



L'ARGENT DES CITOYENS

Exploiter la numérisation
pour financer un avenir
durable

RAPPORT SOMMAIRE

AOÛT 2020



THE UNITED NATIONS SECRETARY-GENERAL'S
TASK FORCE ON DIGITAL FINANCING
OF THE SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS

À PROPOS DU GROUPE DE TRAVAIL

Le Secrétaire général des Nations Unies a mis en place le groupe de travail sur le financement numérique des objectifs de développement durable (ODD) dans le cadre de sa plus large feuille de route pour le financement du programme de développement durable à l'horizon 2030 : 2019-2021. Le groupe de travail a pour mission de recommander et de catalyser des moyens d'exploiter la numérisation pour accélérer le financement des ODD.

Le mandat, les travaux et le rapport du groupe de travail complet et s'appuient sur le rapport « L'âge de l'interdépendance numérique », qui résume les conclusions et les recommandations du groupe de haut niveau du Secrétaire général des Nations Unies sur la coopération numérique, et la feuille de route associée sur la coopération numérique.

Le groupe de travail est co-présidé par Achim Steiner and Maria Ramos. Ses membres sont

Maiava Atalina Emma Ainuu-Enari, Henrietta H. Fore, Mats Granryd, Piyush Gupta, Natalie Jabangwe, Eric Jing, Bradley Katsuyama, Pooma Kimis, Liu Zhenmin, Phumzile Mlambo-Ngcuka, Ambareen Musa, Patrick Njoroge, Ceyla Pazarbasioglu, Richard Samans, , Aurelie Adam Soule Zoumarou.

À propos du rapport

« L'argent des citoyens : Exploiter la numérisation pour financer un avenir durable » est le rapport final du groupe de travail. Il résume les conclusions et recommandations élaborées et approuvées par le groupe de travail depuis sa création en novembre 2018. Il repose sur un vaste engagement auprès des intervenants et sur des recherches.

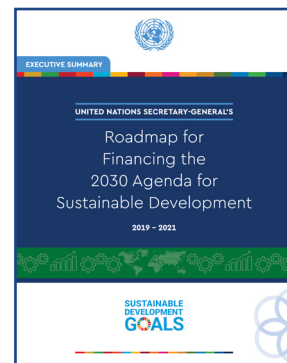
Il s'appuie sur le rapport d'activité du groupe de travail intitulé « Exploiter la numérisation dans le cadre du financement des objectifs de développement durable » publié à l'occasion de l'Assemblée générale des Nations Unies en septembre 2019.

Remerciements

Le groupe de travail s'est appuyé sur les recherches et un vaste engagement auprès de la communauté financière, de responsables politiques, de régulateurs et d'experts ainsi que de groupes de la société civile. Merci au Programme des Nations Unies pour le développement (PNUD), dirigé par le co-président Achim Steiner, le Sherpa des co-présidents, Simon Zadek, et Michele Candotti, Christina Carlson, Annette Edra, Mamaye Gebretsadik, Joe Hooper, Sharon Kinsley, Marcus Neto, Michiko Okumura et Robert Opp. Merci également au Fonds d'équipement des Nations Unies (FENU), dirigé par Judith Karl et Henri Dommel et comprenant Amil Aneja, Deena Austin, Tillman Bruett, Ralph Chow, Anne Folan, Imelda Panguito ainsi que les stagiaires Chen Bi, Yi Chen, Yuxin Huang.

Un remerciement spécial aux partenaires du groupe de travail, dont Marianne Haahr et Katherine Foster de la Green Digital Finance Alliance ; David Craig, Sherry Madera et Julia Walker de Refinitiv ; Louise C. James, Palak Kapoor, Sebastian Rodriguez d'Accenture Development Partnerships.

Merci aux personnes suivantes qui ont participé à des groupes



de travail hors site et qui ont contribué aux examens des différentes versions du rapport final : Azeema Adam, Timothy Adams, Fiona Bayat-Renoux, Greta Bull, Doreen Bogdan-Martin, Brad Carr, Anir Chowdhury, Benoît Cœuré, Matthew Davie, Eric Duflos, Frank Elderson, Belinda Exelby, Ann Florini, Conan French, Katherine Foster, Jon Frost, Matthew Gamser, Sonja Gibbs, Amandeep Gill, Alfred Hannig, Chia Hock Lai, Marc Hollanders, Fabrizio Hochschild, Samira Khan, Lise Kingo, Alexia Latortue, Peter Lovelock, Henry Ma, Jeremy McDaniels, Ma Jun, Alfonso Garcia Mora, Sophie Pilgrim, Dragan Radic, David Symington, Jael Tan, Julia Walker, Daniele Violetti, Andrew Wilson, Louise Wilson et Xiaochen Zhang.

Merci également à Douglas Arner, Sofie Blakstad, Liesbeth Casier, Ralph Chami, Peter Chowla, Pedro Conceição, Fadi Chehadé, David Gerbrands, Norbert Gorissen, Sunita Grote, Dakota Gruener, Juan Pablo Guerrero, Rajeev Gupta, Mark de la Iglesia, Johanna Jochim, Cheryl Joseph, Peter Knaack, Christina Lomazzo, Cornis van der Lugt, Yolanda Jinxin Ma, Sabine Mensah, Lorena Rivero del Paso, Oshani Perera, Paolo de Renzio, Bas Rüter, Mateo Salomon, Jaspreet Singh, Martin Spolc, Gerardo Uña, Tidhar Wald, Oliver Waissbein.

Merci à ceux qui ont contribué à l'appel à contributions et aux réunions officielles à Amsterdam, Pékin, Berlin, Bruxelles, Davos, Genève, Kuala Lumpur, Londres, Milan, Mumbai, Nairobi, New Delhi, New York, Paris, San Francisco, Singapour et Toronto. Un remerciement spécial également au Rockefeller Center à Bellagio, au groupe Ant, à la Banque mondiale et au Forum économique mondial qui ont organisé des réunions et séminaires qui ont alimenté le rapport.

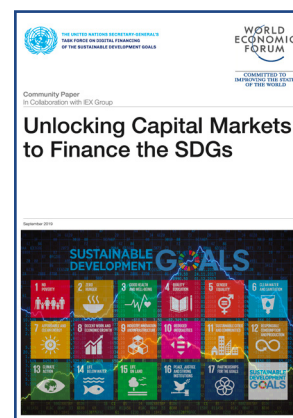
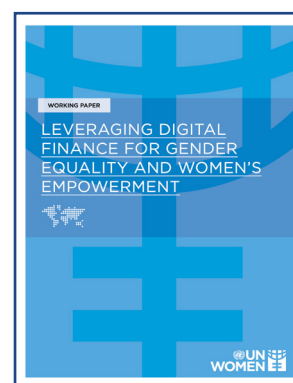
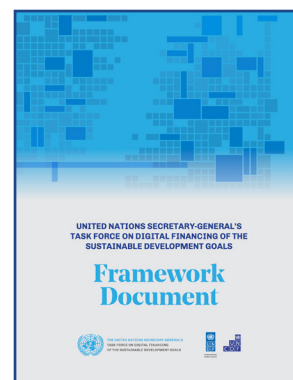
Le groupe de travail a reçu l'appui financier du Bureau du Fonds fiduciaire multipartenaires des Nations Unies grâce au généreux soutien des gouvernements allemand et italien.

Informations complémentaires

Des informations sur le groupe de travail et des versions téléchargeables de ce rapport, y compris les présentations, une version sommaire, une bibliographie étendue et des rapports connexes, peuvent être consultés à l'adresse www.digitalfinancingtaskforce.org.

Les membres du groupe de travail ont participé à titre personnel et n'expriment pas de cautionnements ou d'engagements pour le compte de leurs institutions.

Ce travail est couvert par une licence  [creativecommons](https://creativecommons.org/licenses/by/4.0/) BY 4.0.



LE GROUPE DE TRAVAIL SUR LE FINANCEMENT NUMÉRIQUE DES OBJECTIFS DE DÉVELOPPEMENT DURABLE

CO-PRÉSIDENTS



Maria Ramos

Maria Ramos
Ancienne directrice générale
d'ABSA Group Ltd



Achim Steiner

Achim Steiner
Administrateur du PNUD

LE GROUPE DE TRAVAIL



Maiava

**Maiava Atalina Emma
Ainuu-Enari**
Gouverneuse et Présidente du
Conseil de la Banque Centrale
de Samoa



Henrietta H. Fore

Henrietta H. Fore
Directrice générale,
UNICEF



Mats Granryd

Mats Granryd
Directeur général,
GSMA



Piyush Gupta

Piyush Gupta
PDG, DBS Bank



Natalie Jabangwe

Natalie Jabangwe
PDG, EcoCash



Eric Xiandong Jing

Eric Xiandong Jing
Président et directeur
général, groupe Ant



Bradley Katsuyama

Bradley Katsuyama
PDG et co-fondateur, IEX



Pooma Kimis

Pooma Kimis
Directrice, Autonomous
Research



刘振民

Liu Zhenmin
Secrétaire général adjoint aux
affaires économiques et sociales



Phumzile Mlambo-Ngcuka

Phumzile Mlambo-Ngcuka
Secrétaire générale adjointe de
l'ONU et Directrice exécutive
d'ONU Femmes



Ambareen Musa

Ambareen Musa
Fondatrice et PDG, Souqalmal



Patrick Njoroge

Patrick Njoroge
Gouverneur, Banque
centrale du Kenya



Ceyla Pazarbasioglu

Ceyla Pazarbasioglu
Vice-présidente chargée de la
croissance équitable, de la finance
et des institutions, Groupe de la
Banque mondiale



Richard Samans

Richard Samans
Directeur général et membre du
conseil d'administration du Forum
économique mondial



Aurelie Adam Soule

Aurelie Adam Soule
Zoumarou. Ministre de l'Économie
numérique et de la Communica-
tion, gouvernement du Bénin

LETTRE DES CO-PRÉSIDENTS

Nous devons penser à l'avenir, alors même que nous déployons nos efforts pour faire face à la tragédie, aux turbulences et aux incertitudes qui nous frappent pendant l'actuelle crise. Le numérique s'est avéré constituer une pierre angulaire de notre gestion de la crise et finira sans doute par représenter une part plus importante de nos avenir collectifs.

