



Sharm El Sheikh  
Guidebook for  
Just Financing

وزارة التعاون الدولي  
Ministry of International  
Cooperation



# دليل شرم الشيخ للتمويل العادل



## دليل شرم الشيخ الاسترشادي للتمويل العادل يهدف إلى الإجابة على:-

ما الذي يحتاجه الأطراف ذات الصلة لكي يقوموا بالتالي؟

١ . تحويل الالتزامات إلى مشروعات قابلة للتنفيذ

٢ . اقتناص الفرص لحشد التمويل والاستثمارات اللازمة لدعم أجندة المناخ



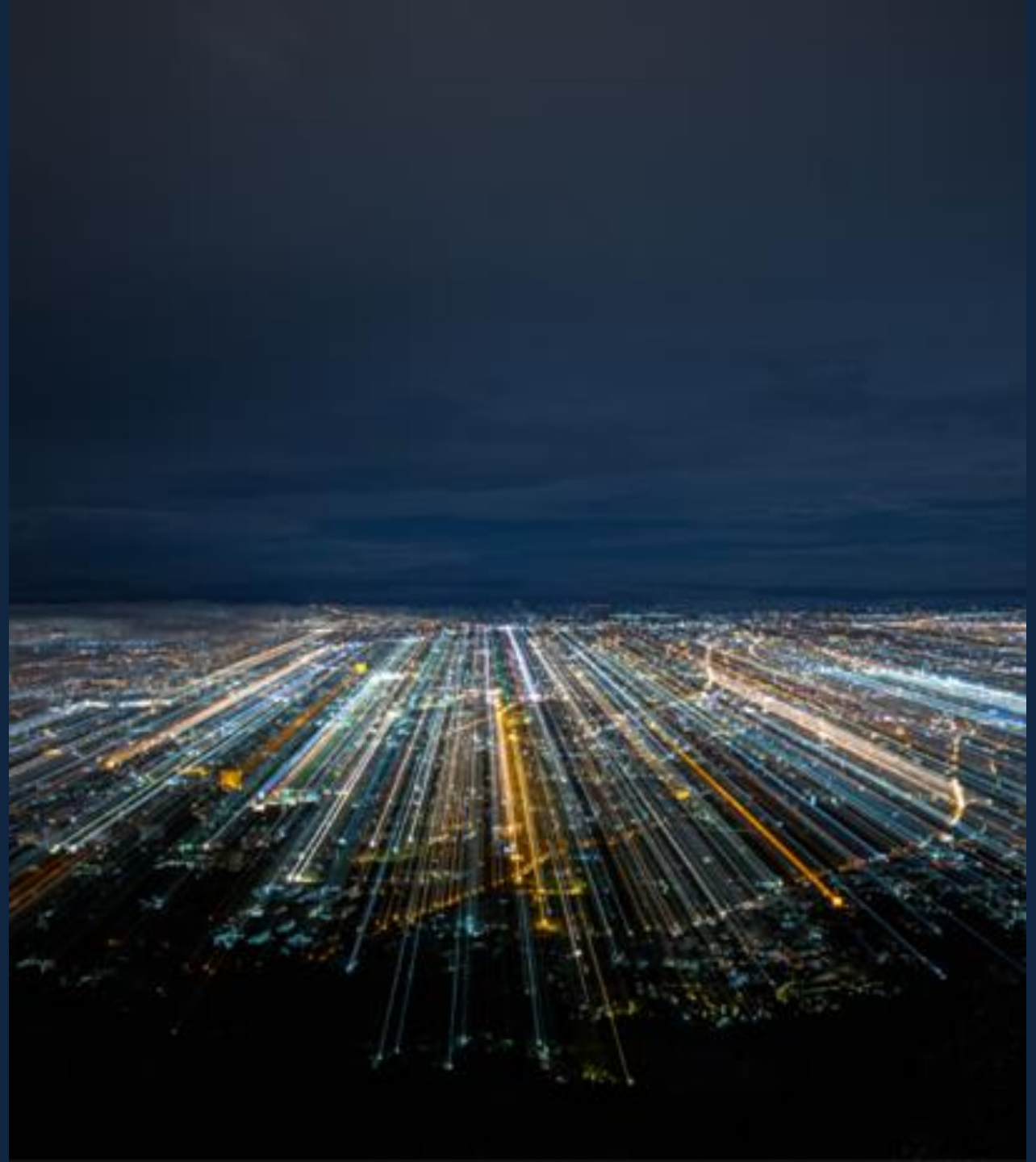




يتميز الدليل بتدشينه للمرة الأولى لتعريف دولي شامل للتمويل المناخي العادل والذي يتم تعريفه على أنه: التمويل الذي يوازن بين المسؤولية التاريخية وزيادة التمويلات المستدامة المخصصة للعمل المناخي وبين ضمان الوصول العادل إلى التمويلات التي تراعي أولويات واحتياجات الدول، مما لا يترك أحداً خلف الركب.

كما يتضمن الدليل ١٢ مبدأ لتحقيق عدالة الوصول إلى التمويلات المناخية، حيث تعد هذه المبادئ بمثابة إطاراً توجيهياً لتحفيز الشراكات بين كافة الأطراف ذات الصلة لاسيما القطاعين العام والخاص لدفع عملية التحول نحو اقتصاد أخضر مستدام.

دليل شرم الشيخ للتمويل العادل يساهم في سد الفجوة  
المعلوماتية لدى الحكومات الوطنية، وكذلك لدى المستثمرين،  
وهو ما يساهم في تعبئة رأس المال الخاص وتوسيع نطاق  
الاستثمارات المناخية وتقليل المخاطر المرتبطة بالاستثمارات  
المناخية في البلدان النامية من خلال مشاركة رأس المال العام  
في تمويل المشروعات المتعلقة بالعمل المناخي بشكل مشترك  
مع القطاع الخاص.





ماذا قال المجتمع الدولي عن دليل شرم الشيخ للتمويل العادل؟



