Green Finance & Green Bonds in the Context of International Processes

Green Bond workshop on definition, selection and verification.

10 & 11 Octubre 2016

© WWF-US

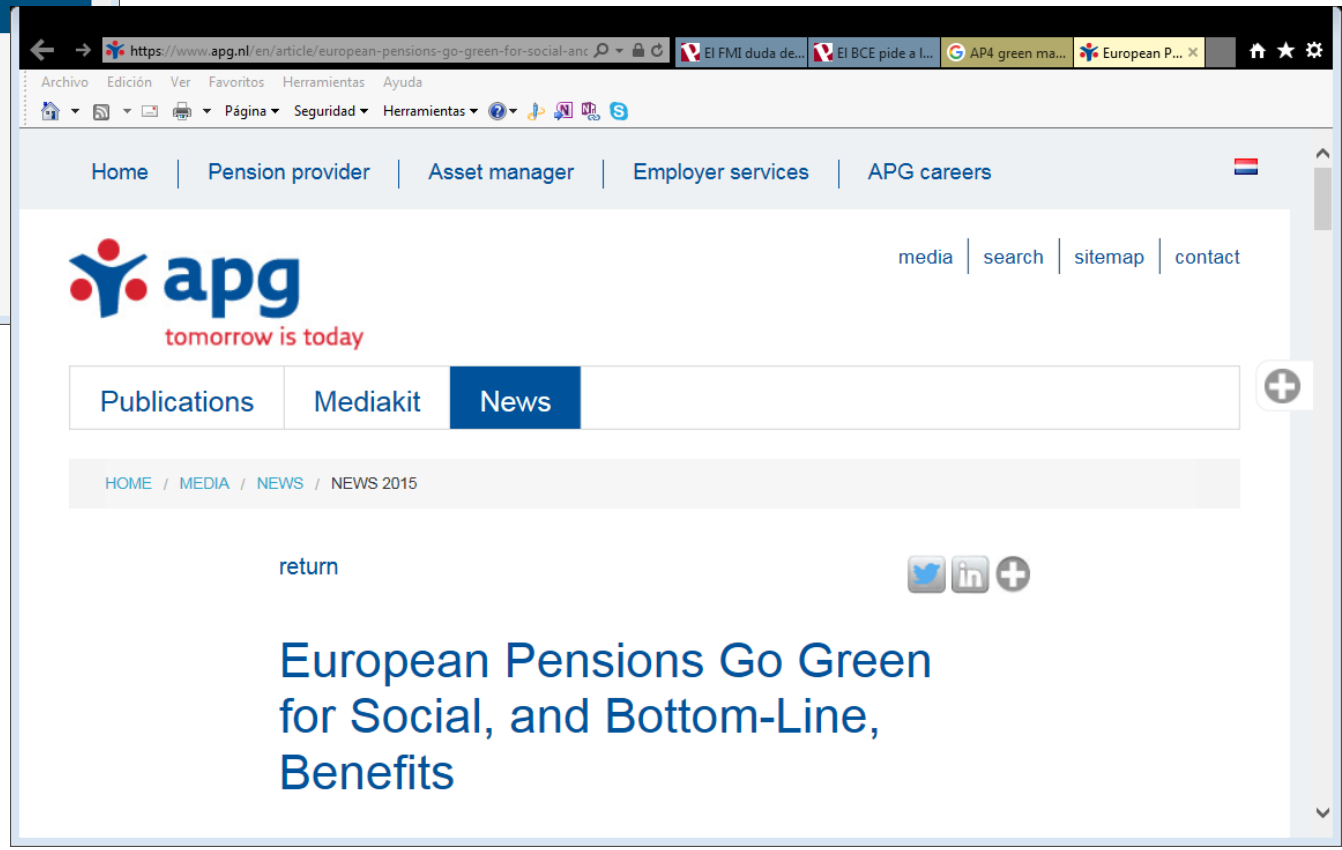
2015: año clave para las finanzas sustentables

- 3a Conferencia de Financiamiento al Desarrollo (sustentable).
- Objetivos de Desarrollo Sustentable de Naciones Unidas
- Acuerdo de Paris (CMNUCC).