C'est avec une vision prospective et en tenant compte du contexte fortuit d'aujourd'hui que le Secrétaire général des Nations Unies a mandaté un groupe de travail chargé de recommander la meilleure façon d'exploiter les forces de la numérisation pour accélérer le financement des objectifs de développement durable (ODD).

Nous sommes honorés d'avoir été invités à co-présider ce groupe de travail, compte tenu tant de l'importance de son mandat que des dirigeants exceptionnels affectés à ses ambitieux objectifs par des gouvernements et des régulateurs, ainsi que des communautés financières, technologiques et de développement à l'international.

Le lien entre la numérisation, la finance et les ODD réside en grande partie dans une nouvelle frontière d'enquête et d'action. La réalisation de notre mandat nous a donc demandé de catalyser un écosystème de connaissances et une communauté de pratique, tout en formulant des recommandations.

L'essentiel des conclusions du groupe de travail porte sur le fait que la numérisation amplifie le potentiel du système financier à mieux servir les intérêts des gens, dont il gère l'argent, et dont l'intérêt collectif est exprimé par les ODD.

Notre Programme d'action propose selon nous une voie ambitieuse mais résolument pratique pour réaliser ce potentiel et combler l'écart de financement de la transition vers un développement durable inclusif.

En conclusion, nous tenons à remercier le Secrétaire général des Nations Unies pour nous donner l'occasion de jouer un rôle dans l'avancement de sa plus large stratégie de financement des ODD, et à remercier les membres du groupe de travail pour leurs contributions, analyses et conclusions approfondies présentées dans ce rapport final.



Achim Steiner



Maria Ramos



TABLE DES MATIÈRES

SECTIONS

●	LETTRE DES CO-PRÉSIDENTS	7
●	UNE OPPORTUNITÉ HISTORIQUE FACE À UNE CRISE SANS PRÉCÉDENT	8
●	LE FINANCEMENT NUMÉRIQUE DES ODD AUJOURD'HUI	12
●	PROGRAMME D'ACTION DU GROUPE DE TRAVAIL	16
●	PROMOUVOIR LES OPPORTUNITÉS À EFFET CATALYSEUR	16
●	CONSTRUIRE DES ÉCOSYSTÈMES DE FINANCEMENT NUMÉRIQUE DURABLE	19
●	RENFORCER LA GOUVERNANCE INTERNATIONALE INCLUSIVE	21
●	PROCHAINES ÉTAPES	24
●	ÉPILOGUE	27

PIÈCES

Exhibit 1:	Le groupe de travail en bref	10
Exhibit 2:	Les citoyens et le financement numérique des ODD	13
Exhibit 3:	La numérisation soutient le financement des ODD	14
Exhibit 4:	Financement numérique - Obstacles et risques	16
Exhibit 5:	Programme d'action du groupe de travail	17
Exhibit 6:	Opportunités à effet catalyseur	19
Exhibit 7:	Écosystèmes de financement numérique durable	22
Exhibit 8:	Gouvernance internationale inclusive	25
Exhibit 9:	Le programme d'action aide à surmonter les obstacles et les risques	26

RESUME ANALYTIQUE

La numérisation peut nous propulser vers l'atteinte des objectifs de développement durable (ODD). Notre réponse à la crise actuelle sans précédent illustre la manière dont la numérisation peut être exploitée pour venir en aide aux plus vulnérables, réduire les inégalités, soutenir les moyens de subsistance et renforcer la solidarité. Ceci dit, à défaut d'être contrôlée, cette crise pourrait aussi aggraver l'exclusion, creuser les inégalités et nous diviser davantage.

La transformation numérique fournit une opportunité historique de remodeler le système financier. Les plateformes mobiles et l'analyse de données permettent le développement de services financiers sophistiqués pour les marchés de masse. Des dizaines de millions d'entreprises dépendent du fait que plus de 2 milliards de personnes dépensent chaque année des milliers de milliards de dollars en ligne. Les gouvernements sont en train de numériser les finances publiques, et une part croissante des transactions boursières mondiales sont exécutées par des fonds gérés par ordinateur.

La numérisation peut avoir un effet transformateur en renforçant le rôle des utilisateurs de services financiers. Le groupe de travail a examiné la manière dont la numérisation pourrait amener le système financier à répondre aux priorités des personnes qu'il vise à servir, en leur donnant plus d'influence en tant qu'épargnants, prêteurs, emprunteurs, investisseurs et contribuables. Ces priorités sont collectivement représentées par les ODD, le programme commun adopté par tous les États membres des Nations Unies.

Les opportunités catalytiques s'appuient sur la numérisation pour aligner la finance sur les ODD. Le groupe de travail souligne que la numérisation fait déjà une différence, mais qu'il est possible d'aller beaucoup plus loin en concrétisant des opportunités catalytiques, clé de voûte de nouvelles avancées. Il convient de souligner parmi celles-ci l'accélération de l'utilisation de l'épargne domestique pour le développement à long terme, le renforcement de la responsabilité des financements publics, la prise en compte de leur impact sur les ODD par les marchés financiers mondiaux, le financement des petites et moyennes entreprises, ainsi que la promotion d'une consommation alignée sur les ODD.

Les obstacles et les risques numériques doivent être surmontés pour exploiter le potentiel qu'offre la numérisation dans le cadre du financement des ODD, à savoir des obstacles tels que l'inadéquation et l'indisponibilité des infrastructures numériques, les coûts d'accès, la capacité de les utiliser, ainsi que les risques numériques tels que les biais liés aux genres et aux minorités, l'accentuation du court-termisme, la cyber vulnérabilité et les risques de concentration de marché.

Les innovations en matière de gouvernance sont des conditions préalables à l'exploitation de la numérisation en vue de financer les ODD. Les réglementations et normes régissant le financement numérique devraient tenir compte des engagements et objectifs en matière d'ODD, avec notamment un besoin accru de considérer les ODD dans la manière dont la nouvelle génération de plateformes mondiales de finance numérique, à effets de débordement transfrontaliers, sera gouvernée.

Les Nations Unies peuvent jouer un rôle clé dans la concrétisation des opportunités, le dépassement des obstacles et l'atténuation des risques relatifs à exploitation de la numérisation en vue de financer les ODD. De manière prépondérante, figurent l'assistance aux États membres dans la concrétisation d'opportunités catalytiques, l'alignement des écosystèmes financiers numérisés sur les ODD, l'avancement des innovations en matière de gouvernance en vue d'atténuer les risques, ainsi que le développement de la numérisation de la finance au sein-même des Nations Unies.

L'opportunité historique d'exploiter la numérisation en vue de la refonte du système financier doit être saisie immédiatement, compte tenu de l'urgence de financer les ODD, de l'étroite fenêtre d'opportunité ouverte par la phase de disruption numérique, et de la dynamique portée par le numérique dans la crise actuelle.



UNE OPPORTUNITÉ HISTORIQUE FACE À UNE CRISE SANS PRÉCÉDENT

La longue vague de numérisation modifie fondamentalement notre mode de vie. TAujourd'hui, plus de la moitié de la population mondiale accède à Internet, soit cent fois plus qu'en 1990.² Des identités sont constituées, des relations entretenues et des biens et services négociés, en ligne.³ Des dizaines de millions d'entreprises dépendent des marchés numériques, avec 1,9 milliard de personnes ayant effectué des achats en ligne en 2018 selon les estimations.⁴

La numérisation transforme le monde de la finance, permettant d'automatiser, de standardiser et de personnaliser les services et les marchés. Les plateformes mobiles et l'analyse de données permettent le développement de services financiers sophistiqués pour les marchés de masse.⁵ Les gouvernements numérisent les finances publiques,⁶ tandis qu'un tiers des transactions boursières américaines sont exécutées par des fonds gérés par ordinateur.⁷ Les start-ups s'appuyant sur la Fintech, les prestataires de services financiers, le commerce électronique, les médias sociaux et les plateformes de recherche relèvent tous de cette vague de changements transformationnels.⁸

Le groupe de travail s'est concentré sur la façon dont la numérisation pourrait amener le système financier à répondre aux priorités des personnes qu'il est censé servir. La richesse et les ressources financières mondiales appartiennent ultimement aux citoyens*, et les objectifs de développement durable (ODD) reflètent leurs priorités collectives. Aujourd'hui, le monde dispose de beaucoup de ressources financières, mais celles-ci ne sont pas alignées sur ces priorités, en raison de lacunes, faiblesses et distorsions dans les institutions et les marchés.¹⁰



« Les technologies numériques transforment rapidement la société, tout en permettant des progrès sans précédent dans la condition humaine et en créant de nouveaux défis de taille. »

Groupe de haut niveau du Secrétaire général des Nations Unies sur la coopération numérique



« [il y a un besoin urgent de] **ramener le secteur des services financiers à ce qu'il est censé être - un secteur au service des gens.** »

Kristalina Georgieva,
Directrice générale,
Fonds Monétaire
International⁹

La numérisation offre une occasion historique de pallier ces lacunes en alignant une nouvelle génération d'instruments de financement, de marchés et de cadres institutionnels sur les ODD.¹¹ Cependant, en l'absence d'action décisive pendant cette période de transition transformationnelle, la numérisation pourrait engendrer un secteur financier moins aligné sur les besoins de développement durable, au lieu de l'être davantage.¹²

La crise sans précédent d'aujourd'hui a rendu la numérisation beaucoup plus importante. La finance numérique est devenue une véritable bouée de sauvetage pendant la crise pour des milliards de personnes. Innovations et investissements dans ce secteur ont sous-tendu le déploiement rapide du soutien aux groupes vulnérables, de l'extension des systèmes de protection sociale et de santé aux nouvelles façons de sécuriser les moyens de subsistance numériques et de mettre en place des mécanismes de soutien mutuel au sein des familles et des collectivités.¹³

