

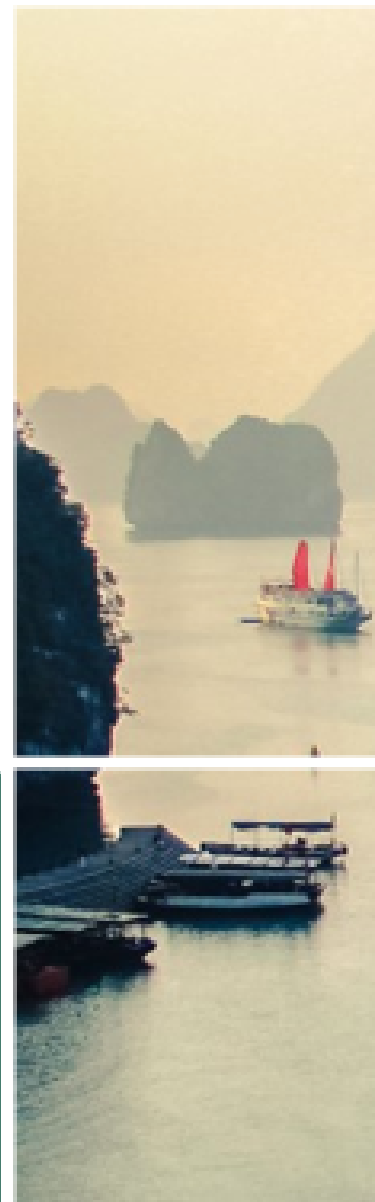
Écologisation des marchés de capitaux

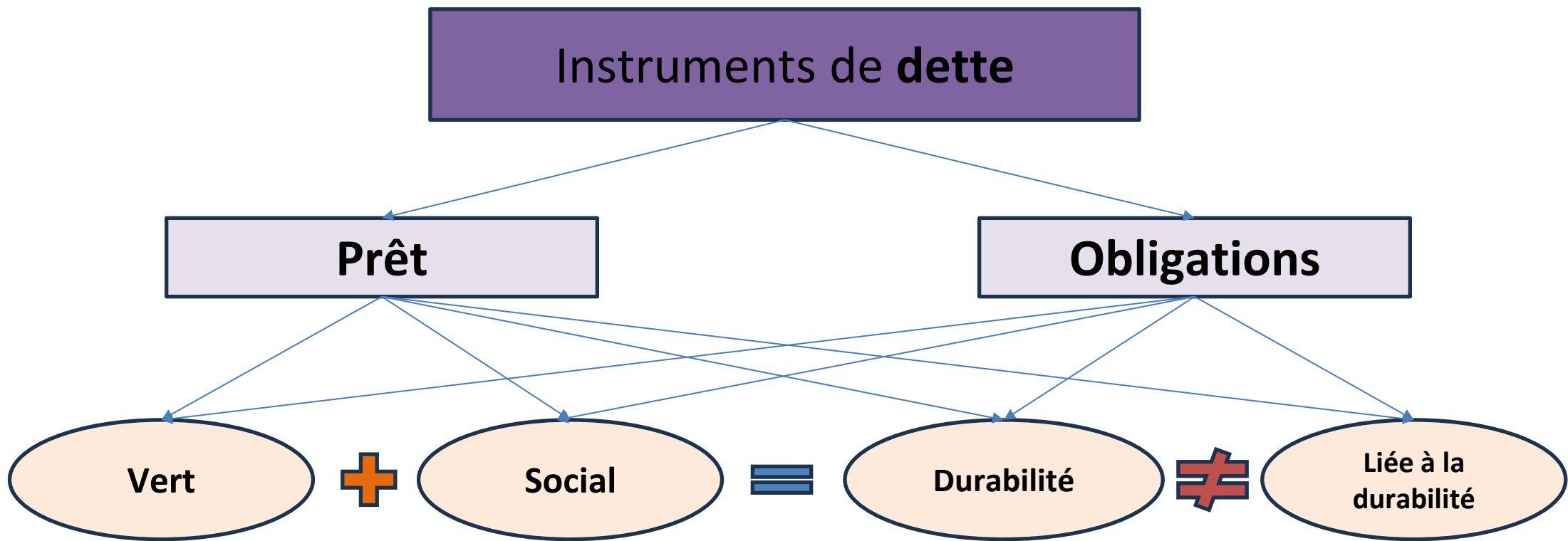
Obligations thématiques (GSSS)

Fabrice Kamdem

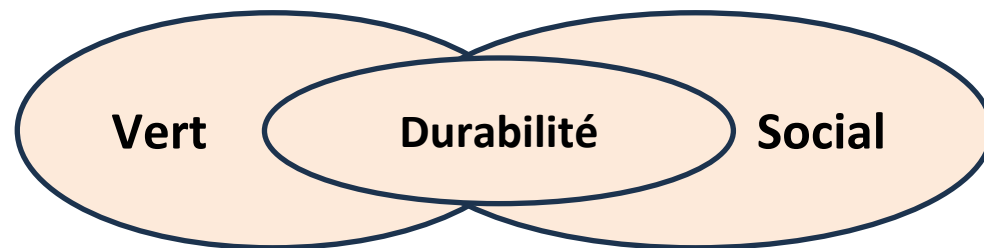
Lead Africa

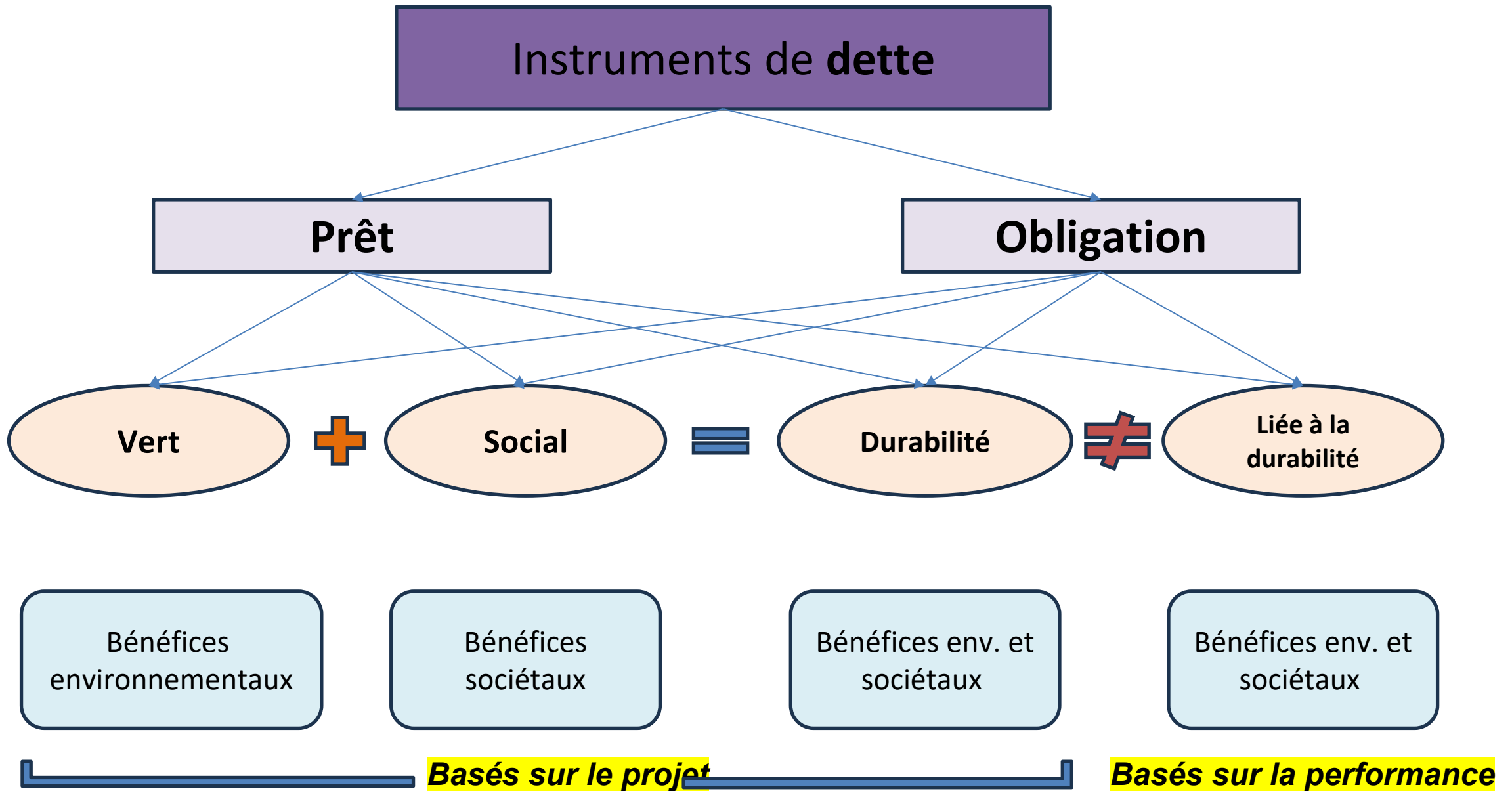
Global Trust Fund on Sustainable Finance
Instruments





