

&Green Fund



2o. Foro Internacional de Finanzas Sostenibles

21 Marzo 2019

Erik Peek

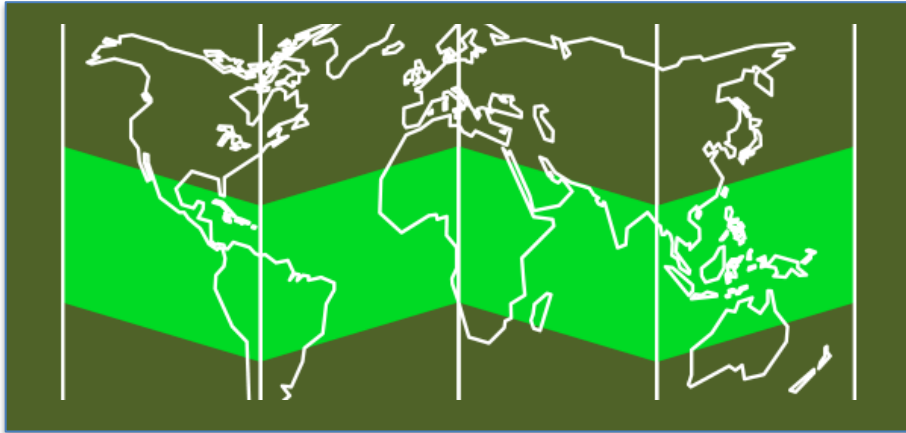
The **&Green** Fund aims to prove that financing inclusive, sustainable and deforestation-free commodity production can be commercially viable and replicable, thus strengthening the case for a rural development paradigm that protects valuable forests and peat lands and promotes high-productivity agriculture.



Datos básicos sobre el fondo

El foco geográfico

- &Green busca financiamientos en regiones que tengan selva tropical
- &Green tiene presencia en Brasil y el Sureste de Asia y está apto para prestar en países aprobados: Perú, Ecuador, Colombia, Brasil, Liberia, Indonesia, Bacía del Congo....



El foco sectorial

- &Green busca financiar la producción de commodities en las regiones donde también hay selvas tropicales
- Esto se tipifica en: Soja, Ganadería, Aceita de Palma, negocio forestal.

Estructura del fondo

- Una fundación en Holanda “Dutch foundation”
- Fundado en 3Tri 2017
- Inversores:
 - Noruega (NICFI) USD 100 millones
 - Unilever USD 25 millones
 - GEF USD 3 millones



**advised by Sail Ventures*

Qué busca &Green en sus Programas o Proyectos ? -*aspectos Ambientales*:

- A. Las 3 principales métricas de retornos ambientales que el &GREEN exige son:
1. Conservación de bosques nativos
 2. Recomposición de bosques nativos
 3. Conversión de propiedades, que ya estén deforestados y que tienen uso eficiente productivo (ejemplo: convertir pastos degradados en agricultura o ganadería tecnificada)
- B. Un Programa o un Proyecto que, financiado por &Green, deberá comprometerse al “zero deforestamiento” (independientemente si es legal o ilegal)

Todas las métricas deberán ser acompañados/monitoreados durante la vigencia del préstamo



**advised by Sail Ventures*

Qué busca &Green en sus Programas o Proyectos ? -*aspectos Financieros*:

- A. Plazo: puede ser relativamente largo (típicamente de 3 hasta 12 años)
- B. Monte: Préstamos entre U\$ 5 y U\$ 25 millones
- C. Taza de intereses: debe cubrir el riesgo
- D. Tener un efecto catalizador:
 - *Que &Green sea “acompañado” por otros creedores en una relación de monto de 1:4*
 - *Para tal, &Green se puede subordinar.*



EJEMPLO 1: Financiar una concesión para plantación de Caucho (Indonesia)

Royal Lestari Utama

*Rubber concession
sustainable development,
Indonesia*

Investment and Structure

- Phased approach to a capital raise of more than USD 200 million.
- &Green provided approx. **USD 23 million to Royal Lestari Utama (RLU) for up to 15 years**, through the purchase of notes issued by the Tropical Landscapes Finance Facility (TLFF).
- &Green structurally subordinated to institutional Note Holders.
- IRR for &Green of 9.7%

Outline and Rationale

- **Sponsor:** RLU, is an Indonesian joint venture between a leading Indonesian industrial (Barito Pacific) and a global tyre manufacturer (Michelin).
- **Use of Funds:** Plantation development to approx. 34,000 hectares of rubber across two concessions and operational expenditure, including the management of protected areas.

Environmental Return

- Generated from two concessions with a total area of approximately 90,000 hectares.
- The creation of protected area set-asides, including a wildlife conservation area alongside a large National Park serving as a buffer against further encroachment of the park.
- An on- and off-concession landscape protection plan establishing a vision for forest protection and social inclusion and targets for the client's contribution to its fruition.
- A public NDPE commitment from the Sponsor, and its Shareholders.

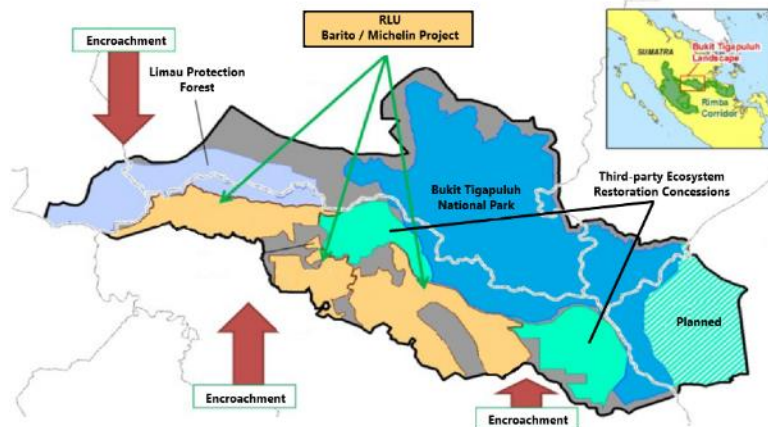
Upon its investment, &Green has taken up an Observer position on RLU's **Environmental & Social Advisory Board** which meets quarterly and informs snr management and RLU's Shareholders on ESG related issues.

Social Inclusion

- More than 15,000 people to be directly employed.
- Approximately 3,500 rubber farmers in- and around- the concession to participate in small holder schemes.
- Over 50,000 people living in and around the concession to benefit through jobs, technical assistance, rubber offtake agreements and the company's extensive corporate social responsibility programme.

Financial Additionality

- Affordable long-term financing (> 5 YR tenors) in Indonesia is typically not available.
- Furthermore, there is no precedent in the capital markets for 15YR single asset projects.



*advised by Sail Ventures

EJEMPLO 2: Financiar un Trader (Brasil), que a través de sus compras y adelantamientos a los agricultores, exigirá ciertas entregas ambientales

Exigencia de Retornos ambientales

- Conservación de 200mil ha
- Restauración de 30mil ha
- Conversión de 160mil ha

&Green

Bancos

Monte =U\$ 20 millones
Plazo =10 años
intereses = 3%

Monte =U\$ 180 millones

Nivel de riesgo = aprox. A-

Trader

Préstamos / barter para agricultores que exigirán los
Requisitos Ambientales

Control de los retornos ambientales:

- por una tercera parte
Imágenes satelitales
- Visitas a campo del
Trader

Produtor
Rural

Produtor
Rural

Produtor
Rural

Produtor
Rural

Produtor
Rural



Nuestra experiencia (corta.... 20 meses de vida del fondo)

Qué nos funcionó bien:

- A. Foco: No se pueden tener demasiadas metas y métricas. Hay que especializarse.
- B. Medir: Aparte de tener pocas métricas, tenerlas medibles (!) resulta en una claridad que simplifica mucho las discusiones.
- C. “El consumidor manda”. Todos los tomadores / proyectos que demuestran fuerte interés, fueron de empresas situados, en la cadena del valor, cerca al consumidor:
 - Bancos
 - Michelin
 - Traders (ADM,Bunge,Cargil, Dreyfuss)

Ojo con....

- A. Huyan de complejidad desnecesaria. Los costos matan!
- B. Pensar que se trata de una operación financiera, puede ser un gran error. Cuando estructurando un proyecto, consumimos Gastamos 95% del tiempo en discusiones sobre las contribuciones ambientales, como definir las y como medirlas.



Por favor contáctenos para mas informaciones



www.andgreen.fund

Contactos en el Brasil



Av. Nove de Julho 5229
1 andar sala 260
01406-200 Sao Paulo
Tel: +55 -11 -3230 2128



Erik Peek

PARTNER

EMAIL: Erik.Peek@pawafinance.com

TEL: +55 -11 -996 192 236



Gustavo Oubinha

PARTNER

EMAIL: Gustavo.Oubinha@pawafinance.com

TEL: +55 -11 -982 370 871



**advised by Sail Ventures*

Contactos centrales:

SAIL VENTURES

Nieuwezijds Voorburgwal 104 -108
1012 SG Amsterdam
Países Baixos
Tel: +31 -20 -854 6424
www.sailventures.com



Johnny Brom

CHIEF INVESTMENT OFFICER

EMAIL: brom@sailventures.com



Michael Schlup

CHIEF OPERATING OFFICER

EMAIL: schlup@sailventures.com



**advised by Sail Ventures*