يمثل تغير المناخ تهديدًا متزايدًا لحياتنا  
وسبل المعيشة واستقرار الأنظمة  
الاقتصادية والمالية. لذلك فإن  
الاستثمار في المجتمعات المرنة  
والطاقة المتجددة والتكنولوجيا  
الخضراء أمر ضروري وملح وهذا يتطلب  
مبالغ تمويلية ضخمة، لذلك فنحن  
بحاجة إلى أفكار جديدة لحشد رؤوس  
الأموال وبناء اقتصاديات أكثر اخضرارًا.

السيدة/ كريستالينا جيورجيفا  
المدير العام لصندوق النقد  
الدولي



المنتدى الاقتصادي العالمي ملتزم  
بتسريع التحول العادل من خلال تعزيز  
الشراكات بين القطاعين الحكومي  
والخاص. ودليل شرم الشيخ للتمويل  
العادل يعد خطوة محورية في تسريع  
وتيرة الشراكات الشاملة نحو بناء  
أجندة مناخية مرنة ومستقبل أفضل.

السيد/ كلاوس شواب  
رئيس المنتدى الاقتصادي  
العالمي



تحالف جلاسجو المالي "GFANZ"، يرحب بهذا الدليل وسوف يعمل على تنفيذ توصياته من خلال منصات التحول الأخضر في البلدان المختلفة. انطلاقًا من العمل المشترك مع مصر لحشد التمويل للمنصة الوطنية للمشروعات الخضراء برنامج "نُوفِي"، وكذلك المنصات الأخرى في إندونيسيا وفيتنام، نسعى للعمل مع عدد كبير من البلدان للمضي قدمًا لضمان تحقيق التحول العادل.

السيد/ مارك كارني  
الرئيس المشارك لتحالف GFANZ  
ومبعوث الأمم المتحدة لتمويل  
المناخ



أدعم بشدة "دليل شرم الشيخ للتمويل العادل" لعدة أسباب، أهمها أنه يصوغ مسارًا مشتركًا للعمل المناخي في أفريقيا، ويحدد الدور الرئيسي لكل طرف من الأطراف ذات الصلة في ترجمة التعهدات المالية إلى مشروعات قابلة للتنفيذ، كما أنه يحدد فجوة التمويل المناخي بدقة في قارة أفريقيا ويضع خطة عملية قابلة للتنفيذ لسد هذه الفجوة.