Alternativement,





Référence aux normes internationales

Prêt VERT

- Green Loan Principles - GLP
(Principes des prêts verts)

- Loan Market Association (LMA)
- Asia Pacific Loan Market Association (APLMA)
- Loan Syndications and Trading Association (LSTA)

Obligation VERTE

- Green Bond Principles – GBP
(Principes des obligations vertes)
- *Climate Bond Standards – CBS*
(Normes des obligations climatiques)

- International Capital Market Association (ICMA)
 - Climate Bond Initiatives (CBI)

Référence aux normes internationales

Prêt VERT

- Green Loan Principles - GLP
(Principes des prêts verts)

- Loan Market Association (LMA)
- Asia Pacific Loan Market Association (APLMA)
- Loan Syndications and Trading Association (LSTA)

Obligation VERTE

- Green Bond Principles – GBP
(Principes des obligations vertes)
- *Climate Bond Standards – CBS*
(Normes des obligations climatiques)

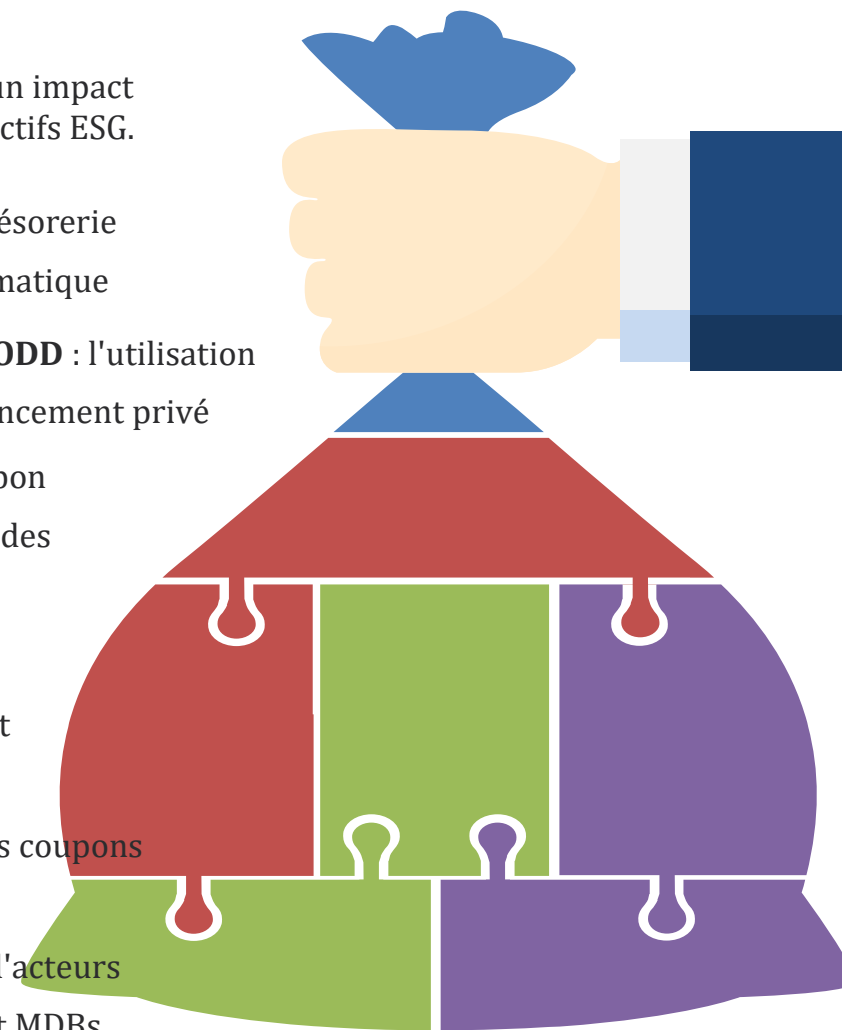
- International Capital Market Association (ICMA)
 - Climate Bond Initiatives (CBI)

Terminologie

- **Obligation verte** : titre à revenu fixe émis par des gouvernements, municipalités ou entreprises pour lever des capitaux destinés spécifiquement à des projets offrant des bénéfices environnementaux clairs, tels que les énergies renouvelables, l'efficacité énergétique, la gestion durable des déchets, et d'autres projets similaires.
- **Obligation sociale** : Obligation émise pour financer des projets générant des impacts sociaux positifs, tels que le logement abordable, l'éducation et la santé, la création d'emplois. Ces obligations respectent les Social Bond Principles (Principes des obligations sociales).
- **Obligation de durabilité**: Obligation finançant des projets à la fois environnementaux et sociaux, combinant ainsi les critères des obligations vertes et sociales, et qui s'aligne à la fois au Green Bond Principles et au Social Bond Principles.
- **Obligation liée à la durabilité** : Obligation dont les conditions financières (taux d'intérêt, durée, etc.) peuvent évoluer en fonction de la réalisation (ou non) d'objectifs ESG prédéfinis par l'émetteur. Les fonds ne sont pas nécessairement alloués à des projets spécifiques, mais l'obligation est indexée sur la performance globale de durabilité de l'émetteur.

Avantages des obligations en tant que classe d'actifs pour remédier aux déficits climatiques et financiers

- Pour les émetteurs** : accès à une base d'investisseurs plus large, réputation améliorée et potentiel de conditions de financement avantageuses.
- Pour les investisseurs** : opportunités d'investir dans des projets ayant un impact environnemental et social positif et un alignement potentiel avec les objectifs ESG.
- À plus long terme, à moindre risque** : l'échelle et le profil de flux de trésorerie correspondent à ceux des activités et des projets liés au changement climatique
- Financement supplémentaire pour des projets liés au climat et aux ODD** : l'utilisation des recettes et les clauses de recours standard augmentent le flux de financement privé
- Faciliter la transition des secteurs « Brown »** : l'augmentation du coupon des obligations liées au développement durable encourage la réalisation des KPI liés au changement climatique
- Atténuer les risques liés au changement climatique pour les économies en développement** : atténuer les risques liés au changement climatique = éviter l'érosion de la notation de crédit souveraine
- Greenium**: le ratio offre/couverture élevé salue la remise sur les taux des coupons
- Large secteur d'acteurs** : liens thématiques traversant un large secteur d'acteurs impliqués dans le CC : entreprises, gouvernements, municipalités, NDBs et MDBs



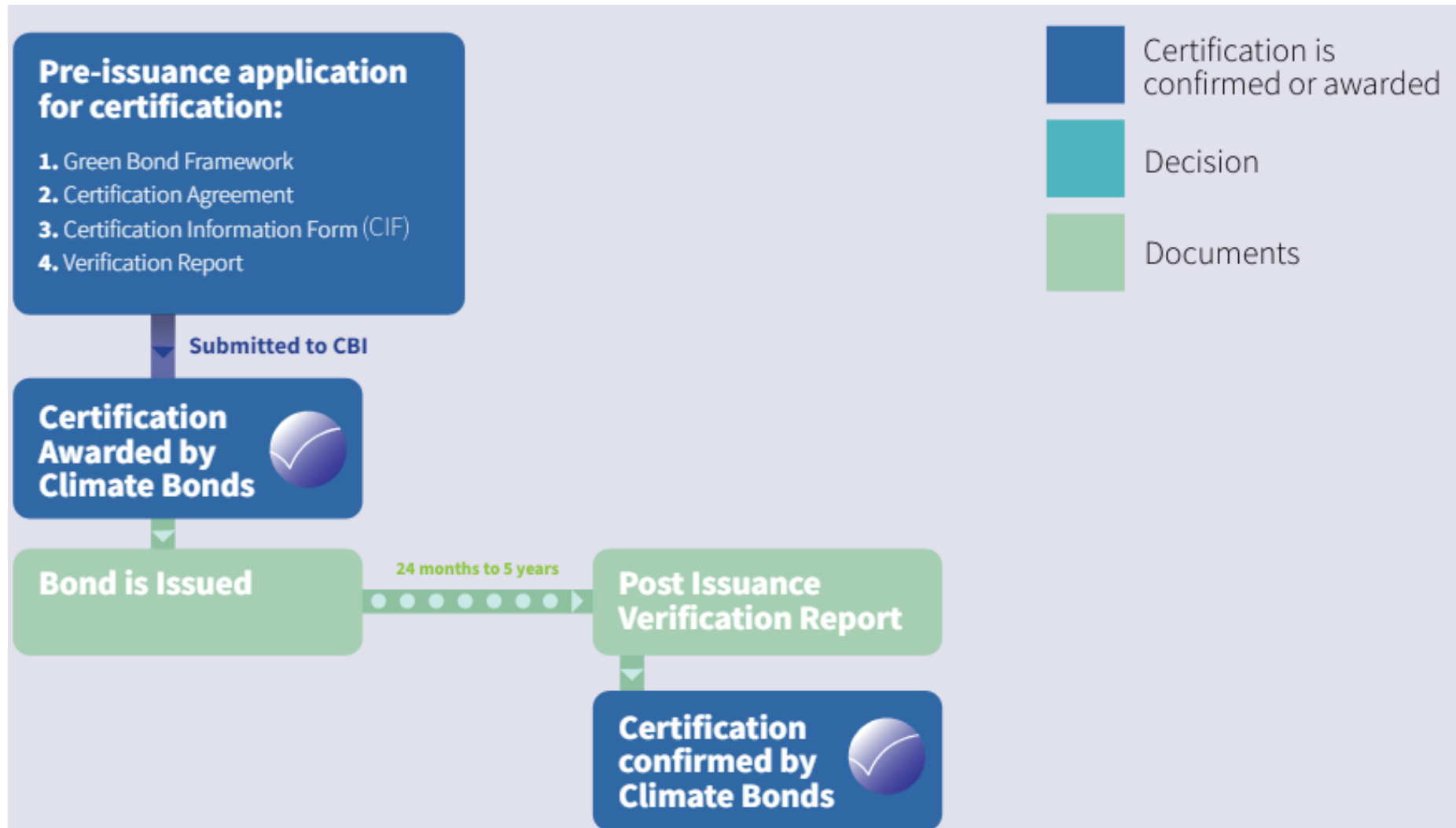
CBI - Certification de l'affectation des fonds

