

For the avoidance of doubt, the English language version of this document on the ICMA website is the official version of the document. This translation is provided for general reference only



GREEN AND SOCIAL BONDS: A HIGH-LEVEL MAPPING TO THE SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS – Dutch translation

June, 2018



Groene en Sociale obligaties: een koppeling op hoog niveau aan de Sustainable Development Goals
Juni 2018

Inleiding

Dit document is bedoeld om een breed referentiekader te voorzien waarmee uitgevende instellingen, beleggers en obligatiemarktdeelnemers de financieringsdoelstellingen van een bepaalde groene, sociale of duurzaamheidsobligatie / obligatieprogramma ten opzichte van de *Sustainable Development Goals* (SDG's) kunnen evalueren. Ontwikkelingen in het internationale beleid van de afgelopen jaren hebben gezorgd voor een momentum binnen de mondiale kapitaalmarkten om een verband te leggen tussen investeringen en het behalen van de SDG's. Als reactie op dit groeiende momentum, hebben verschillende instellingen en organen verschillende inspanningen geleverd om benaderingen te presenteren die de SDG's toepasbaar maken op een investeerbare context. Deze gids is gemaakt voor publieke en private uitgevende instellingen en beleggers om hun groene, sociale en duurzaamheidsobligatie uitgiftes en investeringen tegen de SDG's te kunnen herzien.

Deze koppeling is een aanvulling op de *Green Bond Principles* (GBP), *Social Bond Principles* (SBP) en de *Sustainability Bond Guidelines* (SBG) (de 'Principles') bij het promoten van de toename in obligatiefinanciering die bijdraagt aan de strijd tegen klimaatverandering en sociale uitdagingen wereldwijd. Dit document kan in combinatie worden beschouwd met andere documenten die zijn gepubliceerd in het *Principles Resource Center*, met name: *Working Towards Harmonized Framework for Impact Reporting for Green Bonds* (2015), en verschillende richtlijnen op het gebied van afvalwater- en hulpbronnefficiëntie¹ die volledig gericht zijn op het verspreiden van impactrapportage en verwachte resultaten van projecten gefinancierd door groene, sociale en duurzaamheidsobligaties. Gebruikers van dit document kunnen bovendien profiteren van de spreadsheet-aanvulling die een gedetailleerdere lijst bevat met SDG-doelen die zijn gekoppeld aan de in aanmerking komende categorieën van de *Principles* en is bedoeld als aanvulling op deze richtlijnen.

¹ Voorgestelde impactrapportagestatistieken voor *Waste Management and Resource-Efficiency Projects* en *Sustainable Water and Wastewater Management Projects*.

Achtergrond

Er is een enorme hoeveelheid financiering nodig om de SDG's te realiseren. Investerings in infrastructuurontwikkeling alleen al - een belangrijk knelpunt voor economische transformatie en duurzame groei - worden geconfronteerd met financieringsbehoeften op wereldwijd niveau van \$ 5 biljoen tot \$ 7 biljoen per jaar². Verwacht wordt dat deze investeringen \$ 12 triljoen aan marktkansen zullen openen en 380 miljoen nieuwe banen zullen creëren³. Momenteel zijn particuliere investeringen goed voor maximaal de helft van de totale infrastructuuruitgaven van \$ 1 triljoen tot \$ 1,5 triljoen per jaar⁴. Vice versa wordt bijna \$ 100 biljoen aan fondsen beheerd door institutionele beleggers in OESO-landen, waarvan slechts een klein percentage wordt geïnvesteerd in duurzame activa⁵. Groene, sociale en duurzaamheidsobligaties, zoals traditionele financiële instrumenten met de nadruk op duurzaamheid, helpen bij het kanaliseren van investeringen in duurzame infrastructuur, essentiële diensten en meer. Deze instrumenten zijn al hogere investeringen bij obligatiebeleggers aan het ontgrendelen.

Groene, sociale en duurzame obligaties zijn elk type obligatie-instrument waarbij de opbrengst uitsluitend wordt gebruikt voor in aanmerking komende milieu- en sociale projecten of een combinatie van beide:

- Groene obligaties zijn elk type obligatie-instrument waarbij de opbrengst uitsluitend wordt aangewend voor het financieren of herfinancieren van projecten met duidelijke milieuvoordelen en die in lijn zijn met de vier kerncomponenten van de GBP. Subsidiabele groene projecten omvatten hernieuwbare energie, energie-efficiëntie, preventie en bestrijding van verontreiniging, milieuvriendelijke en/of voor de circulaire economie aangepaste producten, productietechnologieën en -processen, groene gebouwen, behoud van biodiversiteit op het land en in het water, schoon vervoer, enz⁶.
- Sociale obligaties financieren projecten die rechtstreeks gericht zijn op het aanpakken of verzachten van een specifiek maatschappelijk probleem en/of streven naar positieve sociale resultaten, vooral maar niet uitsluitend voor een doelpopulatie(s). Om misverstanden te voorkomen, wordt erkend dat de definitie van doelpopulatie kan variëren afhankelijk van de lokale context en dat in sommige gevallen een dergelijk doelpopulatie(s) ook kan worden bediend door het grote publiek aan te spreken. Sociale projectcategorieën omvatten het aanbieden en/of promoten van: betaalbare basisinfrastructuur, toegang tot essentiële diensten, betaalbare huisvesting, genereren van werkgelegenheid, voedselzekerheid of sociaaleconomische vooruitgang en empowerment⁷.
- Duurzaamheidsobligaties zijn elk type obligatie-instrument waarbij de opbrengst uitsluitend wordt aangewend voor de financiering of herfinanciering van een combinatie van groene en sociale projecten en die in lijn zijn met de vier kerncomponenten van de GBP en/of SBP.

Groene, sociale en duurzaamheidsobligaties zijn gereguleerde instrumenten die onderworpen zijn aan dezelfde kapitaalmarkt en financiële regulering als andere beursgenoteerde vastrentende effecten.

Bewegredenen

Sinds de SDG's in 2015 werden gelanceerd, worden ze steeds vaker geaccepteerd en toegepast op de financiële markten naarmate *Environmental, Social and Governance* (ESG) en *impact-investing* mainstream worden. Grote asset-eigenaren beginnen met het stellen van doelen voor SDG-gerichte investeringen. Het *Global Impact Investing Network* meldde dat 60% van de impactbeleggers verklaarde dat zij de financiële prestaties van hun beleggingen met betrekking tot de SDG's⁸ actief volgen of van plan zijn te volgen. Bovendien heeft het onderzoek van MSCI onder beleggers onthuld dat de SDG's duidelijk naar voren komen als het dominante raamwerk om investeringen voor impact te organiseren. Veel ondervraagden gaven aan dat belanghebbenden expliciet op hen aandrongen om de SDG's in het investeringsproces te beschouwen. Beleggers die hadden geïnvesteerd voor

² Intergovernmental Committee of Experts on Sustainable Development Financing, 2014.

³ *Better Business, Better World Report*, The Business & Sustainable Development Commission, January 2017.

⁴ *Financing Change*, McKinsey, January 2016.

⁵ *Institutional Investors: The Unfulfilled \$100 Trillion Promise – The World Bank*.

⁶ Zie *Green Bond Principles* 2018.

⁷ Zie *Social Bond Principles* 2018.

⁸ *2017 Global Impact Investing Network (GIIN) survey* van ongeveer 200 impactbeleggers die 114 miljard dollar beheren.

impact voorafgaand aan de SDG's, gaven aan dat zij een groeiende noodzaak zagen om hun activiteiten rond de SDG's te rapporteren en in te kaderen⁹.





Toewijzingstabel

De onderstaande tabel illustreert hoe de SDG's overwogen kunnen worden door zowel de private als de publieke sector omdat ze in aanmerking komende operaties voor groene, sociale en duurzame obligatie gebruik van de opbrengsten identificeren. De tabel is het resultaat van een beoordeling op hoog niveau van elk van de 169 doelen die zijn gekoppeld aan de 17 doelen om te identificeren welke relevant kunnen zijn voor de GBP- of de SBP-projectcategorieën¹⁰. Tot zover zijn 15 van de SDG's geïdentificeerd als relevant voor de *Principles*. Het is belangrijk om op te merken dat deze tabel bedoeld is als referentie en dat projecten afzonderlijk moeten worden beoordeeld op afstemming. Bovendien zorgt afstemming met de SDG's niet automatisch voor afstemming met de *Principles*. Verschillende indicatoren die hieronder als referentie zijn opgenomen zijn afkomstig van de SDG-impactindicatoren: een handleiding voor beleggers en bedrijven door het *Sustainable Finance Platform*¹¹. De indicatoren zijn geen van beide uitgebreid noch prescriptief. Uitgevende instellingen moeten de SDG's identificeren die overeenkomen met hun werk en moeten rekening houden met deze en andere indicatoren wanneer deze aansluiten bij hun strategieën en nationale, regionale of wettelijke situatie.

