Cardano Impact Financial Inclusion Fund

Factsheet per eind september 2026



Fondsprofiel

Cardano Impact Financial Inclusion Fund investeert, via het masterfonds Cardano Impact Financial Inclusion Fund (I), voornamelijk in onderhandse leningen aan financiële instellingen in opkomende en ontwikkelingslanden. Deze financiële instellingen geven lokale micro-ondernemers, kleinere MKB-bedrijven en huishoudens toegang tot financiële producten, zoals leningen en spaarrekeningen. Het fonds kan ook investeren in kortetermijn staatsobligaties in euro, geldmarktfondsen en contanten op bankrekeningen aanhouden. Valutarisico's zijn grotendeels beperkt door afdekking naar de euro. Het fonds streeft naar een jaarlijks nettorendement van ten minste 3%. Omdat het fonds investeert in niet-beursgenoteerde onderhandse leningen, is de liquiditeit van het fonds lager dan bij beursgenoteerde obligaties. Het fonds probeert expliciet meetbare positieve maatschappelijke impact te realiseren in overeenstemming met artikel 9 van de SFDR.

Duurzaamsheidsdoelstelling

Het fonds heeft als doel de toegang tot verantwoorde en betaalbare financiële producten en diensten voor micro-ondernemers, kleine en middelgrote ondernemingen (MKB's) en huishoudens met een laag inkomen in opkomende en ontwikkelingsmarkten te vergroten met als doel duurzame bedrijfsgroei, werkgelegenheid te stimuleren en huishoudens met een laag inkomen te ondersteunen bij het vervullen van basisbehoeften en het verbeteren van hun financiële welzijn. Toegang tot financiële diensten is hard nodig, aangezien 1,4 miljard mensen geen bankrekening of spaargeld hebben, wat hun economische onafhankelijkheid en ontwikkeling beperkt.

De strategie ondersteunt werkgelegenheid, gendergelijkheid en toegang tot basisdiensten zoals onderwijs en gezondheidszorg. Sinds de lancering van de strategie in 2007 zijn inmiddels meer dan 3,5 miljoen mensen in meer dan 50 landen bereikt uit doelgroepen die momenteel geen toegang hebben tot financiële diensten.

Impact Goals and Related Core SDGs

- Access to financial services (1 NO POVERTY)
- Support gender equality (5 GENDER EQUALITY)
- Job creation through SME finance (8 DECENT WORK AND ECONOMIC GROWTH)
- Access to basic services (10 REDUCED INEQUALITIES)