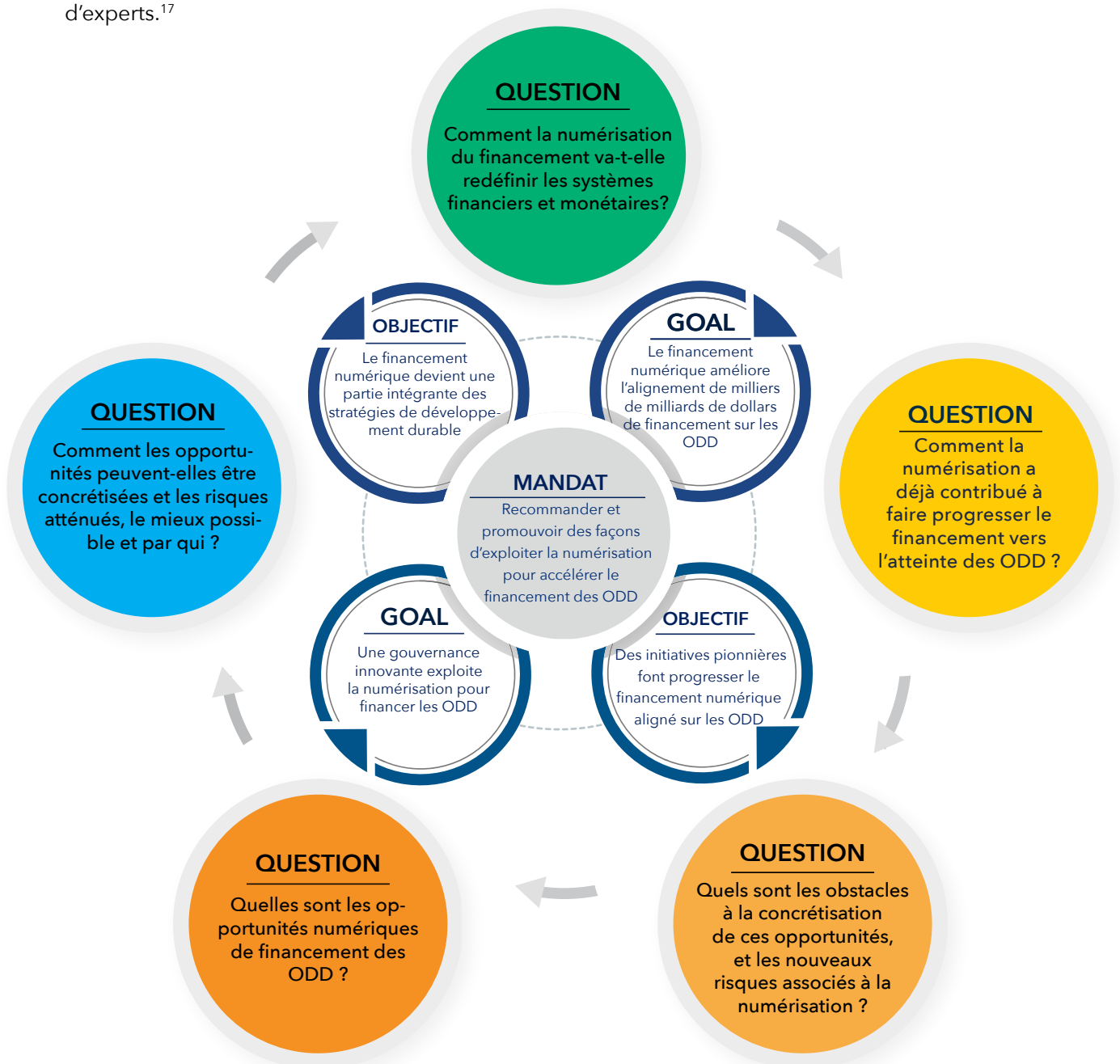
Cet essor du monde numérique amplifie l'opportunité et la nécessité de l'exploiter dans le cadre de la poursuite et du financement à long-terme du développement durable. Le succès de la construction d'un monde meilleur au-delà de la crise dépend toutefois du dépassement des risques numériques émergents liés au creusement des inégalités, à la perte de confidentialité et à l'augmentation des cyber-risques et de la concentration de marché.¹⁴

Cette opportunité historique associée à cette crise sans précédent présente un moment unique et essentiel pour agir en faveur de l'exploitation de la numérisation afin d'accélérer le financement des ODD. Ne pas agir constituerait une occasion manquée et présenterait un risque d'éloignement des ressources financières par rapport aux besoins des citoyens en termes de développement durable et inclusif. En revanche, agir avec direction et ambition ouvre la possibilité de surmonter les obstacles au financement des ODD, tout en atténuant les risques liés à la numérisation de la finance.

* Dans le présent rapport, le mot « citoyens » désigne les citoyens du monde et n'exclut donc pas les migrants ou les apatrides.

Exhibit 1: Le groupe de travail en bref

Le groupe de travail a mobilisé des compétences globales contribuant à placer le développement durable au cœur de l'évolution numérique transformationnelle de la finance. Composé de 17 leaders issus des communautés financières, technologiques, politiques, réglementaires et du développement international, le groupe de travail a été inspiré et mandaté par le Secrétaire général des Nations Unies¹⁵ et guidé par les travaux de son groupe de haut niveau sur la coopération numérique.¹⁶ Pendant 18 mois, le groupe de travail s'est réuni dans le monde entier en s'engageant dans des dizaines de pays auprès de centaines d'institutions financières, de gouvernements et de régulateurs, d'organisations de la société civile, de think tanks et de groupes d'experts.¹⁷



Le groupe de travail a catalysé un écosystème de connaissances à la charnière de la numérisation, de la finance et du développement durable. Par son appel à contributions et son vaste examen de la littérature, il a pris en compte des centaines de documents, propositions et documents de recherche, tout en publiant divers documents, tribunes libres, blogs et vidéos, y compris son rapport d'activité, « Exploiter la numérisation pour financer les objectifs de développement durable », à l'occasion de l'Assemblée générale des Nations Unies en septembre 2019.¹⁸

Le rapport final du groupe de travail, « L'argent des citoyens : exploiter la numérisation pour financer un avenir durable » est résumé dans les pages suivantes. Il présente les principaux éléments de l'analyse, des conclusions et des recommandations du groupe de travail, y compris la façon dont les obstacles et les risques pourraient être surmontés. Il met en évidence les rôles et tâches connexes nécessaires pour mettre les recommandations en pratique, en donnant des exemples d'actions ambitieuses avec un portefeuille d'initiatives pionnières que le groupe de travail a contribué à catalyser. Le rapport principal approfondit l'ensemble de ces éléments, étayé par une vaste bibliographie indépendante.





LE FINANCEMENT NUMÉRIQUE DES ODD AUJOURD'HUI

« *La mobilisation de financements suffisants reste un défi majeur dans la mise en oeuvre du Programme de développement durable à l'horizon 2030* ». ¹⁹ L'écart ne résulte pas d'un manque de ressources financières. Le financement n'est pas aligné sur les ODD en raison du manque de données et de normes, du mauvais alignement des incitations et des réglementations, ainsi que des lacunes et faiblesses des institutions et des marchés. ²⁰ Beaucoup de mesures sont prises pour surmonter les obstacles au financement des ODD, mais nous ne suivons toujours pas la bonne trajectoire. ²¹ L'actuelle crise creuse ces lacunes, malgré le niveau exceptionnel de dépenses publiques consacrées à des plans de relance et de renflouement. ²²

La numérisation fera une différence si elle contribue à surmonter les obstacles au financement des ODD ²³ Elle peut y parvenir au travers des impacts combinés et dirigés de ses trois caractéristiques essentielles.

● **Des données plus nombreuses et de meilleure qualité** qui améliorent la prise en compte des risques et des répercussions liés aux ODD dans la conception des produits financiers, les décisions financières prises par les financiers du secteur privé et public, et une meilleure responsabilisation. Elle peut par exemple améliorer l'utilisation des données environnementales et accroître la prise en compte du changement climatique, de la perte de biodiversité, de la pollution et des risques de catastrophe dans les décisions de financement. ²⁴

● **Réduction des coûts de transaction et d'intermédiation** permettant un plus large accès aux services financiers pour les groupes qui étaient auparavant difficiles et coûteux à servir. Elle peut par exemple réduire le coût des transferts transfrontaliers, des montages de prêts et d'autres services financiers aux particuliers et aux entreprises en automatisant des processus tels que la notation de crédit et la validation de l'identité. ²⁵

● **Des modèles économiques numériques innovants** pour financer le développement durable et répondre à la demande croissante des citoyens concernés par les impacts sur les ODD. ²⁶ Elle peut par exemple sous-tendre de nouvelles approches entrepreneuriales et de marché qui améliorent la circularité et facilitent l'utilisation partagée et plus efficace du capital, un financement plus distribué des infrastructures, et un accès élargi passant par des approches innovantes en matière de crédit et de paiement. ²⁷

Le potentiel de transformation de la numérisation consiste à dépasser l'inclusion financière pour modeler un système financier axé sur les citoyens.

Les citoyens ont des préoccupations bien plus importantes que les seuls rendements financiers, et celles-ci sont collectivement exprimées dans les ODD. ²⁸

La numérisation peut aider les citoyens à mieux influencer l'utilisation de leur argent pour s'assurer qu'il contribue bien à leurs objectifs à la fois financiers et non financiers, en apportant les bonnes informations, un meilleur accès, en renforçant responsabilité des acteurs et en favorisant des services financiers plus intelligents, comme le montre le Graphique n°2. ²⁹

Un plus grand engagement des citoyens dans la prise de décisions financières peut se situer tant au niveau individuel, par exemple en leur qualité de consommateurs, épargnants et investisseurs, que collectif, en tant que titulaires de pensions et de polices d'assurance, membres d'associations et de collectivités, et acteurs à qui l'on doit rendre compte - à la fois contribuables et électeurs.

Exhibit 2: Les citoyens et le financement numérique des ODD



La numérisation permet déjà à de nombreuses personnes et petites entreprises d'accéder aux services financiers, et nous détectons des signes précoces d'applications plus larges du financement numérique des ODD,³⁰ comme le montre la Pièce 3.

- **La numérisation a augmenté l'inclusion financière**, aidant des centaines de millions de femmes, d'habitants de zones rurales, de personnes à faible revenu, de jeunes et de propriétaires de petites entreprises à réaliser des transactions en toute fluidité, à épargner de façon sûre, à emprunter à bon marché, à investir en toute sécurité et à s'assurer plus facilement.³¹

- **La numérisation a contribué à intégrer les risques liés aux ODD** (parfois appelés facteurs « environnementaux, sociaux et de gouvernance », ou « ESG ») dans les volumes croissants de prêts et d'investissements, y compris les risques climatiques de manière plus visible ces derniers temps, mais aussi d'autres facteurs environnementaux et sociaux qui présentent un risque important pour les rendements financiers.³²
- **La numérisation aide les gens à aligner l'utilisation de leur argent sur leurs propres intérêts et objectifs**, comme en témoignent la croissance rapide de l'investissement responsable et « robo » automatisé, et la croissance proportionnelle des opportunités de prêt et d'investissement alignés sur les ODD.³³
- **La numérisation peut renforcer le rôle des citoyens en tant que contribuables et utilisateurs de services publics en simplifiant** et rendant accessibles les systèmes fiscaux et de paiement pour les services publics et en offrant une plus grande transparence dans l'affectation et l'utilisation des fonds par les services publics.³⁴
- **La numérisation a permis à de nombreuses personnes d'accéder à des services nécessitant des investissements intensifs en capital et d'optimiser l'utilisation de leurs propres actifs**, grâce à des approches d'économie partagée telles que le product-as-a-service, les compteurs intelligents, la répartition (pay-as-you-go) et la location-avec option d'achat.³⁵

Exhibit 3: La numérisation soutient le financement des ODD

	Économie	Environmental	Social
Des données plus nombreuses et de meilleure qualité	<ul style="list-style-type: none"> • Enregistrements de transactions • Notation de crédit • Données Internet des objets / compteurs intelligents • Suivi de la chaîne d'approvisionnement • Données publiques ouvertes • Données sur la prise de responsabilité de projets collaboratifs • Financement ouvert 	<ul style="list-style-type: none"> • Imagerie par satellite • Données Internet des objets / compteurs intelligents • Données ESG • Jetons numériques de données pour le reporting sur l'impact climatique 	<ul style="list-style-type: none"> • Financement participatif (crowdfunding) / prêt de pair à pair • Ludisation de la consommation « verte » • Modèles d'économie circulaire • Propriété fractionnée d'actifs • Financement de projets / services communautaires fondés sur des devises numériques • Optimisation fiscale améliorée par l'IA
Intermédiation et agrégation moins coûteuses	<ul style="list-style-type: none"> • Financement numérique de masse • Modèles de financement des services publics par répartition (pay-as-you-go) • Chaîne de valeur / financement du commerce numérisés • Commerce équitable, commerce électronique éthique, durable / places de marché numériques 	<ul style="list-style-type: none"> • Échanges numériques pour crédits carbone / compensations de la biodiversité • Plateformes de financement de projets climatiques • Agrégation / titrisation d'actifs • Produits bancaires verts 	<ul style="list-style-type: none"> • Échange électronique d'actifs numériques adossés à du capital naturel • Assurance et financement avec vérification à distance • Ludisation des comportements durables • Conseillers « robo » en développement durable
Désintermédiation et nouveaux modèles économiques	<ul style="list-style-type: none"> • Crowdfunding / P2P lending • Gamified 'green' consumption • Circular economy models • Fractional asset ownership • Digital currency-based project finance / community services • AI-enhanced tax optimization 	<ul style="list-style-type: none"> • Paiements / virements humanitaires • Places de marché numériques / plateformes de commerce électronique • Financement numérique de masse • Programmes numériques d'éducation / de financement de soins de santé • Services publics en ligne 	<ul style="list-style-type: none"> • Financement participatif tenant compte du sexe et conseillers « robo » en investissement • Algorithmes de détection des biais • M-éducation / santé robotisées • Micro-assurance numérique • Budgétisation participative • Suivi algorithmique des flux illicites • Plateformes de dons numériques

- **Il existe d'importants obstacles à la progression du financement numérique, et des risques liés à son émergence.** On peut citer comme obstacles les lacunes au niveau de l'infrastructure et des compétences numériques, ainsi que les politiques et réglementations rétrogrades ou lentes.³⁶ Les L'argent des citoyens Page 17 Rapport sommaire du groupe de travail lacunes de compétences, les normes sociales et les discriminations limitent l'accès et l'utilisation des technologies mobiles et de la finance numérique par les femmes.³⁷ Il existe par ailleurs des risques qui, à défaut d'être atténués, pourraient aggraver la déconnexion entre la finance et le développement durable. La numérisation ouvre de nouvelles brèches pour les violations d'identité, le détournement de fonds et la fraude.³⁸ Elle peut intensifier le court termisme³⁹ en fragilisant la création de valeur à long terme, et creuser les inégalités.⁴⁰

Les obstacles et les risques, ainsi que les opportunités, sont accrus par la crise du coronavirus. Celle-ci accentue les conséquences néfastes de l'exclusion du monde numérique, et renforce la puissance de marché des plateformes numériques et des places de marché numériques.⁴¹

Exhibit 4: Financement numérique - Obstacles et risques

OBSTACLES

Manque d'accès de base : 750 millions de personnes manquent de connectivité à haut débit, 1 milliard de documents d'identité officiels

Lacunes de capacités : l'analphabétisme, la pauvreté, les normes sociales et le manque de capacités numériques entravent la progression de l'utilisation

Accès à des services financiers numériques appropriés : manque de services financiers numériques abordables, sûrs et pertinents

Données parcellaires pour soutenir la prise de décision financière et l'innovation en matière de financement numérique, notamment en ce qui concerne les pays à faible revenu

Les **systèmes informatiques compartimentés et non interopérables** entravent l'utilisation de données permettant d'évaluer le risque, décrire les impacts et justifier la prise de responsabilité

La **pénurie de talents** freine l'innovation dans le financement numérique, notamment chez les pays moins développés

La **faiblesse des capacités réglementaires** nuit à la mise en place d'un environnement politique et réglementaire propice à l'innovation dans le financement numérique

La **résistance des responsables en exercice** aux transformations, à la désintermédiation et à la transparence numérique de leurs activités et récompenses

RISQUES

Les **risques liés à la sécurité des données et à la confidentialité** sont amplifiés

Nouvelles **fraudes et blanchiment de capitaux**, par exemple au niveau des places de marché numériques, des échanges de cryptomonnaies, des plateformes de financement participatif

Produits financiers numériques irresponsables aux modalités et conditions opaques ou trompeuses et mécanismes de recours insuffisants

La **monopolisation des données** ou l'exploitation abusive des données peut réprimer l'innovation future en matière de financement numérique et saper la confiance des consommateurs

Un **traitement injuste** peut résulter d'algorithmes discriminatoires fondés sur des données biaisées ou une hyper-personnalisation des services financiers

Le **court termisme, le trading de volatilité et le comportement grégaire** ont gagné du terrain avec la numérisation et le trading algorithmique

La **concentration du marché et la prise de rentes** découlent de l'augmentation constante des rendements d'échelle et de la complexité et de l'opacité croissantes

L'absence, l'incomplétude ou l'excès de réglementation étouffent l'innovation sur le marché

PROGRAMME D'ACTION DU GROUPE DE TRAVAIL

Le fait d'exploiter la numérisation pour promouvoir un système financier axé sur les citoyens se trouve au cœur de l'appel du groupe de travail à agir pour accélérer le financement des ODD.

L'appel à l'action est soutenu par un Programme d'action composé de trois ensembles liés de recommandations à mettre en œuvre par les acteurs du marché, les autorités politiques et réglementaires, les organisations internationales et d'autres parties prenantes.



PROMOUVOIR LES OPPORTUNITÉS À EFFET CATALYSEUR

Les opportunités à effet catalyseur sont en train de changer les règles du jeu en matière d'apport de financement et de transformation du secteur financier. Le groupe de travail a souligné l'importance de promouvoir des opportunités à effet catalyseur pour exploiter la numérisation en vue d'aligner le financement sur les ODD. Chacune peut réorienter et rediriger d'importants flux financiers vers le financement des ODD. Plus encore, ces opportunités peuvent avoir un effet stimulant en déclenchant des changements systémiques plus larges en promouvant l'innovation, en transformant les marchés stagnants, en sapant la prise de rentes, en augmentant la responsabilisation et en encourageant les innovations en matière de gouvernance.

Le groupe de travail a identifié cinq opportunités à effet catalyseur pour exploiter la numérisation en vue d'aligner le financement sur les ODD. Prises ensemble, celles-ci couvrent une grande partie de la finance mondiale, des vastes flux de liquidités qui transitent sur les marchés de capitaux mondiaux, aux finances publiques qui constituent une part importante de l'économie mondiale, au potentiel cumulé de l'épargne et des dépenses de consommation des citoyens, ainsi qu'au financement vital de l'emploi et du secteur des PME générateur de revenu. Ces opportunités revêtent une importance systémique, mais ne sauraient être exhaustives, et visent à inspirer davantage de travaux pour identifier des opportunités supplémentaires.