⁹ MSCI Sustainable Impact Guide, Dec 2017.




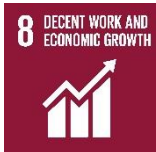

¹⁰ 10 Zie <https://sustainabledevelopment.un.org/sdgs> voor de volledige lijst met de 169 SDG-doelen.




¹¹ Het Sustainable Finance Platform is een samenwerkingsverband van De Nederlandsche Bank (voorzitter), de Nederlandse Banking Association, de Nederlandse Vereniging van Verzekeraars, de Federatie van Nederlandse Pensioenfondsen, de Nederlandse Fund en Asset Management Association, de Nederlandse Autoriteit voor de Financiële Markten, het Ministerie van Financiën, het Ministerie van Infrastructuur en Milieu en het Sustainable Finance Lab.




SDG	SBP Project Categorieën ¹²	GBP Project Categorieën ¹³	Voorbeeld indicatoren
	<ul style="list-style-type: none"> • Toegang tot essentiële diensten (1.4) • Betaalbare woningen (1.4) • Sociaaleconomische bevordering en empowerment (1.1, 1.2, 1.3, 1.4, 1.5) 	<ul style="list-style-type: none"> • Aanpassing aan klimaatverandering (2.4) 	<p>1.1 Aantal producten en diensten die laag-inkomen groepen dienen</p> <p>1.2 Aantal mensen verstrekt met toegang tot financiële diensten, inclusief microfinanciering</p> <p>1.4 Aantal mensen verstrekt met toegang tot schone energie</p>
	<ul style="list-style-type: none"> • Toegang tot essentiële diensten (2.3) • Betaalbare basisinfrastructuur (2a) • Voedselzekerheid (2.1, 2.2, 2.3, 2c) • Sociaaleconomische bevordering en empowerment (2.3, 2.5, 2a, 2c) 	<ul style="list-style-type: none"> • Aanpassing aan klimaatverandering (2.4) • Milieuvriendelijk duurzaam beheer van levende natuurlijke bronnen en landgebruik (2.4) • Behoud van de biodiversiteit op land en zee (2.5) 	<p>2.1 Aantal mensen voorzien van veilig, voedzaam en voldoende voedsel</p> <p>2.2 Ecologisch duurzame landbouwproductie per hectare (tonnen)</p> <p>2.4 Producten met gecertificeerde verbeteringen in voedingswaarde</p> <p>2.4 Aantal personen en/of ondernemingen (b.v. bedrijven of landbouwbedrijven) dat profiteert van maatregelen om de gevolgen van overstromingen en droogtes te verlichten</p>
	<ul style="list-style-type: none"> • Toegang tot essentiële diensten (3.1, 3.2, 3.3, 3.4, 3.5, 3.7, 3.8, 3b, 3c) • Betaalbare basisinfrastructuur (3.6) 	<ul style="list-style-type: none"> • Preventie en bestrijding van verontreiniging (3.9) • Hernieuwbare energie (3.9) 	<p>3.1 Aantal mensen bereikt met verbeterde gezondheidszorg</p> <p>3.2 Kostenverlaging voor standaardbehandelingen en geneesmiddelen</p> <p>3.3 Hoeveelheid afvalwater behandeld, hergebruikt of vermeden vóór en na het project</p> <p>3.3 Hoeveelheid onbewerkt/onbehandeld rioolslib dat wordt behandeld en verwijderd</p>
	<ul style="list-style-type: none"> • Toegang tot essentiële diensten (4.1, 4.2, 4.3, 4.4, 4.5, 4.6, 4.7, 4a, 4c) • Sociaaleconomische vooruitgang en empowerment (4.4, 4.5) 		<p>4.1 Aantal personen dat onderwijsdiensten ontvangt</p> <p>4.2 Aantal studenten dat de norm voor opleidingsniveau bereikt</p>

¹² De meest relevante bijbehorende doelen staan tussen haakjes.