السيد/ أكينومي أديسينا  
رئيس بنك التنمية الأفريقي





لم ينجح العالم حتى الآن في تحقيق أهدافه بالحد من ارتفاع درجة حرارة الأرض لتسجل 1.5% فقط، وذلك بسبب نقص التمويل المتاح لتحول الطاقة وخفض الانبعاثات، لذلك دليل شرم الشيخ للتمويل العادل يعرض توصيات يمكن أن تساعد في حشد التمويل المناخي لمشروعات التخفيف والتكيف وفتح آفاق الفرص الاقتصادية للتنمية الصديقة للبيئة.

السيد/ راجيف شاه  
رئيس مؤسسة روكيفيلر



دليل شرم الشيخ للتمويل العادل يمدنا بآليات واضحة لتنفيذ التحول العادل، ويعزز تحقيق هذا الطموح الكبير من خلال الشراكة بين القطاع الحكومي والخاص والمنظمات غير الهادفة للربح. لن تكون لنا فرصة أخرى متاحة من أجل دفع النمو والتضامن من أجل تحقيق مستقبل أفضل للجميع.

السيد/ تارمان شانموجاتنام  
الوزير الأول بسنغافورة





دليل شرم الشيخ للتمويل العادل أداة أساسية لصناع القرار والقطاع الخاص الذين يحاولون فهم القضايا المتعلقة بتمويل المناخ التي تواجه البلدان منخفضة ومتوسطة الدخل على حدٍ سواء، يعد الدليل نتاج أشهر من التعاون المكثف بين مجموعة استثنائية من الأطراف ذات الصلة.



السيد/ جاي كولينز  
نائب رئيس سيتي بنك

دليل شرم الشيخ للتمويل العادل مثال قوي على أهمية الشراكات والعمل المشترك في خلق نهج من أجل تحفيز التمويل المناخي وبناء مستقبل أفضل. كلنا يعلم أن الدول النامية تتحمل العبء الأكبر من أزمة المناخ، وبحلول عام 2050 سيواجه أكثر من مليار شخص في جنوب الكرة الأرضية مخاطر الكوارث الطبيعية، ورغم ذلك ما تزال هذه البلدان محرومة من حقها في تمويل خططها المناخية على سبيل المثال تتلقى أفريقيا 5.5% من التدفقات المناخية، لذلك فإن التمويل العادل ليس فقط واجبًا علينا بل إنه ضرورة أخلاقية لا بد منها وهدف أوجد للوصول إلى طموحنا المناخي.



السيدة/ مافالدا داروتي  
الرئيس التنفيذي لصندوق  
الاستثمار في المناخ

الاستثمار في العمل المناخي يعزز  
تنافسية الاقتصاديات، ومن الضروري  
أن تتسم السياسات المناخية  
بالاستراتيجيات الوطنية للعمل  
المناخي، لنكون قادرين على تحقيق  
تنمية شاملة وألا نترك أحدًا يتخلف عن  
ركب التنمية.

السيدة/ خالدة بوزار  
مساعد الأمين العام للأمم المتحدة  
والمدير الإقليمي للدول العربية  
ببرنامج الأمم المتحدة الإنمائي



إن التحول العادل نحو عالم خالي من الانبعاثات  
يتطلب تسريع وتيرة خفض هذه الانبعاثات بينما  
نعمل على تحقيق الاحتياجات الاقتصادية  
والاجتماعية للبلدان النامية. دليل شرم الشيخ  
للتحويل العادل يضعنا على طريق تحقيق ذلك،  
لاسيما أنه يركز على أهمية حشد التمويل من خلال  
الشراكة بين القطاعين الحكومي والخاص. ندعم  
هذا الدليل من خلال شبكة البنوك المركزية  
لتخضير القطاع المالي التي تضم 140 بنكًا مركزيًا  
وخبيرًا NGFS ونقف جميعًا خلف هذا الجهد، من  
خلال إطلاق مبادرة التمويل المختلط في COP27.