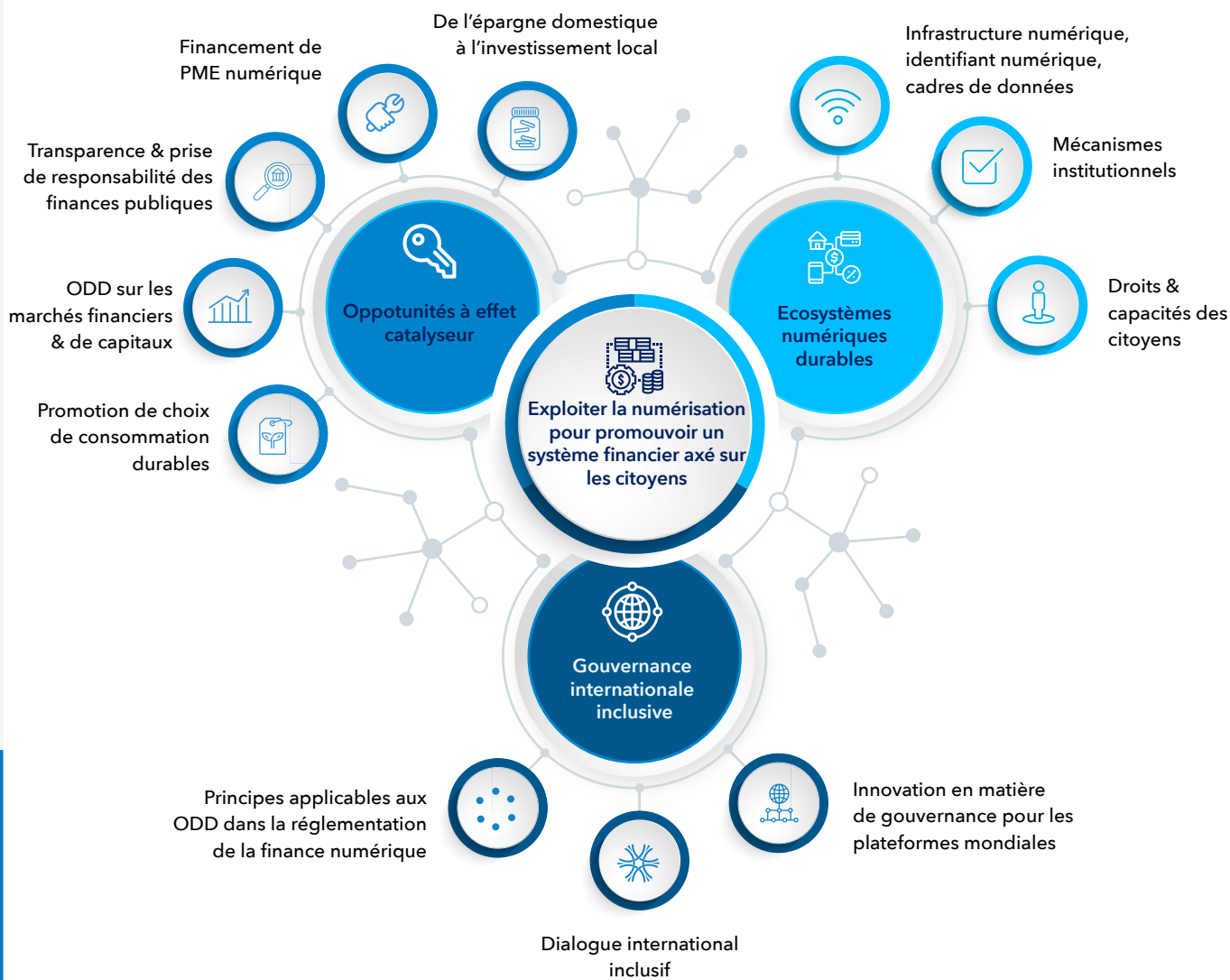
Les initiatives pionnières développées à travers et avec le groupe de travail illustrent comment concrétiser de telles opportunités à effet catalyseur.

La plateforme de paiements du Zimbabwe, EcoCash, a lancé une bourse mondiale unique au monde qui s'appuie sur des données de paiement pour assurer une diligence efficace et fournir des notations de crédit fiables pour de potentielles introductions en bourse, ouvrant une opportunité de financement par prise de participations ou emprunt pour les PME du Zimbabwe évoluant dans des conditions économiques difficiles. Le Bangladesh examine la possibilité d'exploiter la numérisation pour canaliser la micro-épargne domestique vers des investissements dans des infrastructures durables, puis utiliser la technologie blockchain pour améliorer l'efficacité et la responsabilisation dans l'utilisation des fonds. Les épargnants nationaux pourraient choisir des projets ODD dont ils profiteraient, l'approche pourrait générer d'importantes réductions du coût du capital, avec des effets économiques multiplicateurs du fait que les dividendes reviennent aux citoyens les plus pauvres du Bangladesh. Refinitiv, un partenaire de connaissances du groupe de travail, est en train de compiler 25 années de contenus issus de plusieurs ensembles de données pour créer une vision en ligne complète de plus de 55 000 cas de financement d'infrastructures et de projets, couvrant la Belt & Road Initiative, des projets menés par le Japon, le Moyen-Orient, l'Australie, les États-Unis, l'Amérique latine et les Caraïbes ou le Royaume-Uni.⁴⁴

Exhibit 5: Programme d'action du groupe de travail











Le fait d'exploiter la numérisation pour promouvoir un système financier axé sur les citoyens se trouve au coeur de l'appel du groupe de travail à agir pour accélérer le financement des ODD.

L'appel à l'action est soutenu par un Programme d'action composé de trois ensembles liés de recommandations à mettre en oeuvre par les acteurs du marché, les autorités politiques et réglementaires, les organisations internationales et d'autres parties prenantes.



- **Promouvoir les opportunités pouvant catalyser** l'apport de financements pour des objectifs spécifiques de développement durable.
- **Construire les bases d'écosystèmes de financement numérique durable**, y compris :
 - infrastructure : connectivité accessible et abordable, identification numérique et marchés de données.
 - planification, institutions et apprentissage : développement d'écosystèmes nationaux et dans certains cas régionaux qui guident l'évolution du financement numérique aligné sur les ODD.
 - capacités : renforcer la capacité des personnes à tirer parti de la connectivité en ligne et de la finance numérique, assurer les droits et les protections.
- **Renforcer la gouvernance internationale inclusive** pour élaborer des politiques, réglementations, normes et accords de gouvernance d'entreprise au niveau international, nécessaires pour assurer le développement de plateformes mondiales de financement numérique ainsi que des marchés alignés sur les ODD.

Exhibit 6: Catalytic Opportunities

Opportunités	 Canaliser l'épargne domestique vers le financement du développement	 Améliorer le financement des petites et moyennes entreprises (PME)	 Numériser les financements publics et assurer la transparence des budgets et des contrats publics	 Intégrer les ODD aux décisions sur l'ensemble des marchés financiers et de capitaux	 Orienter les décisions de consommation en améliorant l'architecture d'information et de choix
Portée	En l'espace de deux décennies, l'épargne mondiale globale a augmenté de 7 500 à 23 300 milliards de dollars américains. ⁴⁵	Possibilité de répondre au besoin annuel de 5 200 milliards de dollars américains pour le financement des PME dans les pays en développement. ⁴⁶	Les gouvernements des pays en développement pourraient gagner 220 à 320 milliards de dollars américains par an grâce à la numérisation des paiements. ⁴⁷	L'encours des marchés mondiaux d'actions et d'obligations s'élève à 185 000 milliards de dollars américains. ⁴⁸	Les dépenses annuelles de consommation mondiale s'élèvent à 47 000 milliards de dollars américains. ⁴⁹
ODD					
Les citoyens en tant que...	Petits épargnants et co-bénéficiaires des infrastructures durables	Emprunteurs, entrepreneurs, employés	Contribuables, électeurs, utilisateurs des services publics	Épargnants, investisseurs	Consommateurs, propriétaires d'actifs
Prochaines étapes	Les décideurs politiques devraient former des coalitions nationales avec des entreprises d'infrastructure, de finance et de plateformes de paiement pour construire des solutions de financement numérique « à faible coût et haute intégrité » afin de permettre aux micro-épargnants (y compris les femmes et les jeunes) de financer des infrastructures locales et durables.	Les décideurs politiques et les régulateurs devraient encourager l'innovation de marché pour développer des plateformes de prêt et d'investissement pour les PME, qui intègrent des critères de durabilité et mécanismes de protection des clients, et éviter la discrimination algorithmique à l'encontre des entreprises détenues par des femmes.	Les responsables politiques devraient prendre des engagements et travailler avec la société civile et le secteur privé afin d'accroître la transparence des finances publiques et d'utiliser des données publiques ouvertes pour poursuivre les priorités des ODD.	Les régulateurs devraient établir des exigences pour que les caisses de retraite et les compagnies d'assurance consultent les bénéficiaires et assurés sur l'utilisation des fonds et publient des tests de résistance portant sur l'ensemble des risques et impacts importants liés aux ODD.	Les responsables politiques devraient collaborer avec le secteur et mettre en place des mesures incitatives pour encourager et faciliter les choix durables des consommateurs et favoriser l'établissement de marchés numériques pour les actifs durables.



CONSTRUIRE DES ÉCOSYSTÈMES DE FINANCEMENT NUMÉRIQUE DURABLE

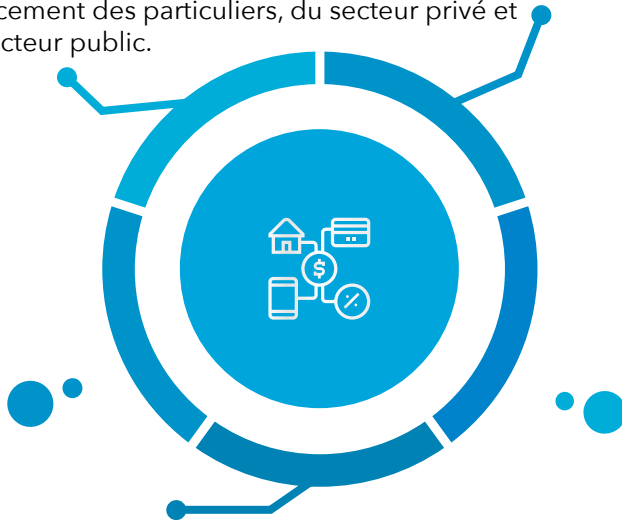
L'exploitation de la numérisation pour permettre aux individus d'accélérer le financement des ODD exige le développement d'un écosystème de financement numérique approprié. The Task

Le groupe de travail identifie les mesures nécessaires dans trois domaines ⁵⁰:



Construire les fondations numériques de base, composées :

- (i) d'une connectivité et infrastructure de paiements universelles, accessibles, abordables,
- (ii) d'identifiants numériques fiables, sûrs, privés et uniques et,
- (iii) de données destinées à éclairer les décisions de financement des particuliers, du secteur privé et du secteur public.