Finanzas sustentables

- Para cumplir con los Objetivos de Desarrollo Sustentable, se estima que se requieren alrededor de US 90 bn (12 ceros) durante los próximos 15 años.
- En cuanto a medio ambiente – finanzas verdes:
  - Sólo entre el 5 - 10% de los prestamos bancarios pueden ser catalogados como verdes.
  - Pese a su gran éxito, los bonos verdes solo representan menos del 1% del mercado de bonos.

https://www.theguardian.com/environment/2015/jun/05/norways-pensior
El FMI du...
El BCE pid...
norwegia...
European ...
Norwa...
Archivo Edición Ver Favoritos Herramientas Ayuda
Página Seguridad Herramientas
Advertisement
Entre aquí para empezar a reducir sus emisiones de carbono
CARBON TRUST
sign in
search
jobs
more
International
theguardian
home › environment › energy
pollution
climate change
wildlife
UK
world
all
Fossil fuel divestment Keep it in the ground
Norway confirms $900bn sovereign wealth fund's major coal divestment
Parliament's move come as analysis shows largest fossil fuel divestment yet will affect 122 companies across the world, including SSE and Drax in the UK


https://www.apg.nl/en/article/european-pensions-go-green-for-social-anc
El FMI duda de...
El BCE pide a l...
AP4 green ma...
European P...
Archivo Edición Ver Favoritos Herramientas Ayuda
Página Seguridad Herramientas
Home
Pension provider
Asset manager
Employer services
APG careers
media
search
sitemap
contact
apg
tomorrow is today
Publications
Mediakit
News
HOME / MEDIA / NEWS / NEWS 2015
return
European Pensions Go Green for Social, and Bottom-Line, Benefits

Más allá de los acuerdos políticos…los mercados.

- **Portfolio Decarbonisation Coalition USD 600 bn (USD 3.2 tr)**
- **Divest movement** Más de 250 fundaciones y 1,300 individuos con más de USD 2.6 tr con activos decarbonizados.
- **G20 Green Finance study group & CFSG.**
- **FSB task force in Climate-related financial disclosure**
- **BNEF: 5 tr challenge.**

https://www.theguardian.com/environment/2016/mar/23/rockefeller-fund
El FMI du... El BCE pid... us coal di... European ... Rockef...
Archivo Edición Ver Favoritos Herramientas Ayuda
Página Seguridad Herramientas

Fossil fuel divestment Keep it in the ground

Rockefeller family charity to withdraw all investments in fossil fuel companies

Started by John D Rockefeller – who made his fortune from oil – the fund singled out ExxonMobil, calling the world's largest oil company 'morally reprehensible'

Financial Stability Board

"La tragedia de los horizontes"
Mark Carney

- Task Force on Climate-related Financial Disclosure
  - Riesgos físicos
  - Riesgos de responsabilidad legal
  - Riesgos de transición.

FSB
FINANCIAL STABILITY BOARD

Más allá de esfuerzos globales puntuales

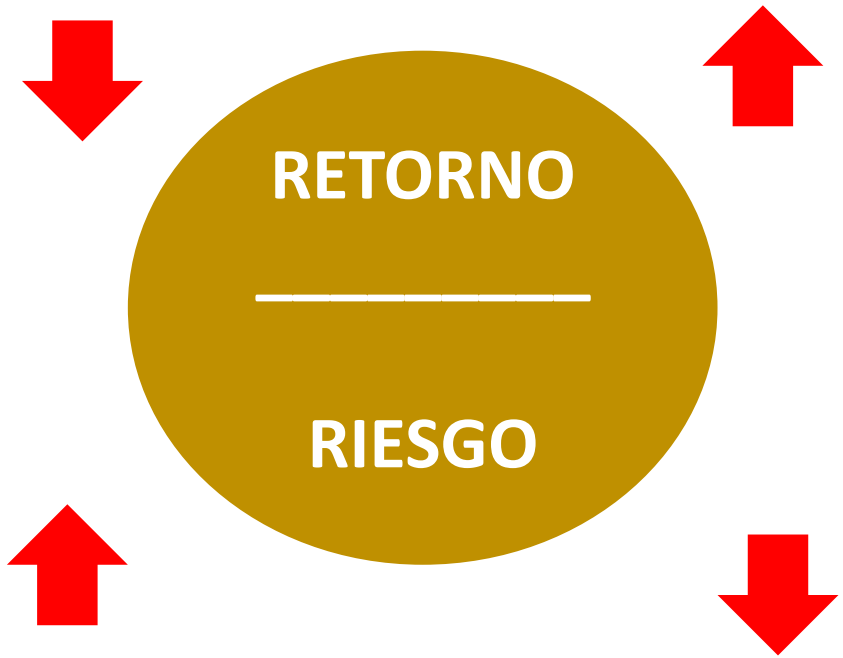
- UNEP Inquiry: demuestra que en diversos países las finanzas sustenatbles YA son un objectivo colectivo y de regulación.