- Allocation des fonds à des actifs spécifiques conformes aux Critères sectoriels des Obligations Climat (**Climate Bonds Sector-Specific Criteria**).
- Les instruments de dette doivent respecter des exigences précises (pré-émission et post-émission).
- **Certifications rétroactives** et **programmatiques** disponibles

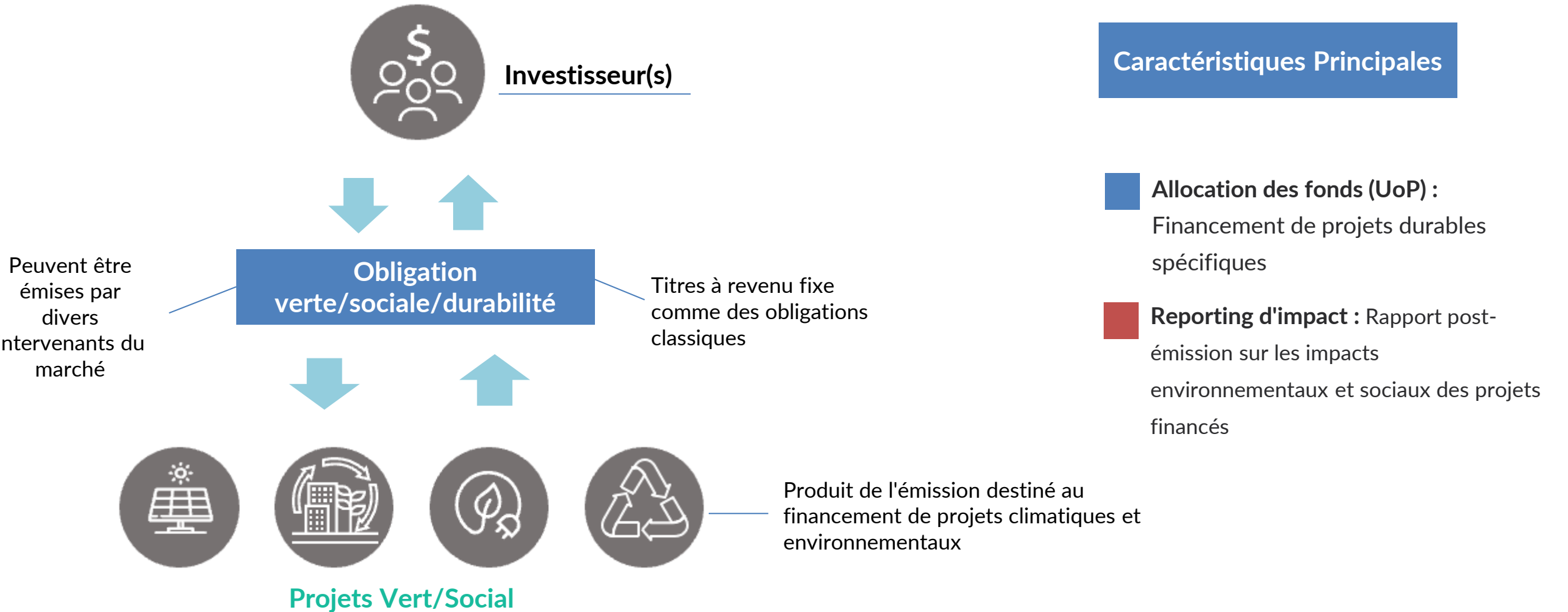
Couverture de la certification	Allocation des fonds (Use of Proceeds – UoP Debt)
Adéquation	Instrument de dette unique à usage dédié.
Règles d'éligibilité	Instrument de dette dédié exclusivement au financement d'actifs/projets éligibles au <u>Cadre des Obligations climat</u> .
Validité de la certification	Les fonds peuvent financer tant les investissements (CAPEX) que les coûts opérationnels (OPEX) des actifs/projets répondant intégralement aux ICMA Green Bond Principles.
Types d'instruments certifiables	Durée de l'obligation
Fréquence des vérifications	Durée non restrictive.
Exemple	Certification d'obligations émises pour développer une centrale photovoltaïque ou construire une cimenterie conforme aux Critères Sectoriels.

Source: CBI

CBI Process de certification (Pré-émission)



Qu'est-ce qu'une obligation durable (GSSS)?



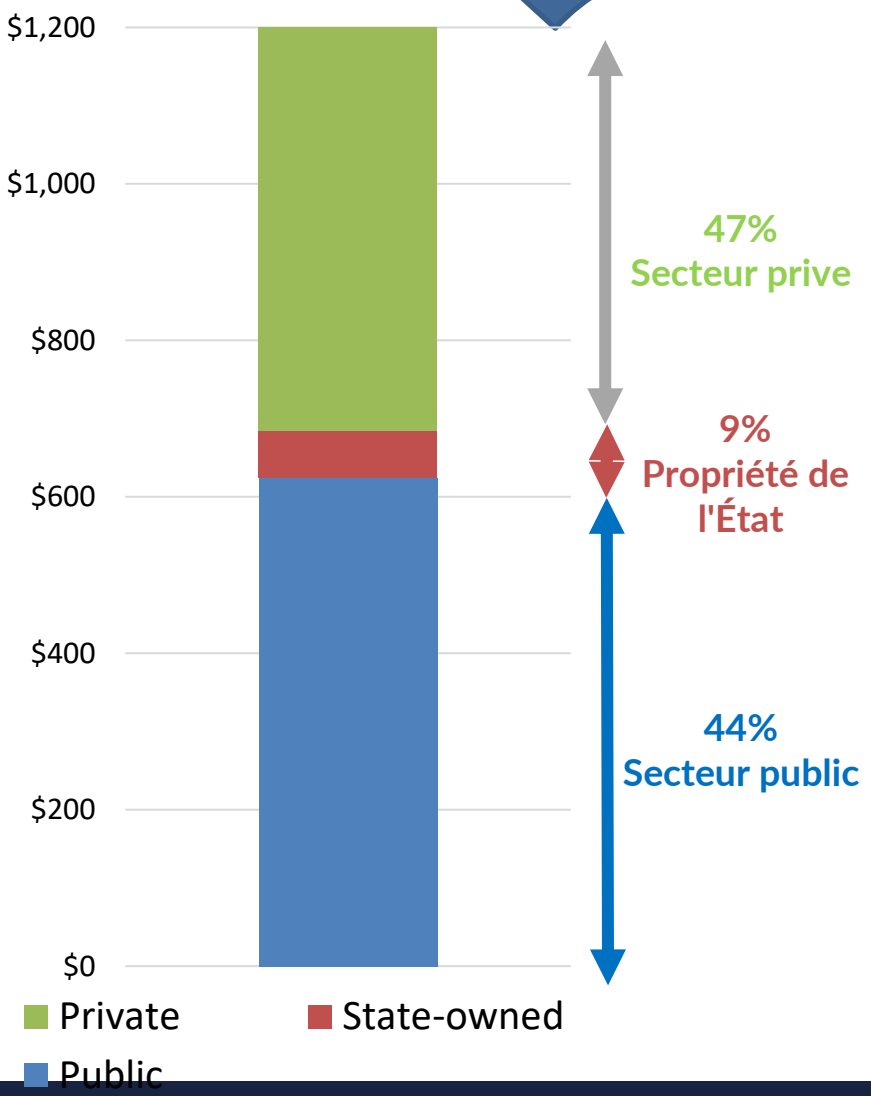
Caractéristiques Principales

- Allocation des fonds (UoP) :**
Financement de projets durables spécifiques
- Reporting d'impact :** Rapport post-émission sur les impacts environnementaux et sociaux des projets financés