Permettre aux écosystèmes de financement numérique de se développer, composés :

- (i) d'une planification robuste et dynamique des besoins de financement associés aux priorités des ODD,
- (ii) de mécanismes institutionnels visant à encourager le développement d'un financement numérique aligné sur les ODD,
- (iii) d'un cadre pour le diagnostic, le suivi et l'apprentissage autour de l'évolution du lien entre le financement numérique et les ODD.



Permettre aux individus d'utiliser leurs finances en renforçant leur capacité individuelle et collective à influencer sur les décisions de financement en tant que consommateurs, épargnants, contribuables, emprunteurs, investisseurs et utilisateurs de services, y compris :

- (i) leurs droits juridiques à être consultés (p. ex. en tant que bénéficiaires de pensions et titulaires de polices d'assurance),
- (ii) la protection des droits des consommateurs, et contre la fraude, l'abus, la discrimination et l'exploitation,
- (iii) le développement de la sensibilisation et des capacités, individuellement mais aussi et de façon cruciale par le biais d'approches collectives (p. ex. communautés, associations, syndicats).

Les membres et les partenaires du groupe de travail accélèrent le développement des écosystèmes de financement numérique aux niveaux national et régional au moyen d'une série d'initiatives pionnières. En Gambie, EcoCash, ONU Femmes et la GSMA, avec le soutien du FENU, renforcent l'écosystème de financement numérique en promouvant un environnement politique favorable et les investissements du secteur privé dans des infrastructures numériques et des produits et services axés sur les citoyens. La Banque centrale du Kenya s'efforce de favoriser un écosystème de financement numérique régional, en établissant le contexte pour l'adoption et le développement d'innovations de financement numérique durable à plus grande échelle. La Green Digital Finance Alliance, un partenaire dans l'échange des connaissances du groupe de travail, a élaboré un cadre de mesure qui examine l'état d'avancement de l'infrastructure numérique et de données, de l'environnement politique et réglementaire, et des applications de marché qui soutiennent le financement des ODD.⁵¹

Le cadre aidera à définir des politiques et règlements permettant d'aligner les solutions de financement numérique sur les priorités nationales en matière d'ODD, tout en générant des connaissances sur les pratiques de financement numérique durable émergentes. Pour ce faire, la promotion de l'inclusion numérique et financière pour les femmes et d'autres groupes exclus devrait constituer un objectif politique spécifique.

Exhibit 7: Écosystèmes de financement numérique durable

Élément	 Bases numériques centrales	 Écosystèmes de financement numérique	 Droits et capacités des citoyens
Recommandation	<p>Un investissement accéléré dans des bases numériques axées sur les citoyens, qui doit comprendre :</p> <ul style="list-style-type: none"> • Connectivité universelle, abordable et accessible⁵² • Identifiants numériques universels, sûrs, privés et portables⁵³ • Réseaux de paiement et de données interopérables ouverts qui encouragent l'innovation et réduisent la concentration de marché⁵⁴ • Données à caractère personnel contrôlées par les citoyens, et accès aux données relatives aux ODD pertinentes pour la prise de décision⁵⁵ 	<p>Développer des écosystèmes nationaux de financement numérique durable qui intègrent les priorités et la planification des ODD à la gouvernance et au développement de solutions de financement numérique sur les marchés.</p>	<p>Investir dans les capacités et les droits nécessaires pour permettre aux citoyens de prendre des décisions individuelles et collectives concernant l'utilisation de leur argent, en particulier les plus laissés pour compte (femmes, jeunes, populations déplacées, personnes âgées).⁵⁶</p>
Prochaines étapes	<p>Les actions prioritaires doivent comprendre :</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. L'accélération des programmes d'investissement existants dans les infrastructures numériques, en tirant notamment parti de l'apprentissage et des investissements liés aux mesures de relance associées au COVID-19. 2. Convergence sur des normes applicables à un « bon » identifiant numérique et certification et protections pertinentes. 3. Élargissement des discussions sur la gouvernance des données à un ensemble plus large de régulateurs, y compris les régulateurs financiers, des télécommunications et des données, les autorités de concurrence et fiscales et les acteurs clés du marché. 4. Développement de cadres juridiques complets en matière de confidentialité et de protection des données. 5. Élaboration d'un indice par pays offrant une visibilité et soutenant la planification systématique des qualités des bases numériques axées sur les citoyens et les marchés ouverts. 	<p>Les actions prioritaires doivent comprendre :</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. L'intégration des objectifs des ODD à l'inclusion financière, à l'économie numérique et aux stratégies et à la planification de la finance numérique. 2. L'inclusion de conseils et d'incitations en matière d'ODD dans les centres d'innovation en technologies financières et les communautés. 3. Le renforcement de la sensibilisation des banques centrales et des régulateurs financiers au lien entre les ODD et le financement numérique, en intégrant les ODD aux sandbox réglementaires. 4. La mise en place d'une plateforme permettant aux acteurs financiers et au secteur privé de découvrir, tester, investir dans et consommer des innovations de financement numérique alignées sur les ODD. 5. L'appui et la convergence sur un cadre commun d'évaluation de l'alignement des évolutions du financement numérique sur les priorités des ODD. 	<p>Les actions prioritaires doivent comprendre :</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Le développement d'une coalition de représentants de citoyens engagés à faire entendre la voix des citoyens dans les décisions des intermédiaires financiers. 2. L'extension par les régulateurs financiers des droits des citoyens à être informés et impliqués dans les décisions de financement portant sur l'utilisation de leur argent. 3. Le renforcement par les gouvernements de leurs engagements à l'égard d'un objectif de transparence des finances publiques, y compris les budgets, les approvisionnements, les dépenses, et la présentation de feuilles de route pour atteindre cet objectif. 4. L'élaboration par les régulateurs financiers et les autorités de contrôle de solides cadres de protection des consommateurs pour les services financiers numériques. 5. La collaboration des banques centrales et des autorités de surveillance financière avec les prestataires de services financiers et les groupes de protection des consommateurs en vue d'élaborer des stratégies de littératie financière numérique.



Le groupe de haut niveau sur la coopération numérique du Secrétaire général des Nations Unies a souligné la nécessité d'un leadership et d'une gouvernance internationaux renforcés dans le cadre de la construction d'une économie et d'une société numériques inclusives, du renforcement des capacités humaines et institutionnelles, de la protection des droits de l'homme et du facteur humain, et pour assurer la confiance, la sécurité et la stabilité.⁵⁷ Sur la base de ce rapport majeur, le Secrétaire général des Nations Unies a publié une feuille de route décrivant comment les Nations Unies peuvent soutenir la coopération numérique internationale dans ces domaines.⁵⁸

En cohérence avec la feuille de route sur la coopération numérique, il est nécessaire de renforcer la gouvernance internationale des solutions de financement numérique pour garantir qu'elles apportent des financements aux ODD. La gouvernance financière internationale est un système complexe de coalitions et d'organisations intergouvernementales et réglementaires qui font ensemble avancer des cadres normatifs, des standards, des normes et des indicateurs de performance. L'écosystème de gouvernance intègre de plus en plus les ODD à ses analyses et définitions de règles, notamment en matière d'inclusion financière et, plus récemment, de mesures relatives à la lutte contre les changements climatiques. Cette importante évolution est incarnée par des initiatives telles que le groupe de travail du Conseil de Stabilité Financière sur les informations financières liées au climat,⁵⁹ et le Réseau de banques centrales et de superviseurs pour l'écologisation du système financier (NGFS),⁶⁰ ainsi que par des initiatives nationales et régionales, comme le cadre mis en place par la Chine pour l'écologisation de son système financier⁶¹ et la plateforme internationale sur la finance durable de la Commission européenne.⁶²

En s'appuyant sur ces avancées, le groupe de travail formule trois recommandations qui améliorent la gouvernance à la charnière de la finance numérique et du plus large programme de financement des ODD.

- ▶ **Une approche fondée sur des principes** pourrait faire avancer les politiques, réglementations et normes internationales. La gouvernance financière est éclairée par des principes qui se déclinent en cadres, normes, modèles d'évaluation et indicateurs. Un certain nombre de principes ont été développés au sujet de la finance numérique inclusive (p. ex., programme Bali Fintech,⁶³ partenariat global pour l'inclusion financière du G20,⁶⁴ accord de Sochi sur les technologies financières destinées à l'inclusion financière,⁶⁵ principes du G20 sur l'IA66) et de la finance durable (p. ex. principes pour l'investissement responsable,⁶⁷ principes pour une banque responsable,⁶⁸ principes pour une assurance durable⁶⁹). Ces travaux doivent être synthétisés, élargis et renforcés afin d'établir un ensemble de principes capables d'éclairer l'établissement cohérent de normes à la charnière du financement numérique et des ODD.
- ▶ Une approche inclusive, impliquant en particulier les pays en développement, pourrait améliorer la **gouvernance des plateformes de financement** numérique mondiales avec des impacts transfrontaliers sur le développement durable. La numérisation favorise les rendements d'échelle et donnera vraisemblablement lieu à une concentration de marché accrue et à l'émergence de plateformes de financement numérique d'importance mondiale.⁷⁰ Leurs répercussions transfrontalières peuvent être délibérées et bénéfiques ou problématiques en fonction de caractéristiques propres aux pays telles que le niveau de développement du secteur privé et financier.⁷¹ Les discussions et pratiques réglementaires actuelles portant sur ces plateformes mondiales de financement numérique ont été limitées tant dans leur portée que par le niveau de participation, bien qu'incorporant des initiatives de consultations publiques.⁷²
- ▶ **Les innovations en matière** de gouvernance d'entreprise peuvent garantir la prise en compte des considérations liées aux ODD. La surveillance réglementaire des plateformes de financement numérique doit s'adapter, mais pourrait également être complétée par des innovations en matière de gouvernance d'entreprise. Certaines entreprises numériques expérimentent déjà des innovations de gouvernance douces ou non fiduciaires pour obtenir des résultats d'intérêt public.⁷³ En s'appuyant sur ces premières expériences et en les amplifiant, le développement d'accords de gouvernance d'entreprise d'« utilité publique » plus systématiques pourrait compléter les mesures politiques et réglementaires visant à renforcer l'alignement des plateformes de financement numérique mondiales sur les ODD.