السيد رافين مينوي  
المدير العام للسلطة النقدية  
السنغافورية





# الشركاء

إطلاق وزارة التعاون الدولي سلسلة من المشاورات الشاملة مع أكثر من ١٠٠ جهة من الأطراف المعنية الذين يمثلون الحكومات، والشركاء متعددي الأطراف والتنائيين، والقطاع الخاص، والبنوك التجارية والاستثمارية، وصناديق المناخ، ومؤسسات الفكر والأبحاث، والمؤسسات غير الهادفة للربح









AFRICAN DEVELOPMENT BANK GROUP



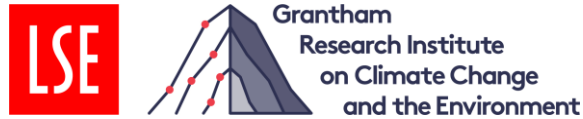
CLIMATE FINANCE ADVISORS  
MEMBER OF WSP

BILL & MELINDA GATES foundation

BloombergNEF



European Bank for Reconstruction and Development



WORLD ECONOMIC FORUM



نيجيريا



كاميرون



جابون



الصومال



باربادوس



سنغافورة



E3G



CLINTON  
GLOBAL  
INITIATIVE





# أهم التوصيات

يشتمل الدليل على مجموعة من التوصيات القابلة للتنفيذ في الاقتصادات النامية والناشئة بهدف اجتذاب مزيد من التمويلات المناخية، وذلك من خلال تطوير إطار واضح يتضمن مبادئ استرشادية حول كيفية جعل المشروعات المتعلقة بالمناخ قابلة للاستثمار، فضلاً عن إلقاء الضوء على أهم أدوات التمويل المبتكرة والتي تساهم في ضخ مزيد من الاستثمارات في مشروعات التخفيف والتكيف.





- تعميم مبادئ التمويل العادل عبر أنشطة تمويل المناخ التي تعمل على: تحقيق التوافق بين أهداف أجندة العمل المناخي العالمي وأهداف التنمية الوطنية؛ وتعزيز المسارات العادلة للتمويل المناخي من خلال التأكيد على حق البلدان منخفضة الدخل والبلدان المتوسطة الدخل في التمويل النوعي والكمي للمناخ؛ ودعم هياكل الحوكمة من خلال تعزيز الشفافية والمساءلة والآليات المؤسسية على المستويين الوطني والدولي.

- تحسين التصنيف الائتماني للبلدان المتوسطة ومنخفضة الدخل من خلال تطبيق آليات مستدامة لتقليل المخاطر وزيادة ثقة القطاع الخاص وانخراطه في الاستثمار في هذه البلدان، وذلك من خلال استكشاف المزيد من هياكل التمويل المبتكرة التي تساهم في الاستفادة من رأس المال الخاص على المستويين المحلي والدولي.



- حشد تمويلات إضافية تتجاوز التعهد البالغ ١٠٠ مليار دولار من خلال تشجيع المشاركة بين القطاعين العام والخاص مما سيؤدي إلى تعزيز القدرة على استخدام تريليونات الدولارات المتاحة من خلال القطاع الخاص والجهات التنموية الحكومية وغير الحكومية، فضلا عن تبسيط متطلبات الوصول إلى التمويلات التي تتيحها بنوك التنمية متعددة الأطراف وصناديق المناخ وهو ما سيجعل الحصول على التمويلات عملية تتسم بالفعالية والانصاف.

- توسيع نطاق التمويل للمشروعات المعنية بالتكيف والمرونة ومجابهة الحسائر والأضرار من خلال زيادة مخصصات المنح والتمويلات الإضافية، لا سيما للمشروعات ذات العوائد المالية الضئيلة أو المعدومة. وينبغي ألا تعوق هذه المخصصات المالية الإضافية أية تدفقات مالية أخرى تهدف إلى تلبية احتياجات التنمية للبلدان متوسطة ومنخفضة الدخل.







- إنشاء أنظمة دقيقة وشاملة لتقدير تكلفة احتياجات تغير المناخ على المستويات الوطنية، وذلك على المدى القصير والمتوسط والطويل، مع مراعاة التكاليف الناجمة عن عدم مجابهة آثار التغير المناخي. فضلا عن دمج تقييمات المخاطر المتعلقة بالمناخ في الهياكل المالية للمستثمرين، ومديري الأصول، وبنوك التنمية متعددة الأطراف، ووكالات الائتمان.

- معالجة المخاطر المتوقعة والحقيقية في الأسواق النامية والناشئة لتعزيز الثقة وتعزيز الشراكة من خلال اتباع نهج يعتمد على الشفافية فيما يتعلق بالإجراءات المناخية ومسارات التنمية المستدامة المتبعة، فضلاً عن جمع وتبادل المعلومات والبيانات الدقيقة حول الأسواق وحجم الاستثمارات الحالية والسابقة والمحتملة بين الأطراف ذات الصلة بهدف الحد من حالة عدم اليقين الذي يمكن أن يعوق الاستثمار الخاص.