¹³ De meest relevante bijbehorende doelen staan tussen haakjes.

			4.3 Onderwijsfaciliteiten voor inclusieve en effectieve leeromgevingen
	<ul style="list-style-type: none"> • Toegang tot essentiële diensten (5.4) • Sociaaleconomische vooruitgang en empowerment (5.1, 5.4, 5.5, 5b) 		5.1 Aantal gelijk betaalde banen gecreëerd voor vrouwen en andere ondervertegenwoordigde geslachtsgroepen 5b. Aantal vrouwen dat technologische producten gebruikt
	<ul style="list-style-type: none"> • Betaalbare basisinfrastructuur (6.1, 6.2, 6.3, 6.4, 6b) 	<ul style="list-style-type: none"> • Duurzaam water en afvalwaterbeheer (6.1, 6.2, 6.3, 6.4, 6.5, 6a, 6b) • Behoud van biodiversiteit op land en zee (6.6) 	6.1 Aantal mensen voorzien van veilig en betaalbaar drinkwater 6.2 Aantal mensen voorzien van adequate en rechtvaardige sanitaire voorzieningen 6.3 Volume bespaard water 6.4 Volume gezuiverd afvalwater voor hergebruik 6.6 Gebied dat wordt bestreken door methoden voor duurzaam land- en waterbeheer
	<ul style="list-style-type: none"> • Betaalbare basisinfrastructuur (7.1, 7b) 	<ul style="list-style-type: none"> • Energie efficiëntie (7.3, 7a) • Hernieuwbare energie (7.2, 7a) 	7.1. Geproduceerde hernieuwbare energie 7.2 Vermeden broeikasgasemissies (tonnen CO ₂ eq) 7.3 Aantal mensen met toegang tot schone energiediensten
	<ul style="list-style-type: none"> • Toegang tot essentiële diensten (8.3, 8.6, 8.10) • Werkgelegenheid generatie (8.2, 8.3, 8.5, 8.6, 8.9) • Socioeconomische vooruitgang en empowerment (8.3, 8.5, 8.6, 8.7, 8.8) 	<ul style="list-style-type: none"> • Eco-efficiënte en/of circulaire economie aangepaste producten, productietechnologieën en processen (8.4) • Energie efficiëntie (8.4) • Hernieuwbare energie (8.2) 	8.1 Aantal leningen, deposito's of verzekeringsproducten in overeenstemming met SDG's of aantal personen 8.2 Aantal gecreëerde banen 8.3 Aantal behouden banen
	<ul style="list-style-type: none"> • Toegang tot essentiële diensten (9.3, 9c) • Betaalbare basisinfrastructuur (9.1, 9a, 9c) • Werkgelegenheid generatie (9.2) 	<ul style="list-style-type: none"> • Energie efficiëntie (9.4) • Hernieuwbare energie (9.1) 	9.1 Lengte van duurzame wegenbouw met billijk toegang 9.2 Lengte van de railconstructie 9.3 Aantal nieuwe internetverbindingen 9.4 R&D-uitgaven in lijn met SDG's in % van de omzet