Les membres du groupe de travail ont organisé un dialogue sur la finance numérique mondiale afin de faciliter un échange inclusif et l'établissement de règles sur les plateformes de financement numérique avec des effets transfrontaliers. Sous la direction du Kenya et de la Suisse, le dialogue international sur la finance numérique mondiale cherche à faciliter un dialogue équilibré et plus inclusif, en impliquant notamment les pays en développement, sur la gouvernance alignée sur les ODD des plateformes mondiales de financement numérique. Il réunira des régulateurs de divers domaines et des représentants d'institutions clés afin de promouvoir des innovations en matière de gouvernance et des réponses politiques à l'évolution de la finance numérique mondiale, adaptées aux économies en développement.

Gouvernance internationale inclusive

Éléments	 Principes	 Définition de règles inclusives	 Innovations en matière de gouvernance
Recommandation	<p>Élaborer un ensemble de principes qui guident l'élaboration de règles nationales et internationales, et orientent aussi les comportements du marché dans le cadre de l'alignement du financement numérique sur les ODD.</p>	<p>Faire entendre de manière plus efficace et permanente la voix des pays en développement dans le cadre du développement de la gouvernance du financement numérique, en particulier en ce qui concerne les plateformes de financement numérique mondiales qui auront des répercussions transfrontalières.</p>	<p>Élaborer et déployer des cadres de gouvernance d'entreprise pour garantir des domaines « d'utilité publique » sur des plateformes de financement numérique qui soient larges, prépondérantes sur le marché et avec des répercussions transfrontalières.</p>
Prochaines étapes	<p>Les Nations Unies, avec les institutions de Bretton Woods, doivent faire avancer cet ensemble de principes par des consultations entre les responsables politiques, les régulateurs, les organisations internationales, les entreprises de technologies financières et les institutions financières, s'appuyer sur les principes existants (p. ex. programme Bali Fintech) et les faire adopter par des plateformes internationales clés, comme le G20.</p>	<p>Mettre en place une plateforme dirigée par les responsables politiques et les régulateurs des pays en développement pour s'engager avec les organes internationaux de réglementation et de normalisation qui modèlent la prochaine génération de gouvernance des acteurs mondiaux du financement numérique. Cela devrait passer par l'exploitation des plateformes existantes pour favoriser l'engagement des pays en développement auprès des organes de normalisation et inclure la finance, les télécommunications, la concurrence, les autorités fiscales et de réglementation des données.</p>	<p>Mettre en place un groupe de travail comprenant des responsables de la politique financière et des régulateurs, des groupes de gouvernance d'entreprise, des organismes d'intérêt public et des plateformes mondiales de financement numérique afin de développer et encourager l'adoption de cadres possibles.</p>

Les recommandations du groupe de travail aident à surmonter les obstacles et les risques. Il existe des obstacles et des risques liés à l'exploitation de la numérisation qui, à défaut d'être surveillés, pourraient aggraver le désalignement entre financements et ODD. Les recommandations formulées dans le Programme d'action du groupe de travail contribuent à lever bon nombre de ces obstacles et de ces risques, dont certains pourraient toutefois rester moins impactés par la mise en oeuvre des recommandations, du problème croissant de la fraude en ligne⁷⁴ aux questions transfrontalières telles que l'imposition des services numériques,⁷⁵ aux aspects liés aux flux financiers illicites,⁷⁶ et aux défis posés par une réglementation efficace des transactions automatisées à haute vitesse sur les marchés financiers.⁷⁷ Il reste encore beaucoup à faire, avec des domaines d'action clés et des mesures concrètes mises en évidence par la feuille de route sur la coopération numérique du Secrétaire général des Nations Unies.⁷⁸

Exhibit 9: Le programme d'action aide à surmonter les obstacles et les risques

SURMONTER LES OBSTACLES

L'augmentation des investissements dans les bases numériques aidera à surmonter les **obstacles à l'accès**, à améliorer la **disponibilité des données** et à accroître la **participation des citoyens** aux décisions de financement.

La progression des écosystèmes de financement numérique facilitera le développement d'**innovations pertinentes**, augmentant l'intérêt et la gouvernance des citoyens. Les approches régionales à l'égard de ces écosystèmes stimuleront les partenariats, l'échange de connaissances et soutiendront le **développement des talents locaux**.

La coopération internationale en matière de gouvernance inclusive et de dialogue politique permettra de renforcer les **capacités réglementaires** et de soutenir l'**innovation dans le financement numérique**.

Le fait de donner plus de pouvoir aux citoyens, individuellement et collectivement, en promouvant des programmes de littératie financière numérique, l'accès à l'information et en augmentant la transparence, y compris la lutte contre les obstacles à certains groupes comme les femmes et les personnes âgées, favorisera l'**utilisation accrue des services financiers numériques** et la participation des citoyens aux décisions de financement.

La recherche d'opportunités à effet catalyseur entraînera une augmentation de l'innovation, des transformations, de la désintermédiation et de la transparence, contribuant potentiellement à **surmonter la résistance des responsables en exercice**.

GÉRER LES RISQUES

La prise en compte spécifique de l'accès, de l'utilisation et du partage des données dans la conception de bases numériques robustes permettra d'atténuer les **risques liés à la confidentialité et la monopolisation des données**.

Le développement d'outils et de capacités réglementaires et de supervision locaux, dans le cadre de la progression des écosystèmes de financement numérique, répondra à de nouveaux risques tels que les **biais algorithmiques et le traitement injuste**.

La progression des écosystèmes de financement numérique va stimuler l'innovation qui **sape la prise de rentes**.

La coopération internationale en matière de gouvernance aidera à répondre à des risques tels que la **monopolisation des données** et à faire avancer des solutions aux risques systémiques, tels que la **cybersécurité**, posés par les grandes plateformes grâce à un plus large dialogue et à un échange d'information sur les menaces.

Le fait de garantir les droits et capacités des citoyens et la mise en place de mécanismes de protection adéquats contribuera à **réduire la fraude** et à développer la confiance.

Cela renforcera de plus le rôle des citoyens en tant qu'agents de responsabilisation, contribuant à réduire les risques tels que le **court termisme et le trading de volatilité**.

La recherche d'opportunités à effet catalyseur réorientera d'abondants flux financiers vers des investissements durables à long terme, loin du **court termisme**. Elle stimulera également l'innovation qui **sape la prise de rentes**.

4 PROCHAINES ÉTAPES

La mise en oeuvre du programme d'action du groupe de travail peut combler l'écart dans le financement des ODD. Le Programme d'action précise comment la numérisation peut être exploitée pour fournir le financement nécessaire en investissant dans les infrastructures numériques, en encourageant le développement des marchés, en donnant plus de pouvoir aux citoyens et en permettant les innovations nécessaires en matière de gouvernance.

La mise en oeuvre du Programme d'action constituera sans doute un défi. Un appel est lancé en faveur de changements systémique dans la finance, des capacités des citoyens et de la mise en pratique d'innovations institutionnelles. La numérisation et ses effets transformationnels ouvrent la voie à cette évolution systémique, s'ils sont guidés pour surmonter les obstacles, éviter les risques et saisir des opportunités alignées sur les ODD. L'actuelle crise sanitaire et économique liée au COVID-19 augmente le défi que pose la réponse aux besoins à long terme. Dans le même temps, son impact sur l'accélération de tous les aspects de la numérisation peut au final faciliter la mise en oeuvre du Programme d'action.

Chaque pays peut et devrait promouvoir le financement numérique des ODD axé sur les citoyens. L'appel à action et le Programme d'action sont ambitieux, réalisables et pertinents pour tous les pays. Les aspects spécifiques et axes prioritaires dépendent toutefois des priorités nationales, de la maturité des infrastructures numériques, du financement public et des marchés financiers, des capacités et des accords de gouvernance financière. Il existe un séquençage dépendant du stade de développement atteint par tel ou tel pays :

Les pays moins développés pourraient se concentrer sur la construction d'infrastructures numériques abordables, le développement de compétences numériques, la sécurité des identifiants numériques et l'accès aux services financiers de base.

Les pays qui ont mis ces bases en place pourraient mettre davantage l'accent sur la sécurisation de l'épargne, l'emprunt des PME et le renforcement de la transparence et de l'efficacité des finances publiques et de la collecte des impôts.

Les pays disposant d'importants volumes d'épargne domestique pourraient mettre l'accent sur de nouveaux moyens d'agrèger l'épargne à utiliser pour financer le développement durable à plus long terme.

Les pays disposant de marchés financiers et de capitaux sophistiqués pourraient donner la priorité à l'amélioration de l'évaluation des risques, à l'investissement d'impact et à la mise en oeuvre des droits des actionnaires et des bénéficiaires de pensions dans le cadre de la définition des politiques d'investissement.

Bien que les infrastructures numériques de base doivent être en place, les pays moins développés peuvent sans aucun doute exploiter des opportunités permettant de catalyser la transition vers des accords de financement plus sophistiqués et impactants. Par exemple, il est manifestement possible de tirer parti de la numérisation pour connecter l'épargne domestique à l'investissement dans les infrastructures malgré la faiblesse ou l'absence de marchés de capitaux, et d'exploiter les données des plateformes de paiement pour faire progresser les prêts algorithmiques aux PME, ou les approches numériques de développement de places de marché boursiers.

