



## Menetapkan Strategi SDG untuk Investor – LANGKAH 3

1 	2 	3 	4 	5 
<b>TENTUKAN TESIS INVESTASI</b>	<b>IDENTIFIKASIKAN PENCAPAIAN SDG</b>	<b>PRIORITASKAN PENCAPAIAN SDG</b>	<b>TENTUKAN TESIS DAMPAK</b>	<b>MASUKKAN KE DALAM STRATEGI</b>
Apakah aktivitas investasi dan keuangan utama dari portofolio atau dana?	Pencapaian pembangunan berkelanjutan mana yang paling relevan bagi pemangku kepentingan investor?	Pencapaian SDG mana yang paling sesuai dengan tesis investasi?	Tingkat kontribusi dan target ABC mana yang akan digunakan dana atau portofolio untuk mencapai dampak?	Bagaimana dana atau portofolio memasukkan dan menyempurnakan tujuan dampak seiring berubahnya konteks?

### LANGKAH 3: Melakukan Prioritisasi Berprinsip untuk Pencapaian SDG

Setelah menyelesaikan Langkah 1 dan 2, kemungkinan Anda akan memiliki daftar pencapaian SDG yang lebih banyak daripada yang sebenarnya ingin Anda investasikan. Sangat sedikit portofolio investasi - bahkan yang sangat besar - yang dapat mengelola pencapaian untuk setiap SDG. Sebaliknya, sebaiknya buat keputusan cerdas tentang dampak negatif dan positif mana yang ingin Anda pengaruhi dengan modal Anda. Kami menyebutnya "prioritisasi berprinsip (principled prioritization)," meminjam dari bahasa UN Global Compact.

Sebagai investor, Anda sebaiknya memprioritaskan daftar pencapaian SDG potensial Anda dari Langkah 2 dengan mempertimbangkan bagaimana pencapaian tersebut selaras dengan tesis investasi Anda, dengan ukuran dan potensi pengaruh Anda, dan dengan ekspektasi Anda atas risiko dan pengembalian finansial. Pertimbangan ini juga merupakan konsep utama dalam Standar Dampak SDG PBB bagi investor dalam menetapkan strategi.

### 5 Pertanyaan untuk Penentuan Prioritas Berprinsip

Kami merekomendasikan untuk melakukan penentuan prioritas berprinsip pencapaian SDG dengan mengajukan 5 pertanyaan:

- 1. Seberapa baik setiap pencapaian SDG sejalan dengan tesis investasi Anda?** Anda akan ingin menjelajahi keselarasan dengan aset, geografi, industri, risiko, dan prioritas pengembalian Anda. Anda mungkin ingin memperluas tesis investasi Anda agar lebih sesuai dengan tujuan pencapaian SDG Anda, atau Anda mungkin perlu menghilangkan beberapa tujuan SDG karena tidak selaras dengan prioritas investasi. Jangan lupa untuk mempelajari Indikator Pencapaian untuk setiap Target SDG. Hal tersebut sering kali cukup spesifik dalam menjelaskan tentang metrik kepentingan dan SIAPA yang rencananya akan diberikan pelayanan. Memiliki kejelasan tentang kombinasi APA/SIAPA akan membantu Anda mengidentifikasi di mana SDG secara alami selaras dengan kepentingan investasi Anda dan di mana hubungannya mungkin tidak begitu jelas.

- 2. Bagaimana lanskap opsi yang dapat diinvestasikan untuk setiap Pencapaian SDG?** Mengingat tumpang tindih spesifik antara prioritas investasi dan Pencapaian SDG, mungkin ada sedikit atau banyak peluang untuk investasi. Standar Dampak SDG meminta Anda untuk memanfaatkan penelitian dan data yang tersedia dari pemerintah, ilmuwan, dan organisasi masyarakat sipil terkemuka untuk memahami medan investasi SDG di pasar tempat Anda bekerja. Untuk Pencapaian SDG tertentu, apakah layak bagi organisasi Anda untuk mengidentifikasi opsi yang dapat diinvestasikan? Apakah ada peluang investasi yang cukup untuk memungkinkan Anda membuat pilihan yang baik? Apakah ada kesenjangan yang dapat Anda perbaiki yang akan memberi Anda beberapa keunggulan kompetitif?
  