	<ul style="list-style-type: none"> • Toegang tot essentiële diensten (10c) • Socioeconomische vooruitgang en empowerment (10.1, 10.2, 10.3, 10.7) 		<p>10.1 Aantal banen gecreëerd in gebieden met een laag inkomen, tussen kansarme groepen en andere doelgroepen</p> <p>10.2 Aantal lokale MKB-leveranciers en kleine boeren in de toeleveringsketen</p>
	<ul style="list-style-type: none"> • Betaalbare basisinfrastructuur (11.1, 11.2) • Betaalbare woningen (11.1) • Socioeconomische vooruitgang en empowerment (11.5) 	<ul style="list-style-type: none"> • Schoon transport (11.2) • Eco-efficiënte en/of circulaire economie aangepaste producten, productietechnologieën en processen (11b) • Milieuvriendelijk duurzaam beheer van levende natuurlijke bronnen en landgebruik (11.7, 11a) • Groene gebouwen (11c) • Preventie en bestrijding van verontreiniging (11.6) • Hernieuwbare energie (11.3) • Duurzaam water en afvalwaterbeheer (11.5) • Behoud van biodiversiteit op land en water (11.4) 	<p>11.1 Aantal mensen met toegang tot veilige, betaalbare en duurzame huisvesting</p> <p>11.2 Aantal mensen met toegang tot duurzame vervoerssystemen</p> <p>11.2 Aantal ingezette elektrische voertuigen</p> <p>11.2 Aantal geïnstalleerde elektrische oplaadpunten</p> <p>11.3 Vloeroppervlak van groen onroerend goed</p> <p>11.6 Afval dat vóór en na het project wordt voorkomen, geminimaliseerd, hergebruikt of gerecycled</p> <p>11.6 Aantal mensen dat baat heeft bij selectieve inzameling van recyclebare materialen</p>
	<ul style="list-style-type: none"> • Voedselveiligheid (12.3) 	<ul style="list-style-type: none"> • Eco-efficiënte en/of circulaire economie aangepaste producten, productietechnologieën en processen (12.5) • Milieuvriendelijk duurzaam beheer van levende natuurlijke bronnen en landgebruik (12.2) • Preventie en bestrijding van verontreiniging (12.3, 12.4, 12.5) • Hernieuwbare energie (12.4) 	<p>12.1 Vermijden verspilling van middelen</p> <p>12.2 Vermijden emissies naar lucht (anders dan broeikasgassen)</p> <p>12.3 Vermijden emissies naar water</p> <p>12.4 Materialen die duurzaam worden ingezameld of gerecycled</p> <p>12.4 Absolute of percentuele vermindering van lokale verontreinigende stoffen</p> <p>12.5 Vermindering van gebruik van gevaarlijke materialen</p>

		<ul style="list-style-type: none"> • Duurzaam water- en afvalwaterbeheer (12.2, 12.5) 	
		<ul style="list-style-type: none"> • Aanpassing aan klimaatverandering (13.1, 13.2, 13.3, 13b) • Beperking van klimaatverandering (13.1, 13.3) • Hernieuwbare energie (13.1) 	13.1 Wateropslagcapaciteit 13.1 Vermindering van de weersafhankelijke verstoring (dagen p.a.) en/of risicofrequentie (%) 13.2 Vloed veerkrachtige vloer ruimte 13.3 Risicovolle activa met dekking van de klimaatverzekering
	<ul style="list-style-type: none"> • Socioeconomische vooruitgang en empowerment (14b) 	<ul style="list-style-type: none"> • Milieuvriendelijk duurzaam beheer van levende natuurlijke bronnen en landgebruik (14.4, 14.6, 14a, 14b) • Behoud van biodiversiteit op land en water (14.1, 14.2, 14.3, 14.5, 14.6, 14a) 	14.1 Vermijden of verminderde vervuiling van zee- en zoet water (ecotoxiciteit, eutrofiëring) 14.2 Biodiversiteitsverlies vermijden of verminderd (# soort)
		<ul style="list-style-type: none"> • Milieuvriendelijk duurzaam beheer van levende natuurlijke bronnen en landgebruik (15.7, 15.8, 15a, 15c) • Behoud van biodiversiteit op land en water (15.1, 15.2, 15.3, 15.4, 15.5, 15b) 	15.1 Vermijden of verminderen van landvervuiling (ecotoxiciteit, verzuring, verzilting, transformatie) 15.2 Biodiversiteitsverlies vermijden of verminderd (# soort) 15.3 Gecertificeerde beboste of herbeboste grond 15.3 Gebied dat wordt bestreken door methoden voor duurzaam beheer van land en water

DISCLAIMER

Dit document vormt geen aanbod om effecten te kopen of verkopen en vormt geen specifiek advies in welke vorm dan ook (belasting, wettelijk, milieu, boekhoudkundig of regelgevend) en schept geen rechten of aansprakelijkheid jegens enige persoon, publiek of privaat. Uitgevende instellingen adopteren en implementeren de mapping vrijwillig en onafhankelijk, zonder beroep op of verhaal. Als er een conflict is tussen toepasselijke wetten, statuten en voorschriften en de richtlijnen, prevaleren de relevante lokale wetten, statuten en voorschriften.

Contact details

ICMA Paris Representative Office

62 rue la Boétie

75008 Paris

France

Tel: +33 1 70 17 64 70

greenbonds@icmagroup.org

socialbonds@icmagroup.org

sustainabilitybonds@icmagroup.org

www.icmagroup.org