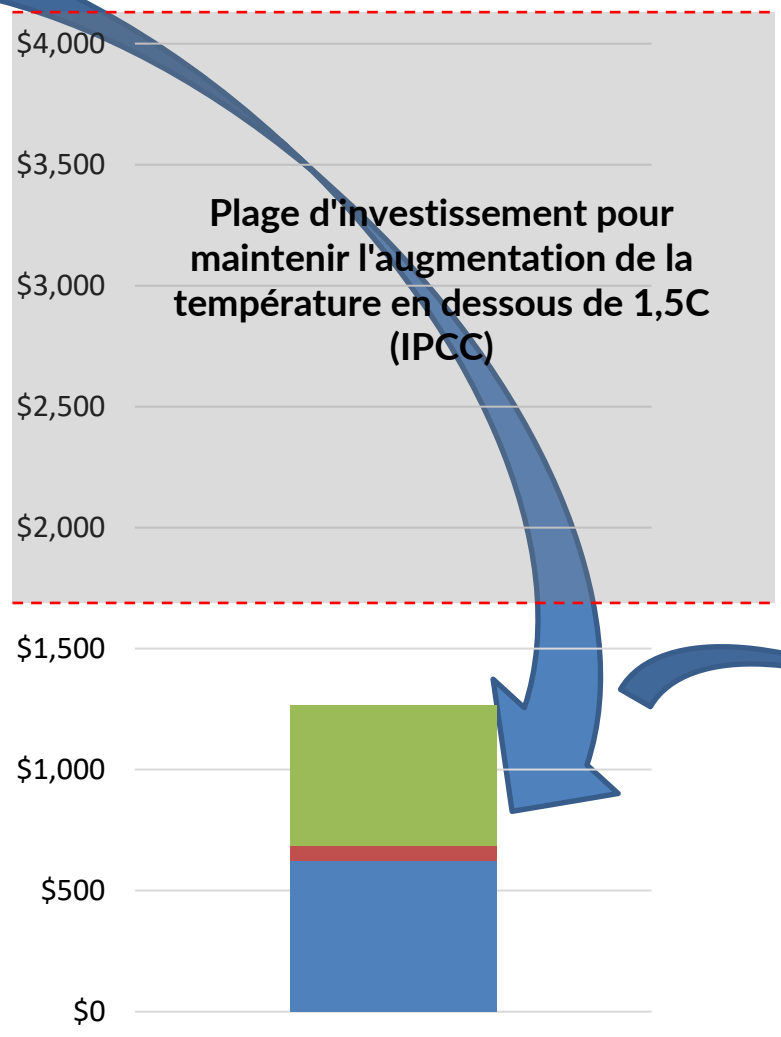
Des questions ?

Tendance actuelle

Flux financiers climatiques (milliards USD)

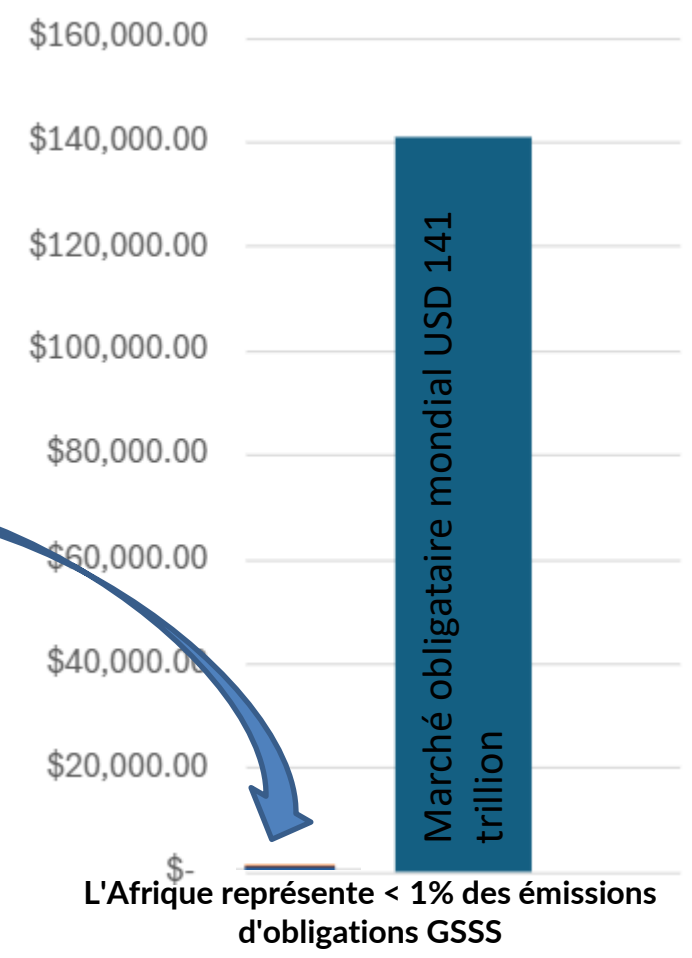


Écart de financement climatique (milliards USD)



L'Afrique représente < 200 milliards USD

Écart de financement climatique par rapport au marché obligataire (milliards USD)



ODD prioritaires et opportunités de liens thématiques



Améliorer l'accès aux services sociaux de base - Bien-être pour tous :

- Améliorer l'accès à des soins de santé sûrs et abordables pour tous
- Promouvoir la sécurité alimentaire et la nutrition
- Assurer un accès égal à une éducation de qualité pour tous, en particulier les populations vulnérables, les femmes et les filles

Améliorer l'intégration socio-économique des femmes et des jeunes :

- Promouvoir les investissements dans l'intégration socio-économique des femmes
- promouvoir l'égalité d'accès aux opportunités d'emploi décent et à l'entrepreneuriat
- renforcement des systèmes de formation professionnelle

Promouvoir une croissance inclusive et durable :

- Donner la priorité aux bénéfices provenant des populations vulnérables
- Permettre la transition des filières brunes traditionnelles
- Atténuer les risques liés au changement climatique pour les économies en développement :
- Permettre un financement à long terme

Renforcer la gouvernance inclusive :

- Égalité d'accès et prestation efficace de services publics de qualité
- Renforcer la transparence et la gouvernance des processus budgétaires de l'administration publique
- Un suivi et un reporting rigoureux

Processus d'émission d'obligations thématiques

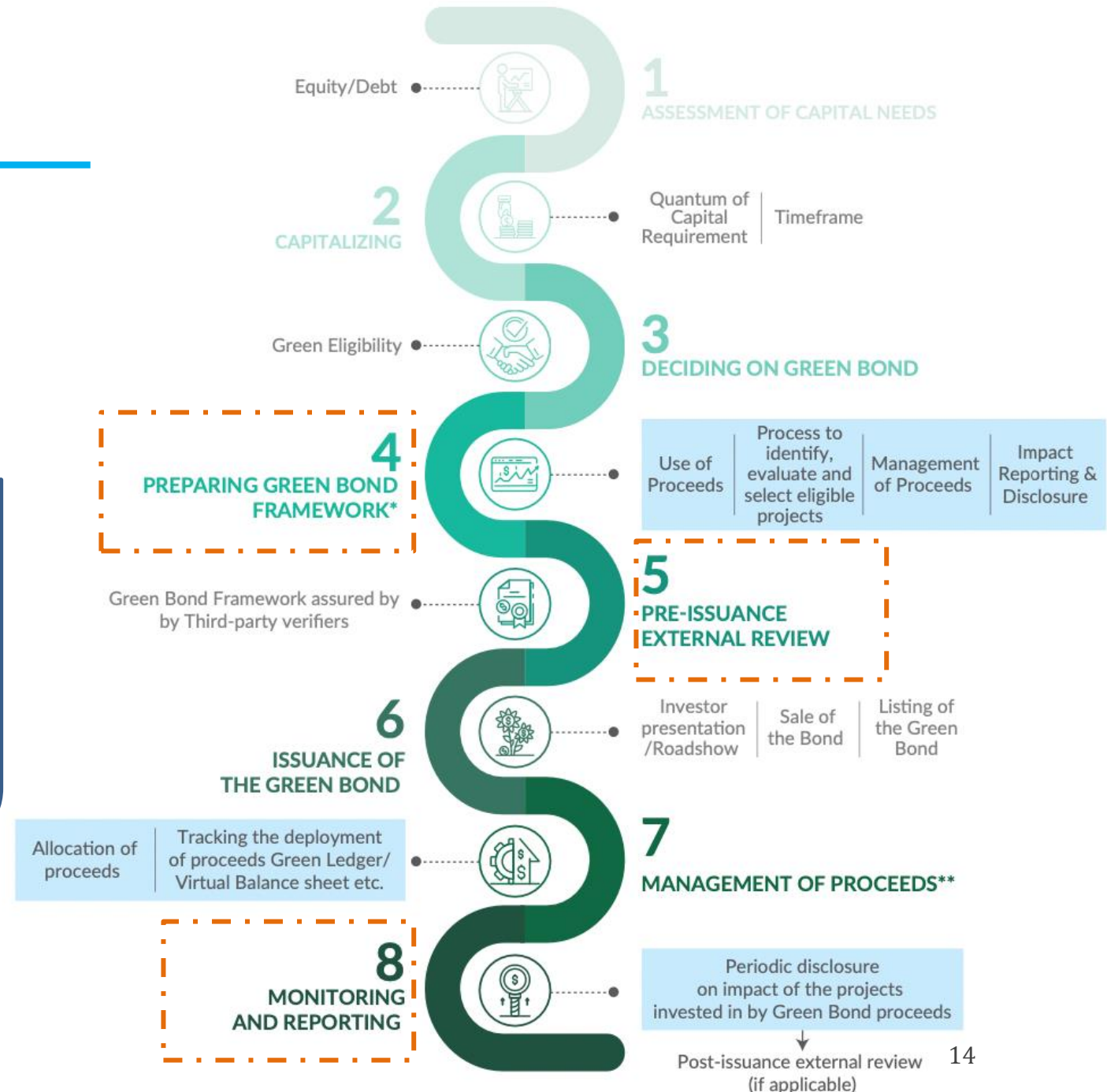
4 étapes majeures avec 8 étapes distinctes:

- Planification
- Structuration
- Marketing
- Reporting

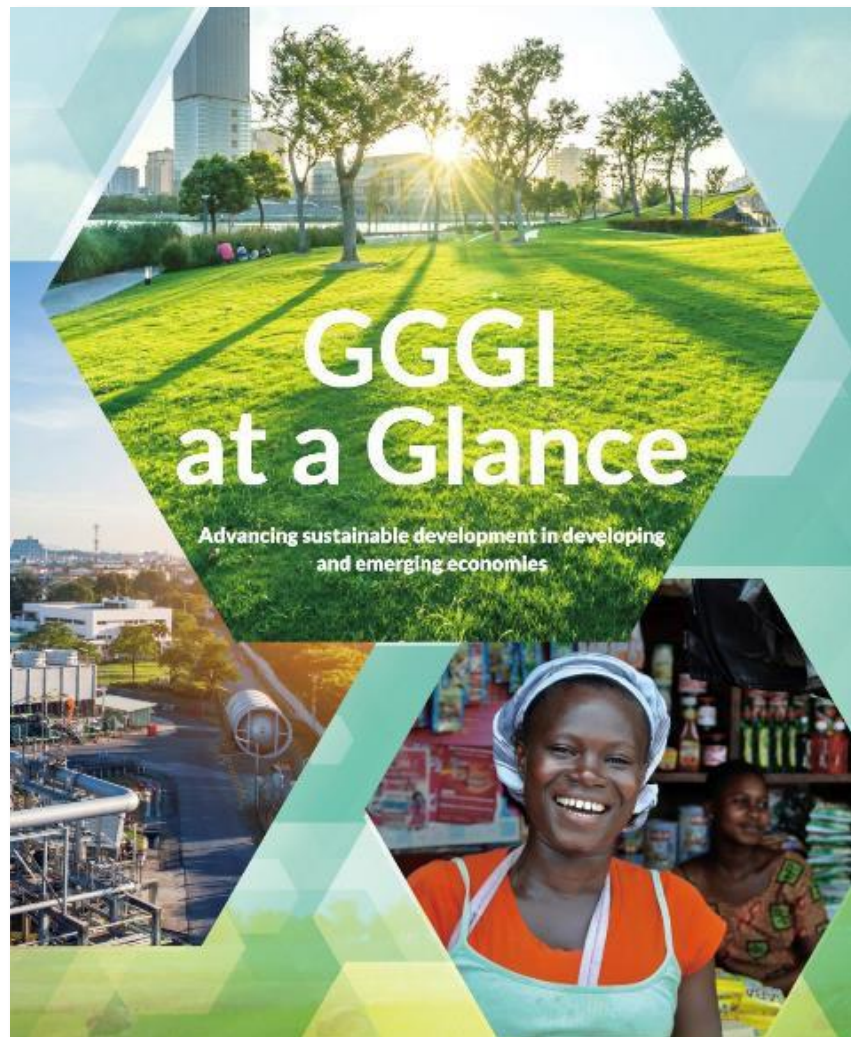
Acteurs de l'écosystème thématique des obligations :

- Gouvernement
- Émetteurs
- Investisseurs
- ONG/groupes de réflexion (Think/Thank)
- Facilitateurs de marché
- Norme du marché/ Vérificateurs tiers

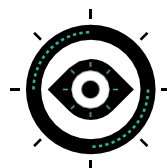
GGGI accompagne l'émetteur, y compris un soutien financier pour compenser certains coûts « obstacles »



Introduction

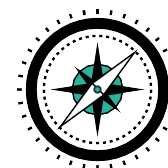


Le **Global Green Growth Institute (GGGI)** est une **organisation internationale fondée sur un traité** qui vise à soutenir les économies en développement et émergentes pour **parvenir à une croissance économique durable et inclusive.**



Notre vision

**UN MONDE SOBRE EN CARBONE,
RÉSILIENT ET DOTÉ D'UNE
CROISSANCE FORTE, INCLUSIVE
ET DURABLE**



Notre mission

**GGGI ACCOMPAGNE SES MEMBRES
DANS LA TRANSFORMATION DE
LEURS ÉCONOMIES VERS UN
MODÈLE ÉCONOMIQUE DE
CROISSANCE VERTE.**



Notre position

**UN CONSEILLER DE CONFIANCE
ET UN PARTENAIRE DE
DÉVELOPPEMENT INTÉGRÉ DANS
LES GOUVERNEMENTS MEMBRES
ET PARTENAIRES**

GGGI: un conseiller de confiance pour les Gouvernements

Siège social à Séoul

45 Pays membres

40 programmes pays

+ de 600 experts



Offre de services

Projets bancables

Véhicules de financement nationaux

Instruments de finance durable

Financement international de la lutte contre le changement climatique :GCF, GEF, MDB

QUOI

Projets de
conception et
d'adaptation

Etablir, opérationnaliser
et capitaliser les fonds
nationaux et les
banques vertes

Concevoir des
instruments de
finance durable

Accompagnement en
amont, propositions de
financement, assistance
technique

BÉNÉFICIAIRES

Gouvernements
nationaux et
infranationaux ;
Développeurs

Gouvernements
nationaux et
infranationaux

NDBs, LFI,
Gouvernements
nationaux et
infranationaux

NDBs,
Gouvernements
nationaux et
infranationaux

RÉSULTATS

~ 1,8 milliard USD

11 NFV établies

~ 4,7 milliards USD

~500 millions USD

EXEMPLES

Installations photovoltaïques à
l'échelle des services publics

FENOGE, FUNBAM, JEF,
REEF, CRGE, NGEF. MGCF
FONERWA

Obligations thématiques,
dette contre des
échanges
climat/nature

GCF Proposition de
financement
GEF Proposition de
financement

**Les économies émergentes
représentent moins de 10 %
du marché obligataire mondial**

Les défis des marchés obligataires thématiques en développement et émergents

 Le niveau de
développement du
marché varie
considérablement selon
les pays membres

Obstacles aux obligations thématiques dans les pays en développement

DÉFIS POLITIQUES



- Conseils/cadre inadéquats sur l'émission d'obligations durables, en particulier dans certains pays
- Absence de système de classification national

LACUNES INSTITUTIONNELLES



- L'écart se creuse entre les marchés de capitaux et l'écosystème obligataire durable
- Capacité limitée des régulateurs, des émetteurs, des banques locales, des vérificateurs et des autres acteurs du marché

OBSTACLES AU MARCHÉ



- Faible connaissance des émetteurs potentiels
- Risque de « greenwashing » perçu par les investisseurs
- Développement et présence limités des acteurs du marché des capitaux

Global Trust Fund Program

Résultats de l'intervention GGGI - KPI

1

Améliorer les cadres politiques

Élaborer des documents politiques/des orientations/des recommandations pour l'émission d'obligations GSS dans les pays membres.

1.1 Renforcement des écosystèmes nationaux de finance verte : 6

2

Améliorer la capacité des acteurs du marché

Faciliter un « écosystème » de liens thématiques florissant d'acteurs publics et privés.

2.1. Ateliers de renforcement des capacités dispensés (min 15), représentants publics et privés formés (min 400, 50% de femmes)

3

Emissions obligataires thématiques

Augmenter les investissements durables grâce à des émissions phares

3.1 Émetteurs potentiels soutenus (15) et émissions d'obligations durables réalisées : 10 / 2 milliards USD

4

Knowledge sharing

Recueillir et systématiser les enseignements tirés, les bonnes pratiques parmi les émetteurs et les obligations thématiques. Les connaissances du programme sont partagées au niveau mondial, régional et local.

4.1 Des produits de connaissances sont développés (minimum 5)

Résultats attendus

Le programme vise à atteindre les objectifs suivants dans les régions sélectionnées :



Emplois verts



Resilience climatique



Réduction des émissions de CO2



Accès à des services durables

IMPACTS

Contribuer à atteindre les objectifs des pays membres/NDC en réduisant les émissions de GHG et en augmentant les emplois verts grâce à des investissements accrus dans des projets durables.



PROPOSED
PROJECT
PARTNERS



Offre de services – Obligations thématiques

GGGI guide l'émetteur à chaque étape du processus d'émission d'obligations



PRÉ-ÉMISSION

Élaboration de politiques et de stratégies obligataires thématiques

- Élaboration de lignes directrices et de feuilles de route pour les obligations GSS
- Effectuer une évaluation de l'état de préparation des marchés financiers
- Combler les lacunes politiques et institutionnelles
- Développer une stratégie d'obligations thématiques
- Élaborer un cadre d'obligations thématiques
- Mettre sur pied un comité sur les obligations vertes
- Organiser et mettre en œuvre des roadshows pour les investisseurs
- Être à l'origine ou concevoir des projets écologiques, sociaux et/ou
- Projets durables
- Élaborer des engagements, des méthodologies et des indicateurs en matière de suivi et de reporting E&S
- Obtenir l'avis d'une seconde partie pour un vérificateur certifié ICMA

ÉMISSION

Structuration de l'opération

- Évaluer le besoin et, le cas échéant, obtenir un soutien en matière de rehaussement de crédit
- Produire du matériel de marketing GSSS et des FAQ
- Organiser et livrer des roadshows

Montage de dettes

- Arrangeur : les structures traitent en lien avec l'émetteur, coordonne l'exécution des transactions
- Conseiller juridique : préparation du prospectus obligataire, de la documentation de transaction, de l'avis juridique
- Auditeur : prépare le rapport d'audit et signe l'information financière dans le prospectus
- Agence de notation de crédit (facultatif) : prépare le rapport de solvabilité, attribue une cote de crédit
- Souscripteur/chef de file : structure l'obligation, gère la transaction, agit en tant que teneur de livre

POST-ÉMISSION

Rapports post-émission

- Élaborer des méthodologies de rapport d'impact ;
- Indicateurs alignés sur les normes internationales
- Identification des projets verts, sociaux et/ou durables éligibles
- Quantification de l'impact environnemental et social des projets sous-jacents
- Elaboration de rapports d'impact et d'allocation
- Soutenir le processus d'audit / d'opinion de seconde partie
- Développement et intégration du Budget Climat
- Tagging dans les processus de budgétisation de l'émetteur

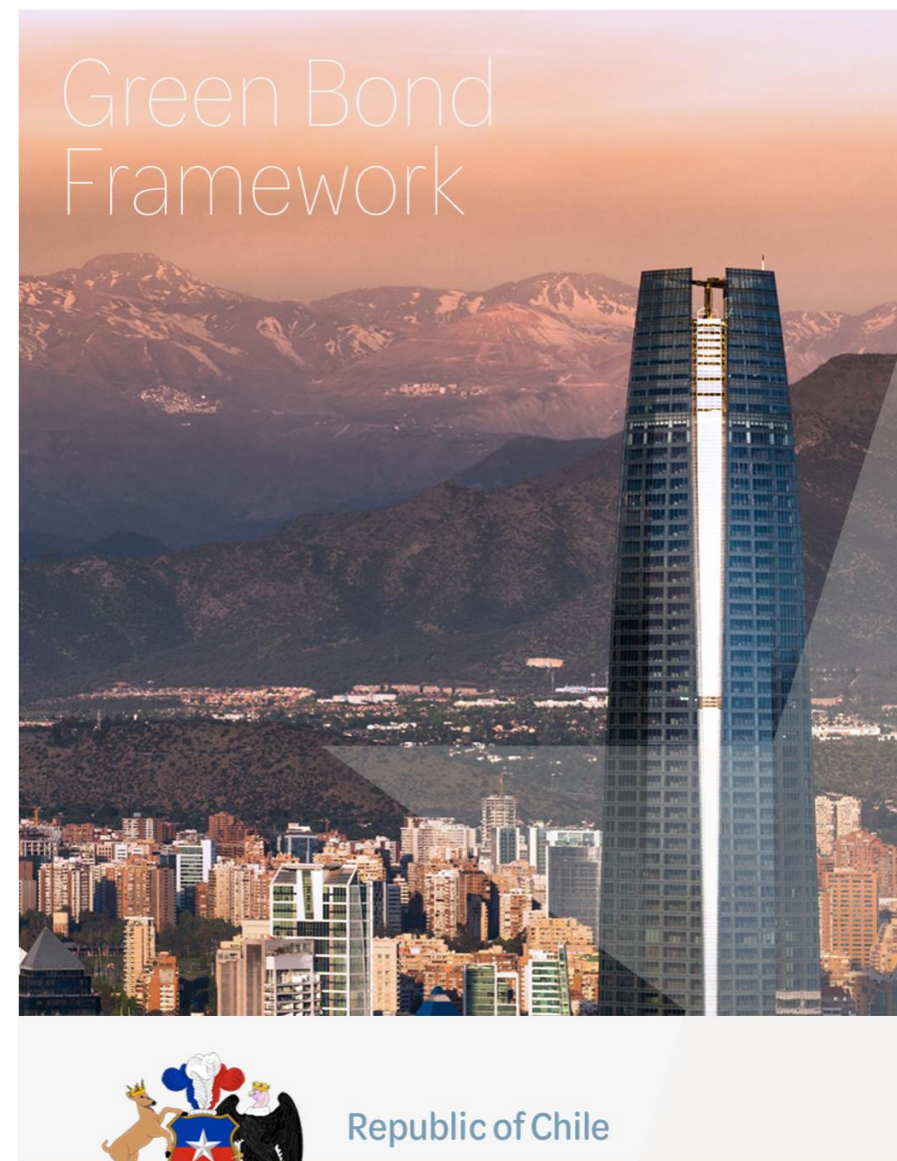
Offre de services – Obligations thématiques

GGGI guide l'émetteur à chaque étape du processus d'émission d'obligations



Cadre obligataire thématique	Opinion de deuxième partie	Diligence raisonnable et divulgation	Matériel de marketing	Roadshow	Rapports post-transaction
✓ Document clé à comprendre pour les investisseurs obligataires pour comprendre l'approche de l'émetteur en matière de durabilité ✓ Établit des lignes directrices sur la façon dont les fonds seront utilisés dans le contexte des émissions d'obligations GSSS et sur la façon dont l'émetteur surveillera l'utilisation des fonds et en rendra compte. ✓ Rédigé par GGGI en tant qu'agent de structuration d'obligations durables afin de s'aligner sur les principes relatifs aux obligations vertes et sociales publiés par l'International Capital Markets Association (ICMA) ✓ Publiée sur le site internet de l'émetteur au moment de l'émission obligataire	✓ une évaluation indépendante du cadre de l'émetteur et de son alignement sur les ICMA Principes ✓ Fourni par un fournisseur d'avis d'expert avec l'aide de GGGI. ✓ Nous pouvons lancer un processus d'appel d'offres concurrentiel pour obtenir un avis prospectif Fournisseurs ✓ GGGI aidera à l'examen et négociation de l'avis ✓ Publié sur le site web de l'auteur de l'opinion au moment de l'émission de l'obligation	✓ La due diligence « Green and Social » est entreprise dans le cadre de la validation du cadre ✓ GGGI peut coordonner avec les conseillers juridiques pour assurer l'intégration transparente de la diligence E&S dans le processus de diligence raisonnable de gestion obligataire ✓ La section Utilisation du produit du prospectus obligataire tiendra compte de l'éligibles au cadre critères ✓ Un facteur de risque standard du marché sur l'adéquation des obligations sociales et vertes pour différents investisseurs sera ajouté au prospectus	✓ GGGI aidera à produire le matériel de marketing des obligations GSSS, y compris le communiqué de presse pré-transaction annonçant les réunions d'investisseurs ; Diapositive « Durabilité » pour Plate-forme de roadshow ✓ GGGI peut préparer une séance supplémentaire de questions-réponses pour les investisseurs afin de guider l'émetteur dans sa réponse à la FAQ des investisseurs ✓ GGGI peut également préparer un communiqué de presse post-transaction reflétant le soutien de la haute direction et comprenant une citation d'un investisseur socialement responsable de bonne réputation.	✓ GGGI complétera la liste des investisseurs cibles par des investisseurs axés sur les secteurs verts et social ✓ Dans le cadre du processus de tournée, GGGI sollicitera les commentaires des investisseurs ✓ Les investisseurs seront invités à commenter la façon dont les qualités sociales et vertes contribuent à stimuler leur demande afin que les messages marketing puissent être affinés au cours de la tournée ✓ GGGI peut aider à effectuer des suivis ciblés auprès d'investisseurs socialement responsables	✓ GGGI peut aider à produire des rapports d'impact annuels jusqu'à ce que le produit de l'obligation sociale et verte ait été alloué à des projets éligibles ✓ Le reporting doit être accompagné soit d'un rapport d'audit non financier, soit d'un examen annuel de la conformité effectué par un tiers indépendant ✓ GGGI peut coordonner et négocier un examen par un tiers indépendant par un fournisseur de services qualifié.