- 3. Seberapa baik pencapaian SDG selaras dengan ukuran, jaringan, dan potensi pengaruh Anda?** Jika Anda mengelola miliaran aset dan berinvestasi secara global, Anda memiliki potensi pengaruh yang lebih besar pada pembangunan berkelanjutan daripada banyak investor lainnya. Mengukur sebagian kecil dari hal-hal yang terkait dengan SDG dapat menyebabkan beberapa orang bertanya mengapa komitmen Anda begitu kecil sedangkan pengaruh Anda begitu besar. Sebaliknya, bahkan investor yang sangat kecil pun dapat memiliki pengaruh yang sangat besar dengan memanfaatkan tidak hanya aset mereka tetapi juga jaringan dan suara mereka. Sebaiknya sesuaikan kekuatan dengan komitmen Anda. Standar Dampak SDG meminta investor memastikan besarnya - baik berdasarkan skala atau kedalaman - dampak yang dimaksudkan sepadan dengan ukurannya. Pertimbangan ini juga sejalan dengan prinsip pertama Prinsip Operasi IFC untuk Manajemen Dampak.
  
- 4. Apa yang dapat Anda lakukan dalam investasi saat ini dibandingkan melalui investasi baru?** Misalnya, jika tesis investasi Anda telah memasukkan investasi di perusahaan transportasi dan Pencapaian SDG Anda seputar perubahan iklim, apakah ada tempat di mana investasi Anda saat ini TIDAK bekerja untuk perubahan iklim tetapi dapat ditingkatkan? Ingat, pencapaian SDG meminta Anda untuk mempertimbangkan mengurangi dampak negatif dalam kegiatan saat ini serta meningkatkan dampak positif dalam investasi saat ini atau investasi baru.
  
- 5. Apakah ada tujuan SDG lintas sektor yang ingin Anda tambahkan sebagai faktor untuk SEMUA investasi Anda?** Mungkin ada pencapaian SDG yang ingin Anda sertakan di banyak atau semua investasi, seperti membayar pekerja dengan upah layak, bekerja menuju perubahan iklim, atau meningkatkan kesetaraan gender atau ras. Misalnya dalam [Laporan Tinjauan Tahun 2020](#), Bain Double Impact, dana investasi dampak pasar menengah yang berbasis di Boston, menetapkan SDG yang telah dipilih dana tersebut sebagai tema atau vertikal investasi, dan juga SDG yang mereka tangani sebagai pencapaian lintas sektor di semua investasi.

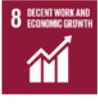
Lima pertanyaan ini merangkum beberapa pertimbangan kompleks. Sekarang kami akan menunjukkan kepada Anda seperti apa contoh proses ini dan pencapaiannya.

**CONTOH AKHIL:** Tesis dana Akhil memberikan pengembalian bersih sebesar 15% kepada investor dalam dana 10 tahun menggunakan ekuitas swasta. Mereka bertujuan untuk mengidentifikasi perusahaan yang dapat tumbuh 5-10x dalam 3 tahun pertama investasi. Akhil memutuskan untuk mengeksplorasi indikator pencapaian aktual untuk setiap target SDG yang mereka identifikasi pada Langkah 2, untuk melihat mana yang tampak selaras dengan baik dengan tesis investasi mereka, dan lanskap opsi yang dapat diinvestasikan.

Misalnya, untuk tema inklusi keuangannya, dia mengeksplorasi target dalam SDG 8 tentang pekerjaan yang layak dan pertumbuhan ekonomi. Target 8.6 dalam tujuan ini adalah "Pada tahun 2020, secara substansial mengurangi proporsi kaum muda yang tidak memiliki pekerjaan, pendidikan atau pelatihan." Indikator 8.6.1 yang menyertainya adalah: proporsi kaum muda, berusia 15–24 tahun, tidak memiliki pendidikan, pekerjaan atau pelatihan.