- Nuestra experiencia en WWF: SYP campaign nos indica de los beneficios económicos de las finanzas sustentables…y de los obstáculos.

- Hay que trabajar: TODOS.

Tendencia de inversiones a largo plazo

Actividades de alto impacto ambiental y social



Infraestructura, actividades y projectos sustentables

La sostenibilidad financiera no es una moda

- El mundo es un pañuelo.
- El oikos vuelve a unirse.
- Las finanzas requieren beneficios y sólo los sustentables lo son verdaderamente.

Risk of Green washing What Investors and Issuers Need to be Aware of

Green Bond workshop on definition, selection and verification.

10 & 11 Octubre 2016

© WWF-US

El mercado en expansión

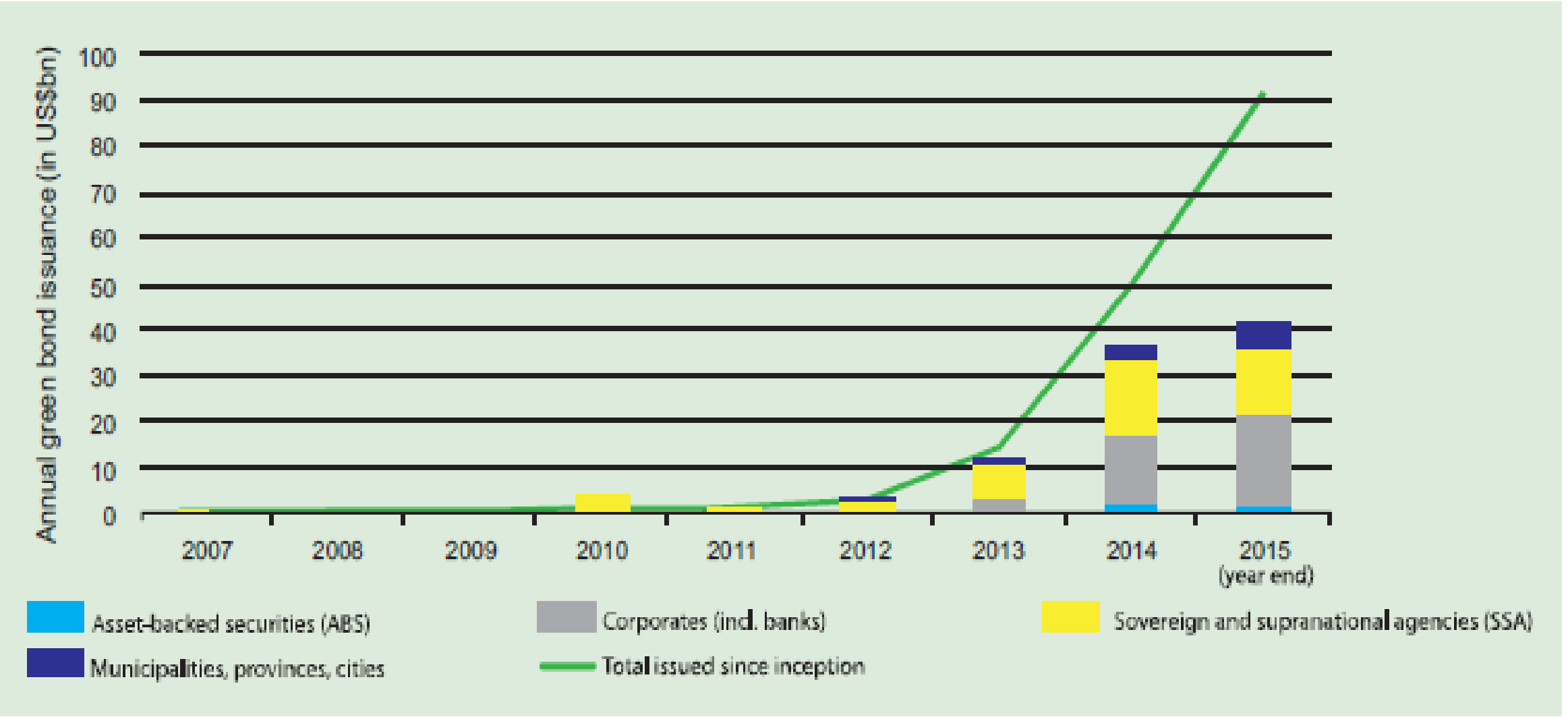


Figure 1: Growth of the green bond market *(source: CBI 2016)*

Datos sobre el mercado global de bonos verdes

- USD 118 bn (se esperan 100 más en 2016).