Framework - Examples





BOAD

BANQUE OUEST AFRICAINE
DE DÉVELOPPEMENT

BANQUE OUEST AFRICAINE DE DÉVELOPPEMENT

3

SUMMARY

I. BOAD, A COMMITTED PLAYER TO THE DEVELOPMENT OF THE WAEMU COUNTRIES.....4

1. Introduction4
2. BOAD's mandate and action.....5
 - a. BOAD's mission.....5
 - b. BOAD's vision and action.....5
 - c. Focus on social and employment impacts.....6
 - d. Focus on Climate Change Mitigation and Adaptation.....6
 - e. Urgent Response to the Covid-19 Pandemic.....7

II. SUSTAINABILITY BOND FRAMEWORK8

1. Introduction8
2. Use of Proceeds8
3. Process for Green & Social Projects Evaluation and Selection15
 - a. Responsible Management of all Projects15
 - b. Eligible Green & Social projects selection process16
4. Management of Proceeds17
5. Reporting17
6. External review17
 - a. Second Party Opinion Provider.....17
 - b. Annual assurance report.....17



December 2020



SECOND PARTY OPINION

on the sustainability of BOAD's Sustainability Framework

V.E is of the opinion that BOAD's Bond Framework is **aligned** with the four core components the Green Bond Principles 2018 ("GBP") and Social Bond Principles 2020 ("SBP").



Framework

Contribution to Sustainability:



☒ Advanced ☐ Limited
☐ Robust ☐ Weak

Expected impacts

ESG risks management

	Weak	Limited	Robust	Advanced
Expected impacts				
ESG risks management				

SDG Mapping



Characteristics of the Framework

Green/Social Project Categories	⇒ Four Social Categories ⇒ Seven Green Categories
Project locations	WEAMU countries ¹
Existence of framework	Yes
Share of refinancing	To be disclosed for each bond issuance
Look back period	36 months

Issuer

Controversial Activities

The Issuer appears to not be involved in any of the 17 controversial activities screened under our methodology:

- | | | | |
|---|--|---|--|
| ☐ Alcohol | ☐ Fossil fuels industry | ☐ High interest rate lending | ☐ Pornography |
| ☐ Animal welfare | ☐ Coal | ☐ Human embryonic stem cells | ☐ Reproductive medicine |
| ☐ Cannabis | ☐ Gambling | ☐ Military | ☐ Tar sands and oil shale |
| ☐ Chemicals of concern | ☐ Genetic engineering | ☐ Nuclear power | ☐ Tobacco |
| ☐ Civilian firearms | | | |

Controversies

Number of controversies	None
Frequency	NA
Severity	NA
Responsiveness	NA

Monitoring and Reporting - Exemple



TABLE OF CONTENTS

LIST OF ACRONYMS AND ABBREVIATIONS	3
MESSAGE FROM THE PRESIDENT	4
I. INTRODUCTION	6
II. PRESENTATION OF BOAD	7
2.1. BOAD AT A GLANCE	7
2.2. REINFORCING BOAD'S INTERNATIONAL POSITIONING	7
2.3. 2021-2025 STRATEGIC PLAN DJOLIBA: THE FRAMEWORK FOR BOAD'S INTERVENTION IN SUSTAINABLE DEVELOPMENT	8
2.4. HIGHLIGHTS OF BOAD'S ACTIVITIES IN 2022	10
III. SUSTAINABILITY BOND FRAMEWORK	13
IV. USE OF PROCEEDS	14
4.1. OVERVIEW OF THE SUSTAINABILITY BOND FRAMEWORK	14
4.2. MONITORING OF RESOURCE ALLOCATION	14
4.3. OVERVIEW OF THE BOND CHARACTERISTICS	15
4.4. RESOURCE ALLOCATION	15
V. IMPACTS OF FUNDING GRANTED	20
5.1. CATEGORIES OF ENVIRONMENTAL PROJECTS	21
5.2. CATEGORIES OF SOCIAL PROJECTS	22
5.3. METHODOLOGY	30
VI. THE WAY FORWARD	31

BOAD | 2

Global Trust Fund's Portfolio

(as of January 2025)

Mexico

Programme: Acciona en Verde
Counterpart: Mexican Stock Exchange

Saint Lucia

Program: St. Lucia Blue Bond
Counterpart: Government of St. Lucia

Dominican Republic

Program: Accelerating the Dominican Republic Thematic Bond Market
Counterpart: Private Sector

Ecuador

Program: Supporting Debt-for-Nature Swap and Resilience Bond
Counterpart: Ministry of Finance

Peru

Program: Supporting Peru National Development Bank first thematic issuance in international markets
Counterpart: COFIDE

Paraguay

Project: Enhancing Financing for Climate-Smart Agriculture through Resilience Bond
Counterpart: National Development Bank (AFD)

Cote d'Ivoire

Program: Capacity building for market participants
Counterpart: Bourse Regionale Valeurs Mobilières (BRVM)

Namibia

Project: Namibia Green Bond issuance
Counterpart: Energy Company

Uzbekistan

Project: Supporting sustainability bond market
Counterpart: State owned Banks

Global Trust Fund Program

Supported by: Government of Luxembourg

Jordan

Project: Catalyzing National Thematic Bond Market
Counterpart: Cities and Villages Development Bank

Program: Advancing Sovereign SLB
Counterpart: Government of Thailand

Thailand

Project: Green Bond Readiness / Debt-for-Nature Swap
Counterpart: Government of Sri Lanka/Private Sector

Sri Lanka

Kazakhstan

Project: Central Asia Green Bond Accelerator Program
Counterpart: Ministry of Finance

Mongolia

Program: Thematic Bond Issuances
Counterpart: Private Sector

Kyrgyzstan

Project: Green Bond readiness Assessment
Counterpart: Ministry of Finance

Lao PDR

Program: Accelerating Corporate Thematic Bond
Counterpart: Lao Securities Commission

Cambodia

Project: Cambodia Sustainable Bond Accelerator & Sovereign issuance
Counterpart: Ministry of Finance

Faits saillants des obligations thématiques GGGI

GGGI a participé à l'émission d'obligations GSSS d'un montant de plus de 5 milliards de dollars

Sélection d'expériences en matière d'obligations vertes, sociales, durables et liées au développement durable

Nov 2021 US\$3.2bn  Obligations durables Agent de structuration de la durabilité	Nov 2021 US\$1bn  Lien social Agent de structuration de la durabilité	Oct 2021 US\$385m  Agent de structuration durable des obligations durables	Nov 2022 US\$150m  Obligations vertes Agent de structuration de la durabilité	Mar 2023 US\$200m  Obligations de résilience Agent de structuration de la durabilité	July 2022 US\$75m  Obligations vertes Agent de structuration de la durabilité	Feb 2022 US\$300m  Obligations vertes Agent de structuration de la durabilité
---	--	---	--	---	--	--

Partenaires



Donateurs et partenaires financiers



Mexique: GGGI a agi en tant qu'agent de structuration d'obligations durables de Nacional Financiera: première obligation durable (378 millions de dollars)

Transaction Summary	
Issuer	Nacional Financiera
Issuer Ratings	mx/AAA and HRAAA S&P Global Ratings and HR Ratings de México
Ranking/Distribution	Senior, Unsecured / SEC Registered
Listing	National
Use of Proceeds	General NAFIN purposes
Proceeds Intentions	NAFIN has the intention of investing an amount equal to the proceeds from the sale of the stock exchange certificates into projects that may qualify as "eligible green & social expenditures", as described in its Sustainable Bond Framework.
Language	Spanish/English

Bond	NAFF 21X	NAFR 21X
Size	6,500,000,000	1,300,000,000
Pricing Date (T)	18 Nov 2021	18 Nov 2021
Maturity Date	10 years	5 years
Coupon/Yield	7.79%	5.18%

Framework prepared by 

Sustainable certification by  SUSTAINALYTICS

Bookrunners   CASA DE BOLSA 

Sustainable Bond Framework		
Social categories		Green categories
1. Support for vulnerable groups and people in vulnerable situations (as defined by the SISFOH).		1. Green buildings
2. Access to affordable housing, education and essential health services.		2. Renewable energy
3. Support for MSMEs and social programs to alleviate and/ or prevent unemployment.		3. Energy efficiency
		4. Low carbon transport
		5. Efficient and resilient water and wastewater management
		6. Sustainable management of natural resources, land use and marine protected areas
		7. Sustainable agriculture
		8. Sustainable waste management

Sustainable Development Goals (SDG) Alignment



Perou: GGGI a agi en tant qu'agent de structuration d'obligations durables du gouvernement pour Les premières obligations sociales et de durabilité du Pérou (4,2 USD et 1 milliard euros)

Transaction Summary

Issuer	Republic of Peru
Issuer Ratings	BBB
Ranking/Distribution	Senior, Unsecured / SEC Registered
Listing	Luxemburg Stock Exchange / New York Law
Use of Proceeds	General Purpose
Proceeds Intentions	Access to essential services; affordable housing; clean transport; employment generation; energy efficiency; green buildings; pollution prevention; renewable energy; sustainable management of natural resources; sustainable water management; terrestrial and aquatic biodiversity.
Language	Spanish/English

Bond	US715638DU38	US715638DW93
Size	2,250,000,000	1,000,000,000
Pricing Date (T)	12 Nov 2021	12 Nov 2021
Maturity Date	Jan 15, 2034	Jan 15, 2072
Coupon/Yield	3%	3.6%

Framework prepared by 

Sustainable certification by  SUSTAINALYTICS

Bookrunners  BNP PARIBAS  BofA SECURITIES  Morgan Stanley 

Sustainable Bond Framework

Social categories
1. Improved access to essential services including education, vocational training, as well as financial services and financing for low income and young people communities.
2. Support for SMEs and programs designed to create jobs, prevent and/or alleviate unemployment caused by socioeconomic crisis or natural disasters.
3. Women's empowerment and socioeconomic progress, including their equitable participation and integration into the market and society.

Green categories
1. Clean transportation
2. Energy eciency
3. Renewable energy
4. Sustainable solid waste management

Sustainable Development Goals (SDG) Alignment



GGGI supported Supporting COFIDE's first thematic issuance in international markets (300 Millions de dollars)



Perou

- **Country name:** Peru
- **Engagement type:** Transaction support
- **Issuer:** COFIDE – Development Bank of Peru
- **Issuer type:** National Development Bank
- **Transaction type:** Social Bond for USD 300 million
- **Transaction date:** Q2 2024
- **SPO status:** Completed (S&P)
- **Credit enhancement:** No
- **Underwriter:** JP Morgan and Santander
- **Stakeholders:** Peru Government
- **GTF Approval date:** February 2024



ESG Bond Deal of the Year

- **Issuer Name:** COFIDE
- **Borrower Name:** na
- **Deal Value:** USD 300 mm
- **Deal Type:** Bond
- **Issue Date:** 23 April 2024

Partenariat pour le renforcement des capacités des acteurs du marché et l'émission d'obligations GSSS pour les pays francophones d'Afrique de l'Ouest (8 pays)

PLAN D'ACTION

Phase1: Programme de sensibilisation et d'éducation

Composante 1: Evaluation et préparation

Evaluation de l'état de préparation aux instruments financiers durables dans l'UEMOA:

- ☐ Programme de sensibilisation et d'éducation
- ☐ Analyse des besoins dans la région UEMOA
- ☐ Audit des instruments financiers existants

Composante 2: Renforcement des connaissances des acteurs du marché.

Composante 3: Renforcement des capacités techniques (avec partenaires)

Phase 2: Programme d'accélération des obligations



New Projects: NamPower – Green Bond

General Information

NAME	NamPower Green Bond issuance Support
REGION	Namibia
TYPE OF ASSISTANCE SOUGHT	☐ Enhance policy frameworks – e.g. development of guidelines, policies and regulations ☒ Enhance market participants capacity - Capacity building workshops to be delivered, representatives trained ☒ Thematic Bond Issuances - Prospective issuers to be supported
TYPE OF INSTRUMENT CONCERNED	Green Bond
PROJECT DURATION	December 2024 to April 2026
IMPORTANT STAKEHOLDERS	NamPower
GGGI OFFICER-IN-CHARGE	Fabrice Kamdem (Sustainable Finance, Africa)

Avantage concurrentiel de GGGI

La position unique de GGGI



Équipe dédiée

6 experts en obligations
thématiques 32 chargés
d'affaires



Expérience de l'UE

Pilier évalué
+ de 12 millions d'euros sous
gestion dans l'UE



Modèle embarqué

Présence dans 35 pays
Intégrée dans les ministères
et les bourses



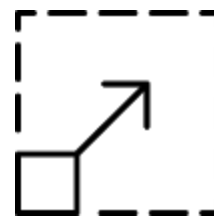
Rapport d'impact

SPO
Certification par un tiers
Norme européenne sur
les obligations vertes



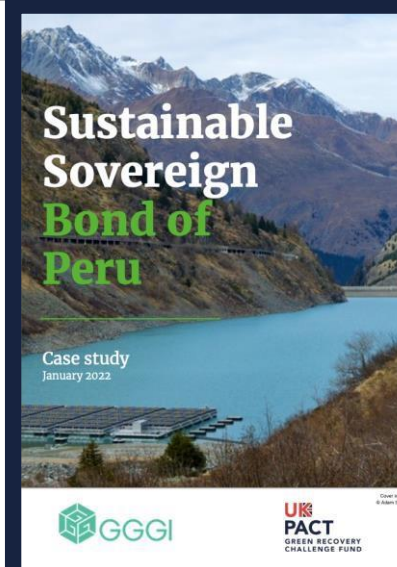
Approche de la chaîne de valeur

L'assistance technique : de
l'élaboration des politiques à la
mobilisation des
investissements et à
l'établissement de rapports

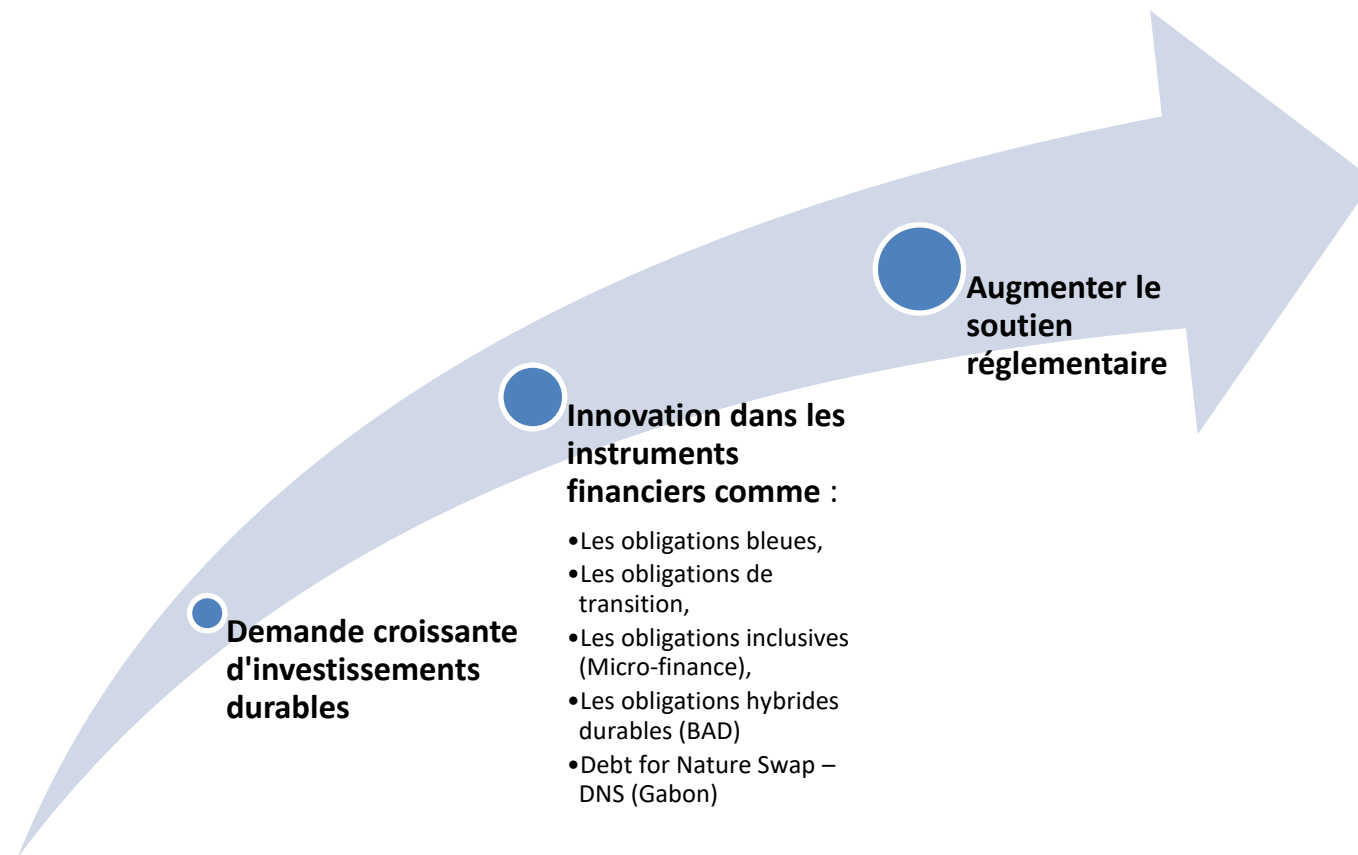


Antécédents

5 milliards de dollars US +
émissions d'obligations
GSS 22+ émetteurs en
cours de développement



Prochaines Etapes / Tendances Futures



Merci

For more information please contact:

Fabrice.kamdem@gggi.org

Ferruccio.Santetti@gggi.org

Srinath.Komarina@gggi.org