Ini berarti bahwa investasi yang ditujukan untuk SDG 8.6 perlu menaungi kaum muda berusia 15-24 tahun. Penelitian tim mengungkapkan bahwa peluang investasi dalam pendidikan dan pelatihan kerja untuk populasi ini lebih lambat pertumbuhannya daripada parameter target pengembalian dana, sehingga mereka menghilangkan SDG 8.6 dari daftar prioritas mereka, dan akhirnya memilih 8.3, 8.10, dan 5a.

Daftar lengkap target yang diprioritaskan tim ditampilkan di sini:

AREA DAMPAK	APA	SIAPA	Target SDG
Perubahan Iklim 	Mengambil tindakan segera untuk memerangi perubahan iklim dan dampaknya	Planet	13.1 13.a 13.b
Kesehatan 	Memastikan kehidupan yang sehat dan mendorong kesejahteraan untuk semua usia	Orang dewasa usia 21-100 di India	3.1 3.2 3.3 3.5 3.6 3.b
Inklusi Keuangan  	Mendorong pertumbuhan ekonomi yang berkelanjutan, inklusif dan berkeadilan, pekerjaan yang penuh dan produktif serta pekerjaan yang layak untuk semua orang	Orang dewasa usia 21-100 di India	8.3 8.10
	Mencapai kesetaraan gender dan pemberdayaan semua perempuan dan anak perempuan	Anak perempuan usia 0-21, Perempuan usia 21-100 di India	5.a
Pendidikan 	Memastikan pendidikan berkualitas yang merata dan inklusif serta mendorong peluang pembelajaran seumur hidup untuk semua orang	Siswa sekunder di India	4.3 4.4 4.6

**CONTOH PAULA:** Paula, manajer dana pensiun kami, bekerja dengan konsultan untuk lebih memahami prioritas pemilik dana pensiunnya dan strategi yang telah dikembangkan oleh dana pensiun lainnya. Pekerjaan ini disimpulkan dengan rekomendasi bahwa pada skala global, dana tersebut dapat mendukung upaya signifikan di dua bidang: perubahan iklim serta kesetaraan dan inklusi.

Paula menyampaikan presentasi kepada komite investasi tingkat tata kelola dana tersebut dan memberikan bukti opsi investasi yang kuat di semua kelas aset yang dapat mengatasi perubahan iklim, dengan data yang menunjukkan kinerja keuangan dari investasi berkelanjutan mencapai atau melebihi tolok ukur portofolio.

Prosesnya menemukan lebih sedikit data terkait kinerja keuangan pada investasi kesetaraan dan inklusi. Tetapi, dia mempresentasikan penelitian, termasuk studi Universitas Stanford tahun 2019 yang menunjukkan bahwa pengalokasi mengalami kesulitan mengukur kompetensi tim yang beragam secara ras, sehingga meremehkan manajer investasi yang beragam secara ras. Komite mengakui bahwa banyak dari pemilik dana pensiun mereka adalah minoritas, perempuan, dan anggota kelompok lain yang secara historis kurang beruntung. Mengingat hal ini, komite sangat setuju bahwa dana tersebut memiliki tanggung jawab utama untuk bersikap responsif terhadap kebutuhan para pemangku kepentingannya dan untuk mengembangkan diri mereka dalam mempelajari opsi-opsi yang dapat diinvestasikan dalam kesetaraan dan inklusi.

Komite menyetujui tujuan Paula untuk mengembangkan rencana investasi sebesar \$20 miliar melalui investasi signifikan di kedua bidang, iklim serta kesetaraan dan inklusi, dan selanjutnya mempersempit tujuan mereka menjadi target SDG spesifik di masing-masing bidang. Mereka juga memberinya fleksibilitas untuk memutuskan alokasi dana antara dua tujuan tersebut, memahami bahwa pilihan investasi dalam perubahan iklim mungkin lebih mudah ditemukan dengan cepat. Tetapi mereka ingin kesetaraan menjadi penting, jadi mereka meminta Paula dan timnya untuk membuat rekomendasi nyata untuk investasi pertama senilai \$3 miliar dalam kesetaraan dan inklusi dalam waktu 6 bulan ke depan.

