



Para evitar dúvidas, a versão em língua inglesa das Diretrizes para Títulos de Sustentabilidade publicada no site da ICMA é a versão oficial do documento. Esta tradução é fornecida apenas para referência geral.

## Diretrizes para Títulos de Sustentabilidade

Junho de 2018

### INTRODUÇÃO

Desenvolveu-se um mercado para títulos alinhados tanto aos Princípios para Títulos Verdes (*Green Bond Principles*, "GBP") quanto aos Princípios para Títulos Sociais (*Social Bond Principles*, "SBP" e em conjunto com os GBP, "Princípios"). Essas transações refletem o contínuo desenvolvimento do uso do mercado de títulos. Exemplos específicos de tais transações podem ser encontrados no Centro de Recursos em <https://www.icmagroup.org/green-social-and-sustainability-bonds/resource-centre/>.

Essas diretrizes foram publicadas para confirmar a relevância dos Princípios neste contexto e facilitar a aplicação de suas orientações sobre transparência e divulgação no mercado de Títulos de Sustentabilidade ("*Sustainability Bonds*"). Os quatro principais componentes comuns dos Princípios e suas recomendações sobre o uso de avaliações externas e relatórios de impacto, portanto, se aplicam aos Títulos de Sustentabilidade.

O objetivo deste documento é promover a integridade do mercado de Títulos de Sustentabilidade e garantir que os emissores possam melhor antecipar e atender às expectativas dos investidores. Este documento busca facilitar a disponibilidade de informação para a revisão e avaliação de impactos verdes e sociais positivos, esperados ou concretizados pelos investidores. Este documento também auxilia os coordenadores (*underwriters*) ao promover a esperada divulgação de informação e metodologia.

### DEFINIÇÃO DE TÍTULO DE SUSTENTABILIDADE

Os Títulos de Sustentabilidade são títulos onde os recursos serão aplicados exclusivamente para financiar ou re-financiar uma combinação de Projetos Verdes e Sociais. Os Títulos de Sustentabilidade estão alinhados com os quatro componentes principais dos GBP e dos SBP, sendo o primeiro especialmente relevante para os Projetos Verdes subjacentes e o último para os Projetos Sociais subjacentes.

Entende-se que certos Projetos Sociais também podem ter co-benefícios ambientais e que certos Projetos Verdes podem ter co-benefícios sociais. A classificação de um título de uso de recursos como

Título Verde, Título Social ou Título de Sustentabilidade deveria ser determinada pelo emissor com base em seus objetivos principais para os projetos subjacentes.

É importante notar que os Títulos de Sustentabilidade não deveriam ser considerados fungíveis com títulos que não estão alinhados com os quatro componentes principais dos Princípios.

## **CENTRO DE RECURSOS**

Os modelos recomendados e os recursos para Títulos Verdes (*Green Bond*), Títulos Sociais (*Social Bond*) e Títulos de Sustentabilidade estão sendo disponibilizados no Centro de Recursos em <https://www.icmagroup.org/green-social-and-sustainability-bonds/resource-centre/>.

Os modelos concluídos podem ser publicados on-line para a informação do mercado no Centro de Recursos, seguindo as instruções no link acima.

### **Nota**

Os quatro tipos de Títulos Verdes e Títulos Sociais referidos no Apêndice I do GBP e do SBP, respectivamente, também se aplicariam a Títulos de Sustentabilidade, quando Projetos Verdes e Sociais são combinados.

Também se reconhece que existe um mercado de títulos temáticos de sustentabilidade, incluindo aqueles vinculados aos Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (“ODS”), em alguns casos emitidos por organizações que estão envolvidas principalmente ou totalmente em atividades sustentáveis, mas seus vínculos não estão alinhados aos quatro componentes principais dos Princípios. Nesses casos, os investidores precisarão ser informados adequadamente e deve-se tomar cuidado para não implicar aspectos dos GBP ou dos SBP por meio de uma referência de Títulos de Sustentabilidade ou ODS. Essas organizações são encorajadas a adotar, sempre que possível, as melhores práticas relevantes dos GBP e dos SBP (por exemplo, para relatar) para os títulos de sustentabilidade existentes, ODS ou outros títulos temáticos, e para alinhar questões futuras com os Princípios.

Um mapeamento dos GBP e dos SBP para os Objetivos de Desenvolvimento Sustentável (ODS) está agora disponível e tem como objetivo fornecer um amplo quadro de referência pelo qual os emissores, investidores e participantes do mercado de títulos podem avaliar os objetivos de financiamento de um determinado título verde, social ou de sustentabilidade, ou de um programa de títulos, vinculados aos ODS. O mapeamento pode ser encontrado no site do ICMA em <https://www.icmagroup.org/green-social-and-sustainability-bonds/>.

### **AVISO LEGAL**

*As Diretrizes para Títulos de Sustentabilidade fornecem diretrizes de processo voluntárias que não constituem uma oferta de compra ou venda de valores mobiliários, tampouco constituem assessoria específica de qualquer forma (fiscal, legal, ambiental, contábil ou regulamentar) em relação a Títulos de Sustentabilidade ou quaisquer outros valores mobiliários. As Diretrizes para Títulos de Sustentabilidade não criam nenhum direito ou responsabilidade para qualquer pessoa, pública ou privada. Os emissores adotam e implementam as Diretrizes para Títulos de Sustentabilidade de forma voluntária e independente, sem depender ou recorrer às Diretrizes para Títulos de Sustentabilidade,*

Tradução para o Português: cortesia de [SUST4IN](#) e revisada por [Clifford Chance](#).

*e são os únicos responsáveis pela decisão de emitir Títulos de Sustentabilidade. Coordenadores de Títulos de Sustentabilidade não serão responsabilizados caso os emissores não cumpram seus compromissos com Títulos de Sustentabilidade e o uso dos recursos líquidos resultantes. Se houver conflito entre quaisquer leis, estatutos e regulamentos aplicáveis e as diretrizes estabelecidas nas Diretrizes para Títulos de Sustentabilidade, prevalecerão as leis, estatutos e regulamentos locais pertinentes.*