• حيث الأطراف ذات الصلة التي تتمتع بالقدرة والرغبة في المخاطرة على إنشاء أصول استثمارية يمكن أن تحشد استثمارات القطاع الخاص في بعض الأنشطة المتعلقة بالمناخ التي لم يكن القطاع الخاص ليضخ استثماراته فيها بدون تقديم ضمانات أو التأمين ضد خسارة استثماراتهم.

• الاعتماد على آليات التمويل المختلط التي تقدمها بنوك التنمية متعددة الأطراف ومؤسسات التنمية المالية من خلال استخدام التمويلات لتحفيز الاستثمارات في المجالات ذات الأولوية لكل بلد على حدا. وهو ما قد يؤدي إلى زيادة تدفق المنح والاستثمارات لتمويل المشروعات، ومن ثم تقليل المخاطر المالية والاستثمارية وزيادة ثقة المستثمرين وخفض تكلفة رأس المال للعمل المناخي.





يختتم الدليل بوضع أجندة يتعين على كل طرف من الأطراف المعنية بالتمويل المناخي تحقيقها، وذلك لزيادة كفاءة وعدالة هيكل التمويل المناخي الحالي على المدى القصير وإعادة التفكير في الهيكل الدولي على المدى المتوسط والطويل، وهو ما يعمل على دعم جهود الاقتصادات النامية والناشئة في التعافي من الجائحة والتحول نحو الاقتصاد الأخضر.



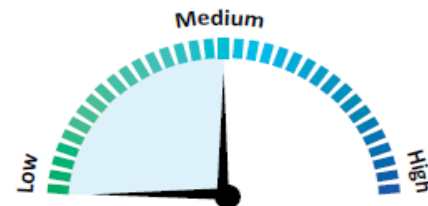
## Government Finance

	<b>Type Of Entity</b>	Governments or public entities, State-owned Enterprises (majority government owned)
	<b>Investment Stage</b>	All stages, from early stage/R&D to late stage/fully mature investments (e.g. infrastructure)
	<b>Impact</b>	Public goods, often with social, economic, and environmental impacts; Also interested in "crowding in" private capital where possible
	<b>Instrument</b>	Debt, guarantees; sometimes equity/grants. Often "concessional"
	<b>Supplier Of Concessional Capital</b>	<input checked="" type="radio"/> YES <input type="radio"/> NO

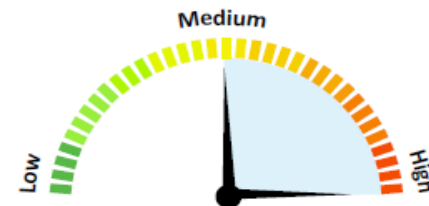
## Description

**Government and public entities are focused on achieving social and environmental impact, and they have a wide range of tools at their disposal.**

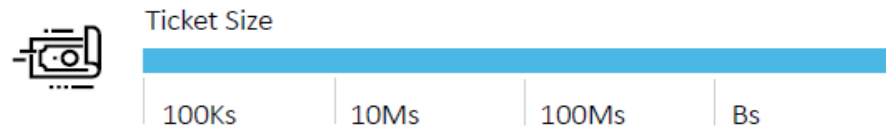
Public funding plays a central role in covering certain climate mitigation and adaptation activities that do not have immediate financial returns, but its capacity is limited, and can be constrained particularly in periods of economic contraction or where tax revenues are insufficient. Between 2019 and 2020, public funders spent approximately US\$321 billion in climate action, of which US\$38 billion was direct flows (domestic and international), primarily in grants. However, in some developing economies, public funders can inadvertently crowd out private investments in a variety of ways. For example, financial regulation limiting pension funds' investment options can result in overallocation to sovereign bonds, leaving little room for investment in other domestic projects.