Kerngegevens

ISIN Code: NL0015000GU4

Soort fonds: Fixed Income

Valuta: Euro hedged

Beursnotering: Euronext Amsterdam

Handelsfrequentie: Dagelijks

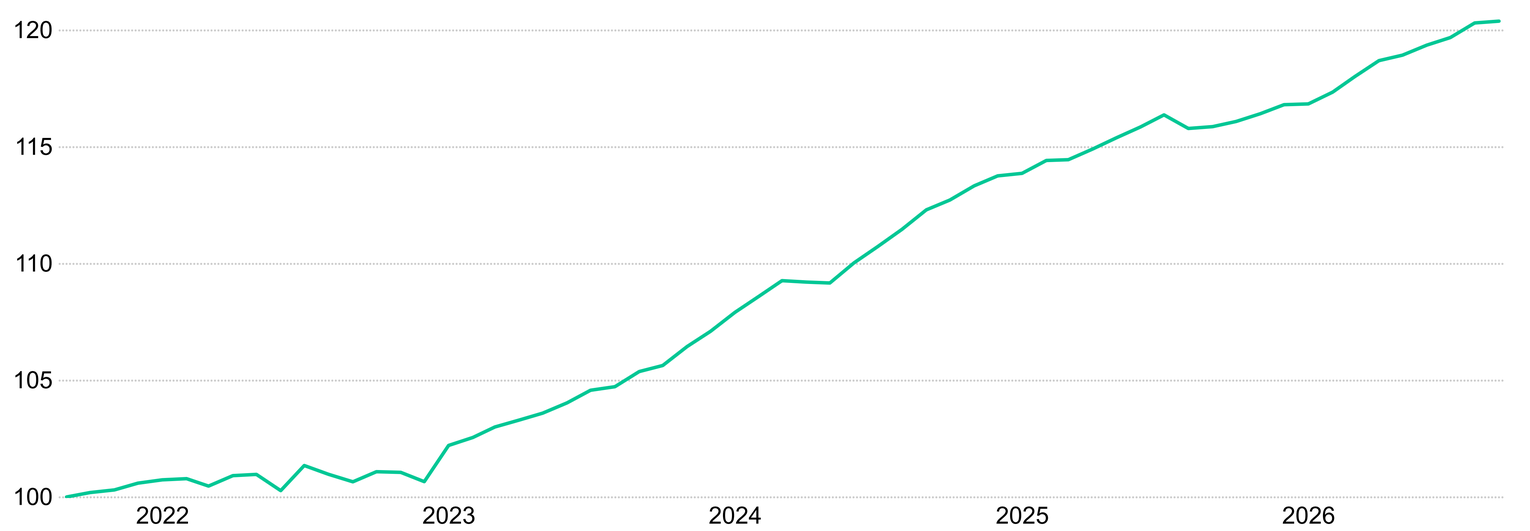
Fondsbeheerder: Cardano Asset Management N.V.

Land van vestiging: Nederland

Oprichtingsdatum: 15-09-2021

Beleggingsinstelling: Cardano Impact Financial Inclusion Fund

Geïndexeerd rendementsverloop (Netto)



Fondsfeiten

Intrinsieke waarde ultimo maand: €24,20

Totale fondsomvang: €33.610.589

Uitstaande participaties: 1.388.626

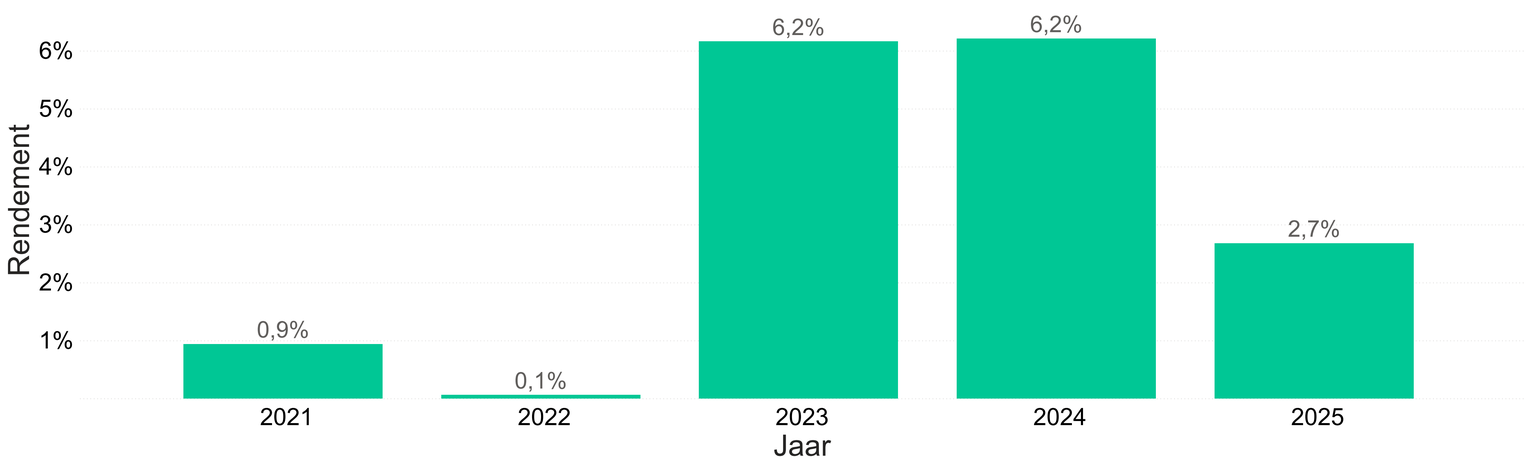
Dividenduitkerend: Ja

Koers ultimo maand: €24,20

Laagste koers 12 maanden: €23,94

Hoogste koers 12 maanden: €25,31

Jaarrendement (Netto)



Vergoedingen & kosten

Lopende kosten: 1,430%

Beheervergoeding: 1,400%

Servicevergoeding: 0,030%

Opslag: -

Afslag: -

Rendement (Netto)

	Portfolio
1 maand	0,06%
2026	3,06%
3 maanden	0,86%
12 maanden	3,90%
Gem 3 jaar	4,54%
Gem 5 jaar	3,73%
Sinds start	3,76%

Duurzaamheid

SFDR classificatie: Art. 9

Microfinance Private Debt Index (Euro) Peer Group Ranking: 1/8

Voor deze strategie heeft de Fondsbeheerder een Duurzaamheids- en Impactraamwerk ontwikkeld om zowel de positieve als de negatieve impact van de beleggingen van het Fonds te beoordelen, beheren, monitoren en meten. Het Duurzaamheids- en Impactraamwerk is specifiek gericht op het doen van duurzame investeringen in Financiële Instellingen met een positieve impact. Deze Financiële Instellingen richten zich op onderbediende klantsegmenten in opkomende en ontwikkelingslanden, waarbij dergelijke inclusieve Financiële Instellingen bewust en aantoonbaar een positieve bijdrage moeten leveren aan de duurzame beleggingsdoelstelling van het Fonds en aan ten minste één van de Duurzame Ontwikkelingsdoelen via de producten en/of diensten die zij aanbieden, zonder aanzienlijke schade toe te brengen aan andere milieu- of sociale doelstellingen en goede governancepraktijken te volgen. Daarnaast monitort Cardano actief ESG- en impact-KPI's gedurende de beleggingsperiode en zet het zich actief in om de behaalde impact te maximaliseren.

Voor meer informatie over de duurzaamheidsgerelateerde informatie verwijzen wij naar onze website: Cardano Impact Financial Inclusion Fund - Cardano - NL

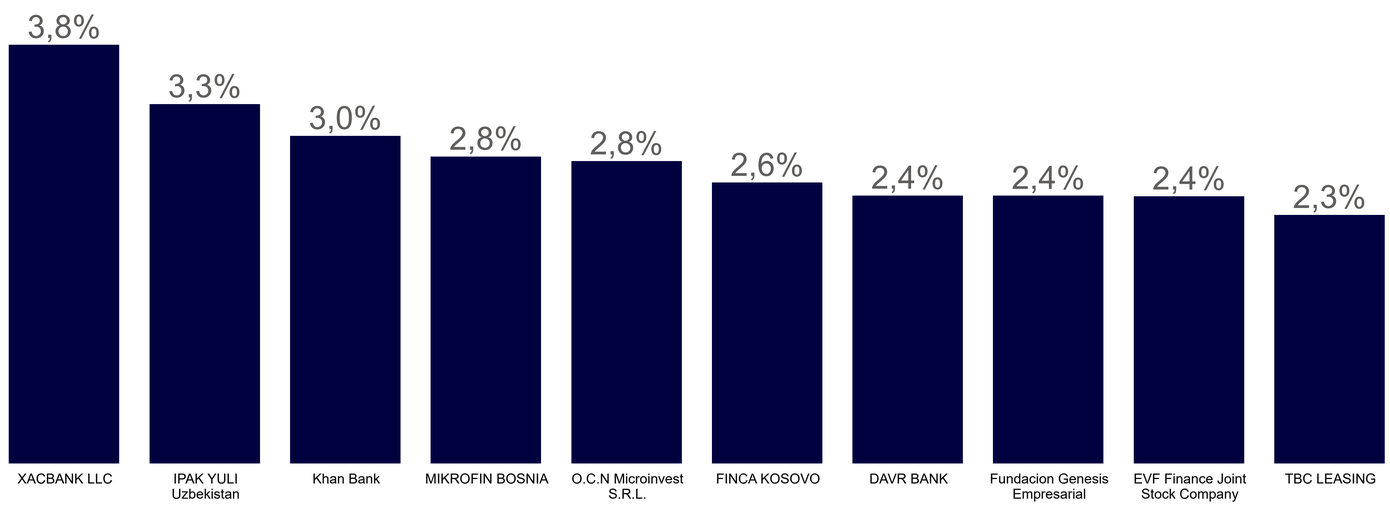
Cardano Impact Financial Inclusion Fund

Factsheet per eind september 2026

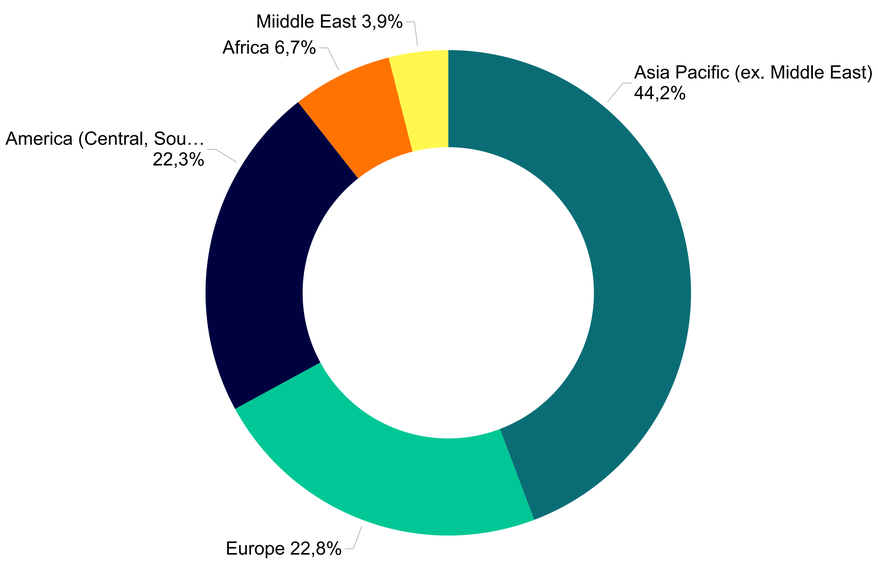
Risico karakteristieken

	Portfolio
Standaard deviatie 36M	0,98%
Sharpe ratio 36M	1,71
Correlatie met JPM EMBI Global	0,21
Correlatie met MSCI World	0,29
Modified Duration	0,97
Effectief rendement voor valuta-afdekking	7,63

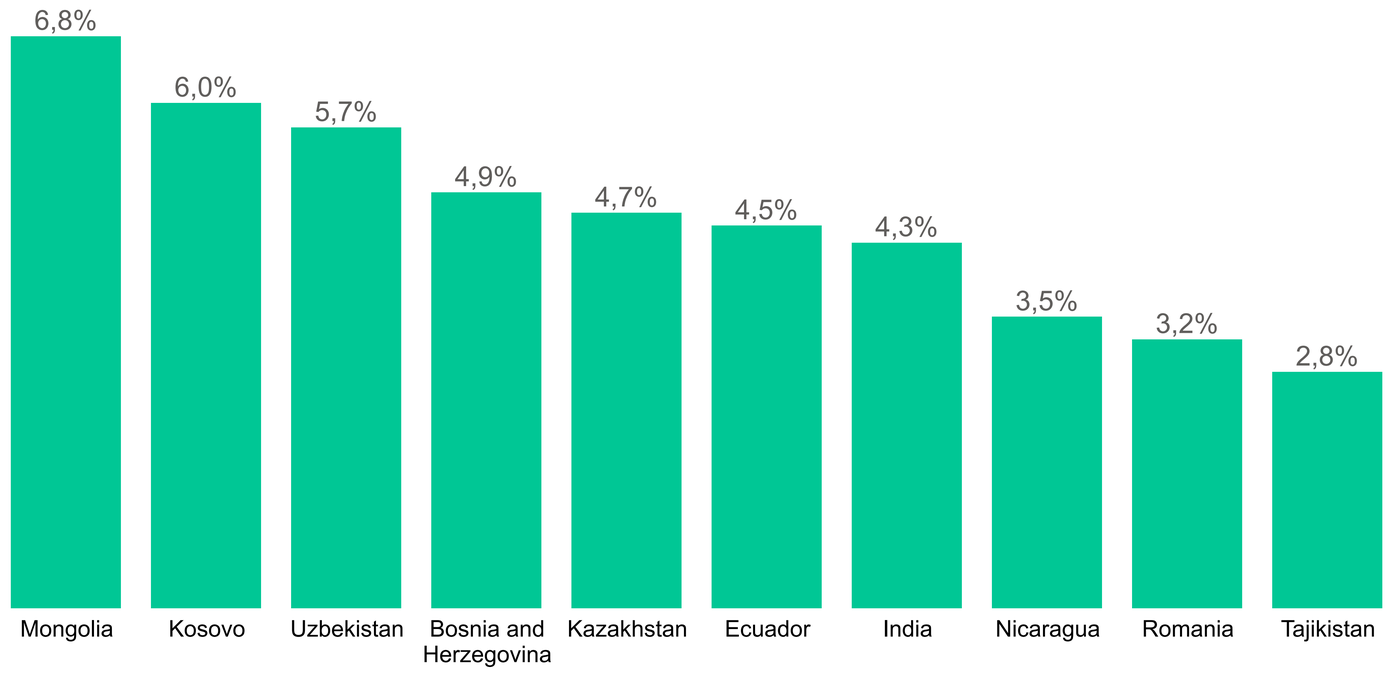
Top grootste belangen



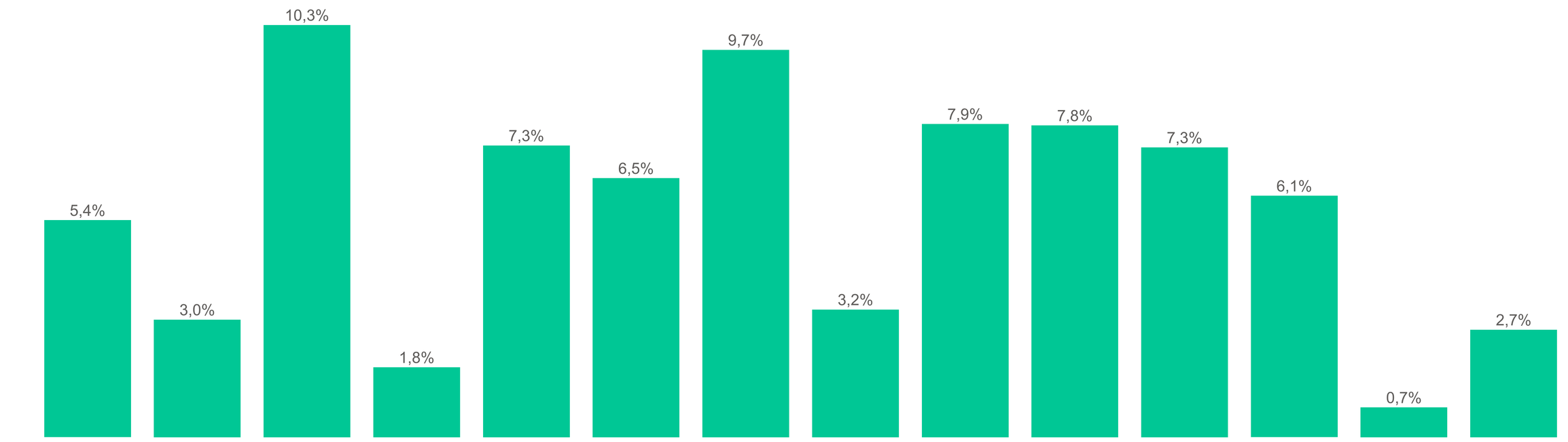
Geografische verdeling



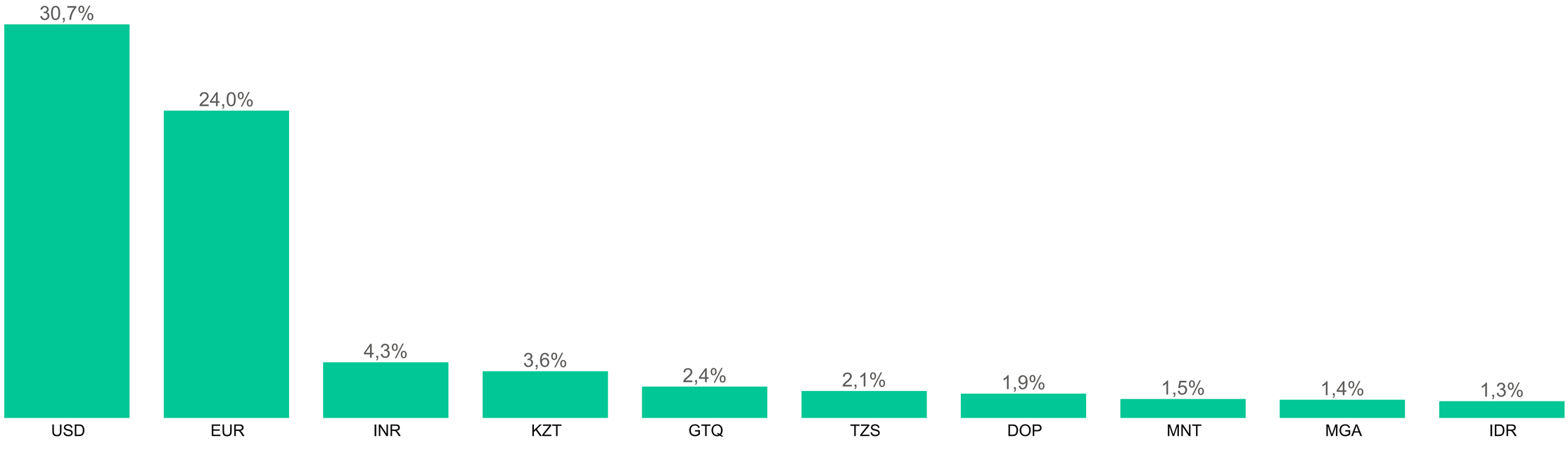
Landenallocatie (Top naar weging)



Looptijdverdeling (in jaren)



Valuta-allocatie (Top naar weging)



Cardano Impact Financial Inclusion Fund

Factsheet per eind september 2026

Financial Institution indicatoren

Financial Institutions in portefeuille: 66

Landen in portefeuille: 30

Gemiddelde allocatie per Financial Institution (USD): 3.361.583

Portefeuille met risico 30 dagen (PAR 30): 6,3%

Medewerkers bij alle Financial Institutions: 95.768

Sociale uitkomsten

Eindklanten die zijn bereikt door alle FIs: 24.300.000

Eindklanten bereikt toegeschreven aan de fondsinvesteringen: 242.116

% eindklanten in rurale gebieden: 45%

% vrouwelijke eindklanten bereikt door alle FIs: 71%

Banen ondersteund en toegewezen aan de fondsinvesteringen: 1.200.000

** Impactgegevens zijn gebaseerd op de meest recente portefeuillegegevens. Voor een uitgebreid overzicht, zie het Annual Impact Report.*

Recente investering in de schijnwerpers

Over de investering en de onderneming

In december 2025 verstrekte het Fonds een senior lening van $3 miljoen aan Arvand Bank, met een looptijd van 36 maanden. Arvand Bank is een van de grootste en meest gevestigde microfinancieringsinstellingen in Tadzjikistan. De bank richt zich op het verstrekken van kleine leningen aan boeren in afgelegen plattelandsgebieden door het hele land. De bank wordt geleid door een ervaren managementteam, dat al meer dan 15 jaar onder leiding staat van een charismatische vrouwelijke leider. De investering sluit aan bij het impactthema 'Landbouw'; 76,5% van de onderliggende leningnemers woont op het platteland en ~52,4% wordt geclassificeerd als arm. De bank is een actief lid van het Client Protection Pathway-initiatief.