- USD 576 bn no etiquetados.
- CNY, USD, EURO, GBP, CAD, RUB, INR, KRW, CHF, SEK, MXN, otros.
- EIB el primer y mayor emisor.
- China escalando.
- Multisectorial, Energía, Transporte, edificios, agua, desechos, agroforestería, etc.
- WB: Perú, Colombia, México, etc.
- NAFIN 2 emisiones, 1) eficiencia energética (GCF, BID – R. Dominicana, Jamaica, Colombia); 2) renovables.

El sector financiero: lo más escurridizo de las fuentes del CC y degradación de la biodiversidad

"La mejor forma de predecir el futuro es crearlo"

Abraham Lincoln

Huella ecológica = actividad humana = actividad económica

Economía = Capital financiero = inversiones

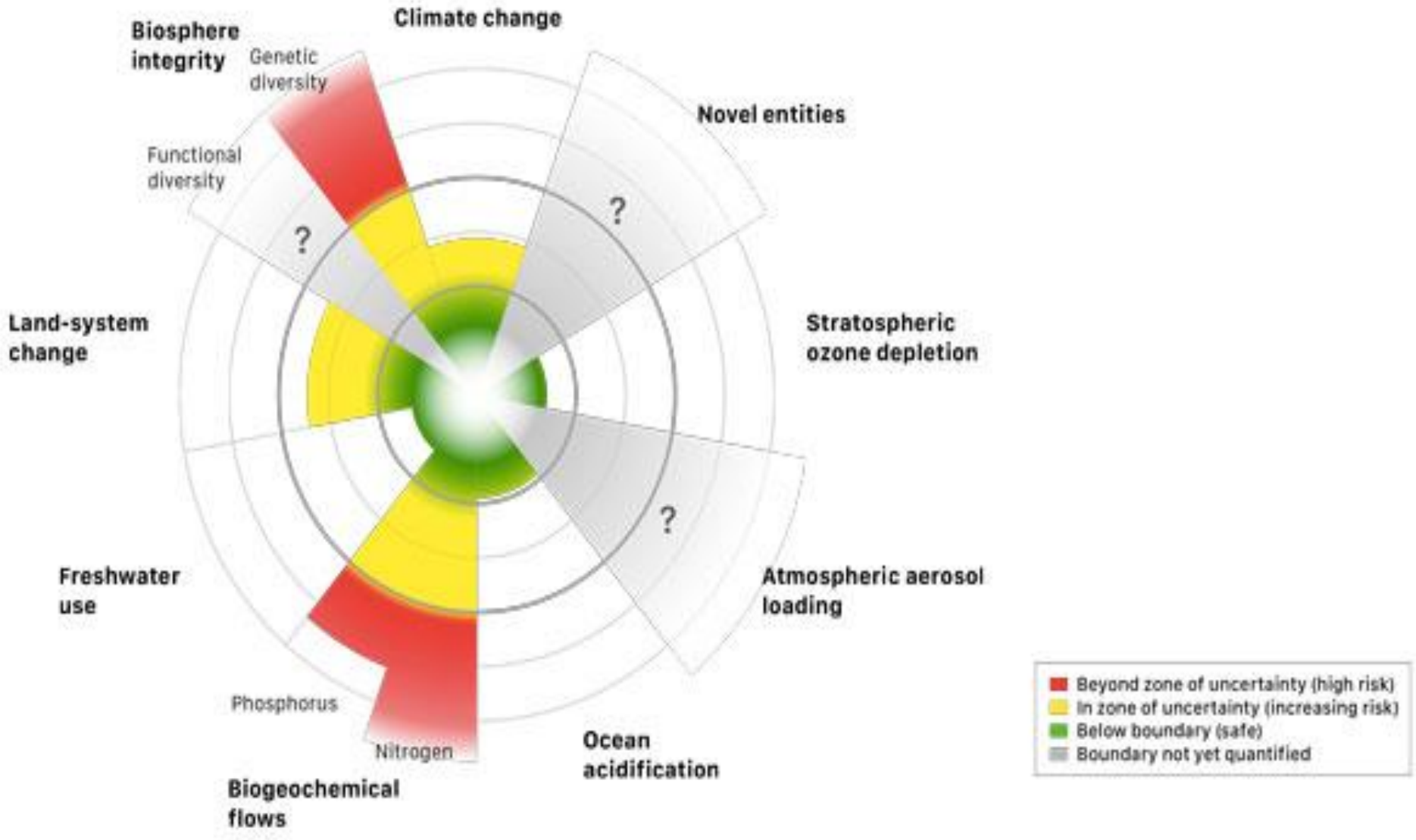
http://www.bloomberg.com/news/articles/2016-06-19/world-s-biggest-green
World's Biggest Green Bon...
Archivo Edición Ver Favoritos Herramientas Ayuda
Página Seguridad Herramientas

World's Biggest Green Bond Seller China Meets Fund Skepticism

Photographer: Qilai Shen/Bloomberg

by Lianting Tu

Fronteras planetarias



Siete – 7 – elementos críticos para el mercado

1. Los estándares deben **cubrir todos los retos ambientales** críticos.

2. Se deben enfocar en alcanzar **beneficios** ambientales verificables **“reales” y no los “prometidos”.**

3. Deben **basarse en la ciencia, orientados a largo plazo y resilientes.**

4. Se debe aplicar un **enfoque sector por sector** para definir que es “verde”.

Siete – 7 – elementos críticos para el mercado

- 5. **La carga de la prueba debe tenerla el emisor**: En sectores en los que el esquema de certificación es inexistente, publicación estandarizada de los beneficios ambientales será necesaria.

- 6. Los estándares deberán incluir **la acreditación de las evaluaciones de las terceras partes**

independientes.

- 7. Los **estándares ambientales existentes**

pueden aportar elementos para los bonos verdes.

“Greenwashing” es el peor enemigo de un mercado serio a largo plazo.

- Los inversores institucionales tienen más de USD 73 tr en activos.
- Sus mandatos están cambiando y su rendición de cuentas se ha ampliado
- Siempre hay espacio para inversores oportunistas, pero con alto riesgo, no sólo de la inversión, sino también la reputación…en la época de la información abierta.

Framing Integrity in the Green Bond Market

Green Bond workshop on definition, selection and verification.

10 & 11 Octubre 2016

© WWF-US

Siete – 7 – elementos críticos para el mercado

1. Los estándares deben cubrir **todos los retos ambientales** críticos.
2. Se deben enfocar en alcanzar **beneficios ambientales verificables "reales" y no los "prometidos"**.
3. Deben **basarse en la ciencia**, orientados a largo plazo y resilientes.
4. Se debe aplicar un enfoque **sector por sector** para definir que es "verde".
5. La **carga de la prueba debe tenerla el emisor**: En sectores en los que el esquema de certificación es inexistente, publicación estandarizada de los beneficios ambientales será necesaria.
6. Los estándares deberán **incluir la acreditación de las evaluaciones** de las terceras partes independientes.
7. Los estándares ambientales **existentes** pueden aportar elementos para los bonos verdes.

Acción colectiva

- Green Bonds Principles:
  - Reconocer la necesidad de desarrollar estándares efectivos y verosímiles. Armonizar los diversos marcos reguladores de estándares.
  - Apoyar el enfoque de estándares para evaluar beneficios reales y no prometidos.
  - Reforzar los requerimientos de la publicación de información ambiental.
- Climate Bond Intiative;
  - Continuar el desarrollo de estándares específicos por sector y criterios de elegibilidad a través de la participación de las partes interesadas.
  - Expandir el esquema de sus estándares para atender los retos ambientales y de sustentabilidad, más allá de cambio climático.
  - Tomar en cuenta políticas de salvaguarda en ESG a través de un enfoque basado en riesgo (principio precautorio).

Acción colectiva

- Emisores de bonos verdes:
  - Informar sobre los aspectos de beneficio financiero de los BV.
  - Emitir BV de alta calidad de acuerdo a los estándares.
  - Contribuir en los aspectos relevantes y críticos en el desarrollo de los estándares.
- Aseguradores / garantes:
  - Salvaguardar la integridad del mercado de BV.
  - Desarrollar requerimientos de publicación de información y los marcos documentales correspondientes.

Acción colectiva

- Inversores en BV:
  - Desarrollar estrategias de inversión en BV para mejorar el destino de los fondos y comunicar las expectativas del mercado a los inversionistas.
  - Incorporarse a coaliciones de inversores para abogar por transparencia, garantía y el desarrollo de los estándares.
  - Publicar voluntariamente la información pertinente de sus inversiones e impactos ambientales, tomando en cuenta los resultados del trabajo llevado a cabo por la TFCrFD.
  - Invertir en capacidades en ESG entre fund managers y analistas de inversión.
- Terceras partes independientes / revisores de los estándares:
  - Desarrollar lineamientos y solidos principios de contabilidad.
  - Alinear prácticas y metodologías para las revisiones de terceras partes.
  - Asegurar que el cumplimiento de los estándares y principios sea verificable.

Acción colectiva

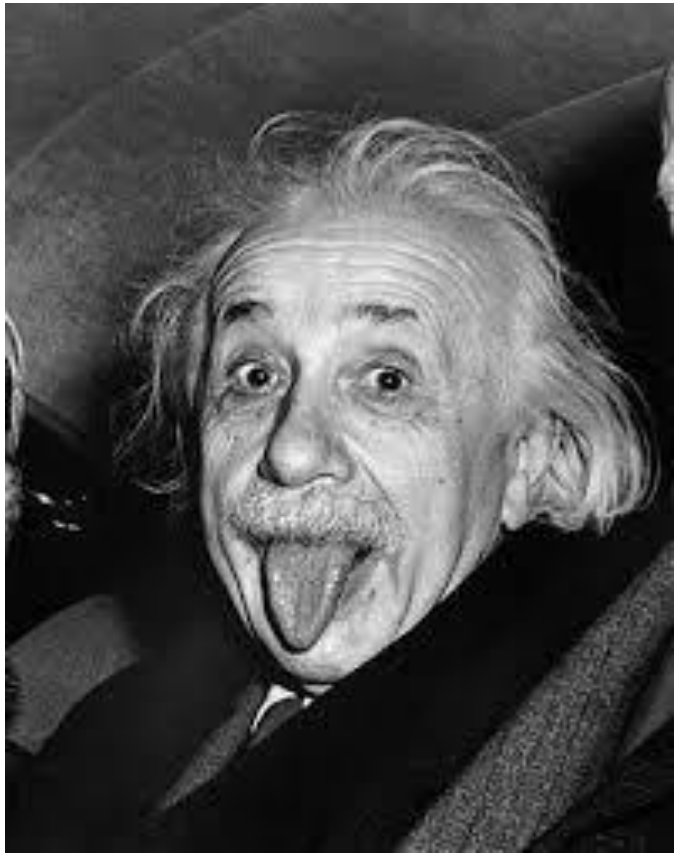
- Gobiernos:
  - Integrar factores de ESG en los instrumentos de supervisión del sector financiero.
  - Utilizar los mejores estándares disponibles en emisiones estratégicas.
  - Estimular activamente la cooperación multilateral para armonizar la estandarización.
- Organizaciones industriales y otras OSC.
  - Impulsar plataformas globales de intercambio de conocimiento.
  - Contribuir activamente en los grupos de definición de estándares.
  - Asegurar la comparabilidad y consistencia de los esfuerzos para establecer estándares.

La acción colectiva es la clave

- El mercado de bonos tiene muchos años, el de bonos verdes ES y debe ser OTRO.

- La coordinación en toda la cadena “productiva” de los bonos verdes nos dará un mercado sano y pujante.

- Algún tipo de ejercicio / entidad “colectivamente responsable” de la cualidad “verde” debe existir y ser respetada por todos los jugadores.

Santiago Lorenzo
Experto global en finanzas y clima
Climate & Energy Global Practice

slorenzo@wwfmex.org