Target SDG akhir Paula tercantum di sini:

AREA DAMPAK	APA	SIAPA	Target SDG
Perubahan Iklim	 Mengambil tindakan segera untuk memerangi perubahan iklim dan dampaknya	Planet	13.1 13.a 13.b
Kesetaraan & Inklusi	 Mengurangi kesenjangan di dalam dan di antara negara	Global	10.2 10.3

## Cara mewujudkannya:

- ❑ **Prioritaskan pencapaian SDG Anda berdasarkan kesesuaian keseluruhan dengan strategi Anda.** Cari kesesuaian antara tujuan SDG serta risiko dan pengembalian finansial, dan evaluasi lanskap opsi yang dapat diinvestasikan yang sesuai dengan kriteria Anda.
- ❑ **Buat pertimbangan khusus** untuk area di mana prioritas pemangku kepentingan bersifat signifikan namun memiliki keselarasan rendah dengan asumsi keuangan. Fleksibilitas apa yang dapat Anda miliki dalam menghadapinya? Jenis data dan bukti apa yang dapat membantu Anda menemukan pilihan lain? Terkadang Anda bisa menjadi kreatif dan menemukan cara untuk memenuhi kebutuhan pemangku kepentingan yang akan selaras dengan tujuan Anda dengan cara yang tidak terduga.
- ❑ **Tinjau indikator pencapaian.** Saat Anda mempertimbangkan SDG dan target, lihat indikator pencapaian aktual untuk setiap target SDG. Hal ini sering kali cukup spesifik dan akan membantu Anda memahami perbedaan antara, katakanlah, berinvestasi dalam pendidikan dibandingkan berinvestasi dalam SDG terkait pendidikan. SDG sebagian besar difokuskan pada populasi yang kurang mendapatkan pelayanan, jadi perhatikan kombinasi APA/SIAPA yang mereka sertakan.
- ❑ **Sesuaikan besarnya upaya Anda.** Seberapa selarasnya pencapaian SDG dengan ukuran, jaringan, aset, dan potensi pengaruh Anda? Standar Dampak SDG maupun prinsip Operasi IFC untuk Manajemen Dampak meminta agar skala dan/atau intensitas dampak portofolio yang dimaksudkan sebanding dengan ukuran portofolio investasi.
- ❑ **Konsultasikan data luar tentang kebutuhan.** Pastikan Anda memanfaatkan informasi dan data yang tersedia dari pemerintah, organisasi ilmiah, dan masyarakat sipil terkemuka untuk menetapkan tujuan yang selaras dengan kebutuhan dalam industri, geografi, dan komunitas tempat Anda bekerja.
- ❑ **Pertimbangkan tujuan pencapaian SDG di seluruh portofolio.** Pertimbangkan tujuan SDG lintas sektor yang mungkin ingin Anda tambahkan sebagai faktor untuk SEMUA investasi.
- ❑ **Menanamkan hak asasi manusia.** Pastikan mencari cara untuk menanamkan rasa hormat terhadap hak asasi manusia dan praktik bisnis lain yang bertanggung jawab dalam pendekatan Anda.

**Di akhir langkah ini, Anda seharusnya sudah memiliki...** daftar prioritas pencapaian SDG yang selaras dengan tujuan keuangan dan prioritas pemangku kepentingan Anda, dan yang proporsional dengan skala aset dan pengaruh Anda.

DITULIS & DIPRODUKSI OLEH:



**CASE**

CENTER FOR THE ADVANCEMENT  
OF SOCIAL ENTREPRENEURSHIP

© Program Pembangunan PBB

TERJEMAHAN BAHASA INDONESIA DISEDIAKAN OLEH:

