

Om twijfel te vermijden, de officiële versie van de [Richtlijnen voor Duurzaamheidsobligaties](#) is gepubliceerd in het Engels op de ICMA website. Deze vertaling is alleen bedoeld als algemene verwijzing.

Richtlijnen voor Duurzaamheidsobligaties

Juni 2018

Inleiding

Er heeft zich een markt ontwikkeld voor obligaties die op één lijn staan met de Groene Obligatiebeginselen (*Green Bond Principles*; GOB) en de Sociale Obligatiebeginselen (*Social Bond Principles*; SOB) (samen: Beginselen). Deze uitgiftes weerspiegelen de voortdurende ontwikkeling in de markt van obligaties waarbij de opbrengst wordt aangewend voor enig doel. Specifieke voorbeelden van dergelijke uitgiftes zijn te vinden via <https://www.icmagroup.org/green-social-and-sustainability-bonds/resource-centre/>.

Deze richtlijnen zijn gepubliceerd om het belang van de Beginselen in dit verband te bevestigen en om de toepassing in de markt van Duurzaamheidsobligaties van het advies dat in de GOB en de SOB wordt gegeven over transparantie en openbaarmaking te faciliteren. De gemeenschappelijke vier kernonderdelen van de Beginselen en de aanbevelingen met betrekking tot externe beoordeling en impactrapportage zijn daarom ook van toepassing op Duurzaamheidsobligaties.

Het doel van dit document is om de integriteit van de markt van Duurzaamheidsobligaties te bevorderen en ervoor te zorgen dat uitgevende instellingen beter in staat zijn om te anticiperen op de verwachtingen van investeerders en deze verwachtingen te vervullen. Het is gericht op het faciliteren van de beschikbaarstelling van informatie voor de beoordeling en evaluatie door investeerders van de verwachte of gerealiseerde positieve groene en sociale impact. Daarnaast helpt het syndicaatsleden door de verwachte openbaarmaking van informatie en methodologieën te bevorderen.

Definitie van "Duurzaamheidsobligatie"

Duurzaamheidsobligaties zijn obligaties waarbij de opbrengst uitsluitend wordt gebruikt om een combinatie van Groene en Sociale Projecten te (her)financieren. De Duurzaamheidsobligaties sluiten aan bij de vier kernonderdelen van zowel de GOB als de SOB, waarbij de GOB met name relevant zijn voor de onderliggende Groene Projecten en de SOB voor de onderliggende Sociale Projecten.

Het is vanzelfsprekend dat bepaalde Sociale Projecten ook groene voordelen kunnen bieden en dat bepaalde Groene Projecten ook sociale voordelen kunnen hebben. De classificatie van een obligatie waarbij de opbrengst wordt aangewend voor enig doel als Groene, Sociale of

Duurzaamheidsobligatie moet worden bepaald door de uitgevende instelling op basis van de primaire doelstellingen van de onderliggende projecten.

Het is belangrijk om te vermelden dat Duurzaamheidsobligaties niet geacht worden verwisselbaar te zijn met obligaties die niet aansluiten bij de vier kernonderdelen van de Beginselen.

Hulpmiddelen

Aanbevolen modellen en andere hulpmiddelen voor Groene, Sociale en Duurzaamheidsobligaties zijn beschikbaar via <https://www.icmagroup.org/green-social-and-sustainability-bonds/resource-centre/>. Ingevulde modellen kunnen online ter informatie aan de markt beschikbaar worden gesteld door middel van het volgen van de op bovengenoemde website vermelde instructies.

Aantekening

De vier soorten Groene Obligaties en Sociale Obligaties waarnaar wordt verwezen in Bijlage I van de Groene Obligatiebeginselen, respectievelijk, de Sociale Obligatiebeginselen, zijn ook van toepassing op Duurzaamheidsobligaties daar waar Groene en Sociale Projecten worden gecombineerd.

Het wordt tevens erkend dat er een markt is van duurzaamheidsgerelateerde obligaties, met inbegrip van obligaties die worden gekoppeld aan de Duurzame Ontwikkelingsdoelen (“DOD”), in sommige gevallen door organisaties die zich voornamelijk of geheel bezig houden met duurzame activiteiten maar die niet op één lijn staan met de vier kernonderdelen van de Beginselen. In dergelijke gevallen moeten investeerders dienovereenkomstig worden geïnformeerd en moet worden opgepast dat geen kenmerken van de GOB en SOB worden geïmpliceerd door een verwijzing naar een Duurzaamheidsobligatie of deze richtlijnen. Bovengenoemde organisaties worden aangemoedigd om waar mogelijk de betreffende beste praktijken van de GOB en SOB (bijv. ten aanzien van rapportage) toe te passen op bestaande duurzaamheids-, DOD- of anderszins geïoriënteerde obligaties toe te passen en om toekomstige uitgaves op één lijn te brengen met de Beginselen.

Een transponeringstabel van de GOB en SOB ten opzichte van de DOD is inmiddels beschikbaar en heeft tot doel een algemeen referentiekader te vormen op basis waarvan uitgevende instellingen, investeerders en andere partijen in de obligatiemarkt de financieringsdoelstellingen van een bepaald(e) Groene, Sociale of Duurzaamheidsobligatie(programma) kunnen evalueren ten opzichte van de DOD. De tabel is beschikbaar via <https://www.icmagroup.org/green-social-and-sustainability-bonds/>

Juridische mededeling

De Richtlijnen voor Duurzaamheidsobligaties zijn vrijwillige procesrichtlijnen die noch een aanbod om effecten te kopen of verkopen inhouden, noch specifiek advies van welke aard dan ook (fiscaal, juridisch, milieu, boekhoudkundig of qua regelgeving) met betrekking tot Duurzaamheidsobligaties of enige andere effecten. De Richtlijnen voor Duurzaamheidsobligaties creëren geen rechten of aansprakelijkheden jegens enige persoon, publiek of privaat. Uitgevende instellingen nemen de

Richtlijnen voor Duurzaamheidsobligaties over en passen deze toe op vrijwillige en onafhankelijke basis, zonder beroep en verhaal op de Richtlijnen voor Duurzaamheidsobligaties, en zij alleen zijn verantwoordelijk voor het besluit om Duurzaamheidsobligaties uit te geven. Syndicaatsleden zijn niet verantwoordelijk indien uitgevende instellingen zich niet houden aan hun verplichtingen met betrekking tot de Duurzaamheidsobligaties en de aanwending van de netto-opbrengst. In geval van een conflict tussen enige toepasselijke wet- en regelgeving en de richtlijnen zoals vermeld in deze Richtlijnen voor Duurzaamheidsobligaties zal de betreffende toepasselijke wet- en regelgeving prevaleren.