de onderneming zich schuldig maakt aan 'greenwashing'. De bedrijven die niet voldoen aan het Duurzaam Beleggingsbeleid worden fundamenteel beoordeeld door analisten van het Sustainability & Corporate Strategy team voordat de ESG Commissie besluit tot uitsluiting. Binnen dit beoordelingsproces kunnen de analisten ondernemingen toevoegen aan en verwijderen uit het universum op basis van hun checklists en beoordelingen. Deze stappen resulteren in het beleggingsuniversum.

Alle bedrijven waar Cardano in investeert worden periodiek gecontroleerd om er zeker van te zijn dat de instelling haar MVO-beleid ook in de praktijk brengt en de beloftes nakomt. Dit omvat monitoring op betrokkenheid bij controverses en overtredingen van relevante normen maar ook de mate waarin bedrijven voortgang boeken op hun duurzaamheidsclaims. Cardano oefent ook zijn stemrecht uit en voert diepgaande gesprekken met bedrijven over geïdentificeerde ESG-risico's en middelen voor verbetering.

## Engagementbeleid

Het Fonds verleent niet-financiële steun aan instellingen voor financiële inclusie (FII's) in de portefeuille en daarbuiten. Deze steun is gericht erop om de operationele capaciteit en het professionaliseringsniveau van FII's en hun sociale prestaties te verbeteren. Met een aantal portefeuillebedrijven gaat het Fonds een dialoog aan over hun impact om hun sociale kansen en bedreigingen voor hun impactstrategie, markttrends en hun specifieke behoeften te bespreken. Deze dialogen hebben een open karakter, maar kunnen worden gebruikt voor engagement over specifieke duurzaamheidsonderwerpen.

Daarnaast ondersteunt Cardano de sector door inzichten en learnings te delen tijdens openbare evenementen, Thought Leadership-artikelen te schrijven, en deel te nemen aan sectorale initiatieven zoals de SPTF, GIIN, NAB. Cardano bouwt relaties op met externe deskundigen (bijv. universiteiten, consultants) om lessen te delen en krachten te bundelen met als doel de impact op de strategische impactdoelstellingen van het Fonds te vergroten. Door de FII's te ondersteunen bij het verbeteren van hun activiteiten draagt het Fonds bij aan een sterkere financiële-inclusiesector.