Impact onderbouwing

Landbouw is van vitaal belang voor de stabiliteit en het levensonderhoud in Tadzjikistan, aangezien deze sector goed is voor 20-23% van het nationale bbp en aan meer dan 60% van de beroepsbevolking werk biedt. Hiermee vormt landbouw de grootste bron van werkgelegenheid, met name in de landelijke gebieden. Het grootste deel van de landbouwproductie is afkomstig van kleine familiepercelen (~50%) en ‘dehkan’ bedrijven (particuliere boerenbedrijven; ~35%), die sterk afhankelijk zijn van microkredieten voor de aanschaf van zaden, vee en machines.
Arvand Bank biedt diverse gerichte leningen aan om ondernemers op het platteland te helpen hun bedrijfsactiviteiten op te schalen. Zij verstrekken leningen voor gewassen en vee ter ondersteuning van de teelt, verwerking en opslag van gewassen, evenals de veehouderij. De bank hanteert flexibele aflossingsschema's en biedt aflossingsvrije perioden van maximaal 12 maanden, zodat deze aansluiten bij de oogstcycli van de boeren. De investering van het CIFIF(I) zal Arvand ondersteunen bij het uitbreiden van deze financiële diensten ten behoeve van kleinschalige boeren.

Beleggingsstrategie en katalytisch effect op Duurzame Ontwikkelingsdoelen

Volgens de Wereldbank is er een enorm financieringstekort van miljarden dollars voor MKB's in opkomende markten. Het Fonds wil het financieringstekort dichten door het fondsvermogen te gebruiken om financiële instellingen in ontwikkelingslanden te voorzien van financiering die vervolgens wordt doorgeleend aan micro-ondernemers en kleine en middelgrote ondernemingen (MKB's) om inkomsten genererende activiteiten en kleinschalige bedrijven te starten, zoals het fokken van vee, het verhandelen van consumentenproducten, het verzorgen van transport naar lokale markten of het uitbreiden van landbouwactiviteiten.

Het Fonds investeert in zogenaamde niet-beursgenoteerde MKB-leningen met meestal een vaste looptijd die zijn uitgegeven door financiële instellingen in opkomende en ontwikkelingslanden. De leningen worden uitsluitend gebruikt om inkomstengenererende activiteiten te financieren en om het huishoudbudget te verhogen van mensen met een laag inkomen en hen te helpen toegang te krijgen tot basisdiensten zoals onderwijs, gezondheidszorg, huisvesting, hernieuwbare energie of sanitaire voorzieningen en schoon water. Op deze manier heeft financiële inclusie niet alleen een positieve impact op het huishoudinkomen, maar ook een katalysatoreffect op verschillende aspecten van het levensonderhoud, wat wordt gezien als een belangrijk middel om de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen te bereiken.

Door leningen te verstrekken tegen marktconforme rendementen kan het Fonds impactbeleggers een marktconform financieel rendement bieden en tegelijkertijd meetbare maatschappelijke resultaten creëren.



Disclaimer: De beheerder van Cardano Impact Financial Inclusion Fund is Cardano Asset Management N.V. (Cardano). Cardano en Cardano Impact Financial Inclusion Fund zijn geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten (AFM). Voor dit fonds zijn een prospectus en het Essentiële-informatiedocument beschikbaar via www.cardano.nl/onze-fondsen/. Deze factsheet mag niet worden aangemerkt als beleggingsadvies. De waarde van uw belegging kan sterk fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Rendementen zijn gebaseerd op het meetkundig gemiddelde. Ingeval cijfers worden getoond voor tijdsperioden die de bestaansperiode van het fonds overschrijden, dan zijn deze gedeeltelijk ontleend aan de historische cijfers van het fonds waaruit dit fonds is voortgekomen. Morningstar informatie en de ESG informatie op bladzijde 3 heeft betrekking op gegevens van de voorafgaande maand.