Relative Return Requirement



Relative Risk Appetite








## Recommended Actions By Key Source Of Capital

Because their funding is often concessional, patient and grant based, government funds are important catalysts for private investment, and yet are often inefficiently allocated. Fundamentally, those responsible for allocating the public balance sheets can and should be more strategic in their approach to allocate public capital, and in doing so can focus on Just Financing and climate outcomes. Some suggestions for what this actor can do more of to enhance Just Financing outcomes include:

- For all climate investments: integrate measures and tools that increase public and private climate finance flows to investments that support (and were needed, prioritize) the low-carbon and climate resilience transition of the most vulnerable communities and countries.
- For climate investments that are commercial: public capital should always avoid funding commercially viable projects under preferential terms which may result in distorting the market.
- For climate investments that have near-term potential to be commercial, but where investors have higher-than-normal perception of risk, small amounts of public capital (in the form of guarantees, or direct lending) should be used to mobilize private capital to address perceived risks and mobilize private climate finance.
- For climate investments that have long-term potential to be commercial, and where there is both high perception of risk, and high actual risk (e.g., technology risk), public capital should be used to address perceived and real risks of other investors as a mechanism to mobilize and "crowd-in" private capital into such investments.
- For climate investments with low/no potential for long term commercialization, and where there is a high climate impact (mitigation and/or adaptation), public capital should prioritize and fully fund projects that will have significant positive Just Financing climate outcomes for communities, cities and citizens. Such projects should receive a larger proportion of public funding than investments that have the potential to mobilize private capital.



## Public Institutional Investors and Asset Managers

 <b>Type Of Entity</b>	Sovereign Wealth Funds, Pension Funds, Public Sector Pension Companies and Funds (in lieu of pension funds)
 <b>Investment Stage</b>	Depends on strategy; Typically, late
 <b>Impact</b>	Driven by clients' requirements, e.g., ESG and investment time horizon.
 <b>Instrument</b>	Invest through mutual funds, tradable securities (stocks and bonds), smaller portion in PE funds
 <b>Supplier Of Concessional Capital</b>	<input checked="" type="radio"/> Yes <input type="radio"/> NO

### Description

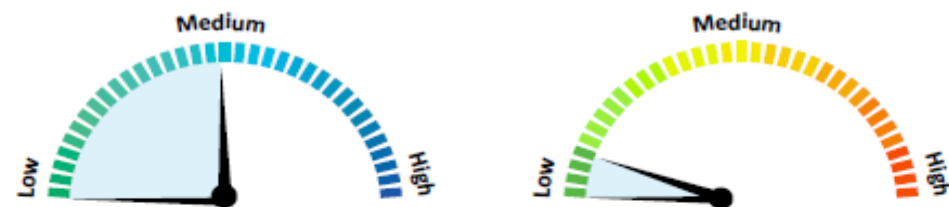
Public institutional investors and asset managers include public organization and funds that pool resources and invest on behalf of others in a variety of assets and instruments (e.g., mutual funds, securities, and PE funds).

These include sovereign wealth funds, pension funds, and public sector pension companies and funds. A sovereign wealth fund (SWF) is a government investment fund managing resources from the country's surplus reserves. Typically, these surplus reserves come from revenues from state-owned natural resources, trade surpluses, foreign currency operations, privatizations, budgetary savings, and governmental transfers. SWFs are relatively flexible sources of funds – depending on their country-specific purpose and policies – with the ability to provide long-term investment either directly into projects or through fund managers. When investing with climate considerations in mind, most prefer to do so through private equity, real assets, listed equities, and fixed income. SWF investments in climate change related sectors totaled US\$3.3 billion in the first three quarters of 2021, up from the US\$2.3 billion reported in all of 2020.<sup>1</sup>

Public institutional investors typically look for lower-risk investments with a large ticket size in the tens to hundreds of millions of dollars.

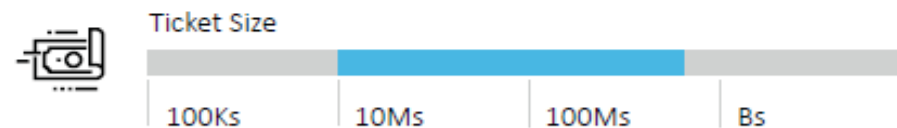
In general, they are less likely to make direct investments into a project, preferring instead to invest into funds with a proven track record. They also rely heavily on existing relationships with trusted fund managers for any investments. Mobilizing institutional investment is an enormous opportunity, but it faces constraints around asset allocation requirements, size of deals, and liquidity. Institutional investors set specific target allocations across each type of asset, and the allocation for developing countries tends to be low (10-20% is common). Institutional investors typically must make very large investments, of which there is a limited pipeline in developing countries. To date institutional investors have played a limited role as sources of funding to projects in developing economies.

<sup>1</sup> IHSWF and OPSWF 2021. In Full Flow: Sovereign wealth funds mainstream climate change. [https://www.ihswf.org/sites/default/files/OPSWF\\_InFullFlow.pdf](https://www.ihswf.org/sites/default/files/OPSWF_InFullFlow.pdf)



Relative Return Requirement

Relative Risk Appetite








### Recommended Actions By Key Source Of Capital

Some suggestions for what Public Institutional Investors can do more of to enhance Just Financing outcomes include:

- Ensure that all investment is aligned with the Country's NDC commitments and Just Financing Principles.
- Ensure deployed integrate climate-related risks assessments, and that investments reflect (in their financial structure) incentives for low-carbon, climate resilient investment that align with the Country's NDC commitments.
- Increase their target allocation for low-carbon, climate resilient infrastructure, which can then support allocation of a larger proportion of their investments to climate-transition, such as energy, transport or water.
- Coordinate with the government on country climate strategies to advance pipelines of investable projects and foster an investment environment that supports climate-related investment (e.g., including through legal and regulatory changes).



## Export Credit Agencies

 <b>Type Of Entity</b>	Government-backed Entities, Semi-governmental entities, Private Lenders
 <b>Investment Stage</b>	Early, mid and late stage.
 <b>Impact</b>	Supports an ECA's own country's domestic manufacturing/enterprise base to export to other markets.
 <b>Instrument</b>	Debt, trade finance, guarantee or support agreement; often with "concessional" terms.
 <b>Supplier Of Concessional Capital</b>	<input checked="" type="checkbox"/> YES <input type="checkbox"/> NO

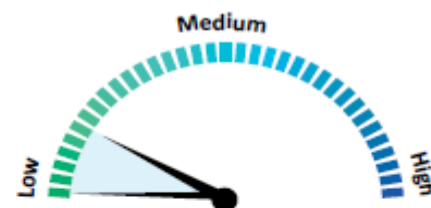
### Description

Export credit agencies (ECAs) are either private companies operating on behalf of their country's government, or regionally or are governmental agencies themselves. In either case, ECAs provide support to promote domestic companies' international export of goods and services.<sup>1</sup>

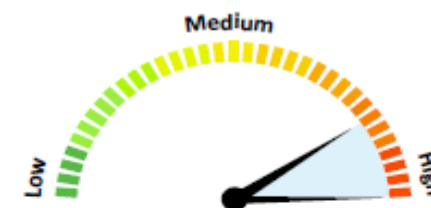
ECAs' approach to financing can be quite flexible, and they offer a wide range of support, including low-cost debt, export credits such as trade finance (short term loans, payment-in-advance, working capital loans, overdrafts, and factoring), insurance, and guarantees that allow domestic companies to mitigate the risk of establishing operations and/or selling their products internationally. Due to their flexibility, they have become crucial players in supporting exports into and from developing economies. In 2019/2020, ECAs accounted for \$1.4 billion in climate related financing to developing economies.

ECAs in developed countries, such as the United States, Germany, and Canada, often finance large-scale projects in developing countries through these export credits. Notably, as they are commercially motivated and demand-driven, export credits do not count as Official Development Assistance, but they are an increasingly important source of low-cost, flexible finance, especially for investments in middle income countries. However, ECAs are not currently serving all developing economies, and significant impact could be achieved if they were to do so. They also have great potential to improve the financial risk profile of climate-related projects, for example through the provision of insurance.

<sup>1</sup> Igor Shishlov, Anne-Kathrin Weber, Inna Stepchuk, Laila Darouich, Axel Michaelowa, *Perspectives Climate Group, 2020, Study on external and internal climate change policies for export credit and insurance agencies 20-03-11\_Perspectives\_ECA\_Study\_Final\_revised.pdf* (unfccc.int)



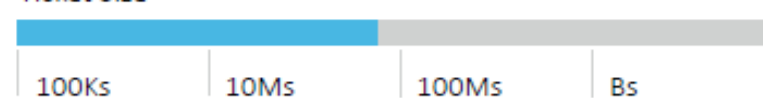
Relative Return Requirement



Relative Risk Appetite



Ticket Size



## Recommended Actions By Key Source Of Capital






Some suggestions for what Export Credit Agencies can do more of to enhance Just Financing outcomes include:

- Introduce internal policies to ensure that an ECA's own financing approaches are in line with their government's climate change commitments and the Paris Agreement.
- Ensure investments supported with export credits are consistent and aligned with the NDC of the investment destination country.
- Ensure projects funded are consistent with and reflect Just Financing Principles and aligned w/the ECA's own objectives around job creation (both at home and abroad).
- Ensure that all funding deployed integrate climate-related risks assessments, and that investments reflect (in their financial structure) incentives for low-carbon, climate resilient investment.
- Increase transparency of their ECAs, notably making public their support provided to carbon-intensive activities and associated GHG emissions of their portfolios in line with the TCFD.
- Encourage local investors to invest in developing and emerging economies.



## Source of Capital

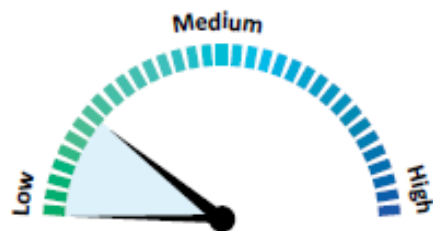
### Philanthropy, Private Donors, and Impact Investors

 Type Of Entity	Impact Investors, Philanthropy, and Foundations
 Investment Stage	Depends on strategy, from early to late
 Impact	Prioritize social, economic, and environmental impact and crowding in private capital
 Instrument	Grants and commercial or concessional debt
 Supplier Of Concessional Capital	<input checked="" type="radio"/> YES <input type="radio"/> NO

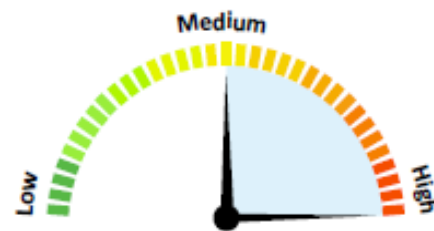
### Description

Private philanthropies, impact investors and private donors often provide capital in the form of grants or concessional funding, with an investment goal of achieving social, climate/ environmental, or other sustainability impacts in addition to economic returns.

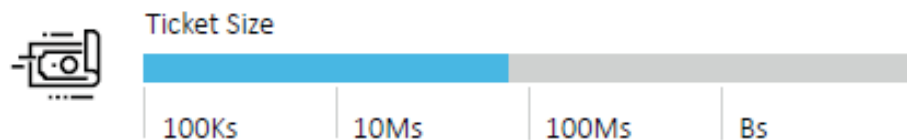
Philanthropic, private donors and impact investors provide valuable risk bearing capital, but globally in smaller volumes than other investors. Even when making return-seeking investments, their funding is able to bear higher risks and require lower returns because of the impact-driven objectives of their investing. Funding provided by philanthropies and donors can be non-grant, for example equity or debt through programme or mission related investments. Between 2019 and 2020, private philanthropy for climate action grew from less than US\$1 billion to more than US\$1.6 billion.<sup>1</sup>



Relative Return Requirement



Relative Risk Appetite



### Recommended Actions By Key Source Of Capital

Some suggestions for what Philanthropy, Private Donors and Impact Investors can do more of to enhance Just Financing outcomes include:

- Ensure that all investments are aligned with Just Financing Principles and integrate/mainstream into funding strategies objectives that ensure the most vulnerable countries and communities have access to funding.
- Work with and catalyze other forms of capital, and where needed invest in activities that other forms of capital may be less able to invest in, such as project preparation, capacity building, to ensure that low-carbon, climate resilient investments are realized.
- Provide investment towards climate-related enterprises that can “fill gaps” in the ecosystem of finance, such as seed and angel investment capital in order to help build a pipeline of investment for other private investors, such as VC, P/E and debt providers.
- Be pragmatic about supporting technology that decarbonises emissions intense industries and fossil fuels and willing to take technology risk.
- Increase allocations to developing and emerging economies aimed at supporting adaptation, resilience, as well as loss and damage.





Sharm El Sheikh  
**Guidebook for  
Just Financing**

وزارة التعاون الدولي  
Ministry of International  
Cooperation