Permettre aux populations de participer aux prises de décisions financières ne se produira pas automatiquement. Le détachement de la finance publique et privée des citoyens fait désormais partie intégrante de la finance mondiale.⁷⁹ Il y a beaucoup à faire pour lever la résistance de ceux qui se montrent sceptiques ou cyniques à l'égard du fait que les citoyens puissent être des agents de changement, ou dont l'intérêt réside dans le statu quo. Les citoyens ont besoin de compétences et d'éducation pour prendre des décisions éclairées. L'inclusion ne se produira pas automatiquement. Les décideurs devraient tenir compte des obstacles spécifiques aux femmes, personnes âgées, jeunes et autres groupes exclus. Les responsables politiques et les régulateurs devront assurer les bons flux de données, ainsi que les droits et opportunités pour les citoyens de modeler les décisions de financement. Les acteurs du marché ont un rôle clé à jouer dans l'autonomisation des citoyens en proposant des produits et services spécialisés.

Une action ambitieuse exige de faire le lien entre plusieurs communautés tant chez les acteurs publics que privés. Les responsables politiques et les régulateurs, ainsi que les acteurs du marché et de la société civile devront travailler ensemble pour concrétiser des opportunités à effet catalyseur, construire des écosystèmes de financement numérique durable et favoriser la coopération et les innovations en matière de gouvernance à l'échelle internationale. Les partisans de la finance durable doivent davantage s'orienter sur le numérique.⁸⁰ Les communautés en lien avec l'innovation en matière de finance numérique et les fournisseurs de données doivent mieux comprendre le développement durable.⁸¹ Les régulateurs financiers doivent mettre davantage l'accent sur les ODD⁸² et coopérer plus étroitement avec les responsables politiques et les régulateurs non financiers, y compris les responsables des données, de la fiscalité, de la politique de la concurrence et des télécommunications.⁸³

Des initiatives exemplaires, y compris celles que le groupe de travail a catalysées, illustrent le potentiel d'impact. Le groupe de travail a identifié de nombreux cas d'utilisation pertinents et inspirants dans le cadre de sa cartographie de l'environnement⁸⁴ et en a mis certains en évidence dans son rapport. Il a également catalysé un petit portefeuille d'initiatives pionnières qui illustrent des projets ambitieux et innovants alignés sur son Programme d'action.

Ces initiatives montrent collectivement comment les principales caractéristiques de la numérisation - données plus nombreuses et de meilleure qualité, transactions et intermédiation financière moins coûteuses, modèles économiques numériques innovants - pourraient être exploitées pour financer le développement durable en offrant aux citoyens plus de possibilités pour prendre des décisions éclairées et ciblées.

Les Nations Unies ont un rôle clé à jouer dans la mise en oeuvre du Programme d'action. Les Nations Unies soutiennent les États membres dans la mise en oeuvre du Programme de développement durable à l'horizon 2030. Dans ce contexte, elles peuvent faire avancer le Programme d'action du groupe de travail de trois façons.

01

En promouvant des solutions de financement numérique axées sur la durabilité aux niveaux national et régional.

02

En construisant une gouvernance internationale inclusive, particulièrement axée sur la promotion de principes de gouvernance appropriés et le développement de politiques et règlements plus inclusifs.

03

En illustrant les bonnes pratiques en matière de transparence et de prise de responsabilité à l'égard de ses propres finances, y compris celles qu'elles canalisent vers des activités dans les États membres.

Enfin, **les Nations Unies devraient mettre au point un mécanisme permettant de superviser la mise en oeuvre des recommandations du groupe de travail.**



ÉPILOGUE

Plusieurs crises et incertitudes caractérisent l'état sans précédent du monde alors que le groupe de travail termine son travail. La tragédie humaine ; les craintes d'une crise sanitaire volatile et indéfinie ; l'implosion des économies locales et nationales avec le chômage, la pauvreté et les inégalités en découlant ; l'extraordinaire portée des plans de relance budgétaire et monétaire mis en oeuvre par les pays qui peuvent se permettre de les appliquer, ainsi qu'une crise des finances publiques et de la dette souveraine pour ceux qui ne le peuvent pas. Dans un tel contexte de bouleversement, les menaces persistantes et croissantes du changement climatique et de la perte de biodiversité ; et les défis à relever pour assurer la coopération nationale, régionale et internationale nécessaire pour traverser cette période et construire un monde meilleur, avec dignité, humanité et espoir.

La numérisation, qui fait déjà partie de notre monde, s'est imposée d'elle-même par cette crise.

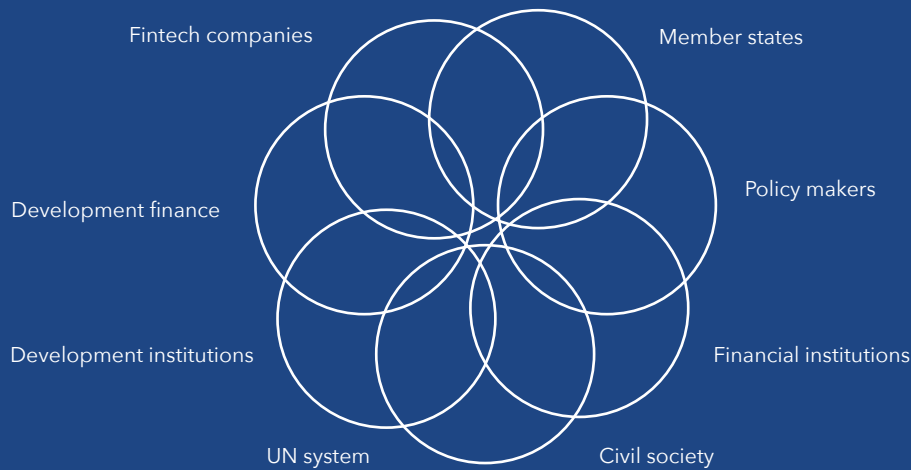
Plus de 1,5 milliard d'enfants dans 188 pays ont été touchés par les fermetures d'écoles en raison de la pandémie, nombre d'entre eux ayant recouru à certains modes d'apprentissage en ligne.⁸⁵ La finance numérique est en particulier devenue une véritable bouée de sauvetage pour beaucoup, et le point névralgique favorable d'une économie mondiale au point mort.⁸⁶ Les couloirs numériques sont devenus de véritables autoroutes pour les gros transferts de fonds des gouvernements aux citoyens face aux pertes de revenu liées aux confinements obligatoires.⁸⁷

Le commerce en ligne s'est envolé pendant la crise, de nombreuses enquêtes signalant une évolution permanente du comportement des consommateurs vers les achats numériques.⁸⁸ Les dépenses des clients via Amazon ont bondi pendant la crise pour s'établir à 11 000 dollars américains par seconde, portant la valeur de l'entreprise basée à Seattle à près de 1 200 milliards de dollars américains.⁸⁹ Alibaba, qui a émergé comme première plateforme de commerce électronique de la Chine après l'épidémie du SRAS en 2003, offre désormais des milliards de dollars de prêts aux PME à un moment où beaucoup d'autres sont en train de réduire leurs dépenses.⁹⁰



La crise du coronavirus et ses répercussions économiques n'ont pas créé les tendances vers la numérisation mais les ont sans doute suralimentées. Dans ce contexte, le mandat et les recommandations du groupe de travail importent plus que jamais et représentent un programme d'action plus urgent.





Realizing the opportunity of implementing the Action Agenda will be a challenge. It requires ambitious action, connecting the dots between several communities across public and private actors. Short, specific briefings on the action agenda for seven key sets of actors are available from www.digitaltaskforce.org

Les possibilités à effet catalyseur d'exploiter la numérisation pour accélérer le financement des ODD n'ont jamais été aussi grandes.

De nombreux gouvernements se sont engagés à rendre les plans de relance et de renflouement publics à court terme plus écologiques et équitables, et à mettre en place des plans de redressement à plus long terme, stimulant des dépenses et investissements publics axés sur les impacts, qui exigeront d'accroître la transparence et la prise de responsabilité grâce à l'étiquetage et l'évaluation numériques en temps réel.⁹¹ Les investissements alignés sur la durabilité dans des actions cotées en bourse se sont remarquablement bien comportés tout au long de la crise, et devraient enregistrer une croissance rapide, exigeant des données et des produits financiers de meilleure qualité.⁹² L'accès des PME au financement sera un facteur essentiel de la reprise à court et à long terme, les prêts algorithmiques fournissant une base toujours plus importante pour cibler et transférer les fonds rapidement et en toute sécurité.⁹³



Les risques numériques seront également plus présents que jamais.

L'accès à un téléphone, à un compte bancaire et à un identifiant numérique est de plus en plus essentiel à la santé économique et s'avère parfois vital pour certains. Cependant, un ou plusieurs éléments de ce kit de survie numérique sont encore inaccessibles pour près de la moitié de la population adulte, touchant les femmes de façon disproportionnée, dans la plupart des pays en développement.⁹⁴ La numérisation rapide des finances publiques rend plus urgente la nécessité de mettre en place des systèmes robustes, des institutions solides et une prise de responsabilité efficace.⁹⁵ Les menaces liées à la cybersécurité et à la confidentialité sont un objet de préoccupation croissante, et touchent souvent les plus vulnérables aux capacités moins avancées.⁹⁶ L'accélération de la croissance du financement numérique et des plateformes mondiales rend plus urgent les innovations en matière de coopération et de gouvernance à l'échelle internationale nécessaires pour garantir que les effets internationaux et transfrontaliers des dites plateformes profitent aux communautés tout en atteignant des résultats alignés sur les ODD.⁹⁷



Endnotes

1. UN Secretary-General's High-level Panel on Digital Cooperation, 'The Age of Digital Interdependence', June 2019, <https://digitalcooperation.org/>
2. Roser M. and others, 'Internet', Ourworld in Data, <https://ourworldindata.org/internet>; GSMA Mobile Connectivity Index, <https://www.mobileconnectivityindex.com/>
3. Statista, 'Global Digital Population as of April 2020', <https://www.statista.com/statistics/617136/digital-population-worldwide/>
4. GSMA, '2019 Mobile Industry Impact Report: Sustainable Development Goals', September 2019, <https://www.gsmaintelligence.com/research/?file=a60d6541465e86561f37f0f77ebee0f7&download>
5. Frost, J. and others, 'BigTech and the Changing Structure of Financial Intermediation', BIS, April 2019, <https://www.bis.org/publ/work779.pdf>
6. Cangiano, M., Gelb, A. and Goodwin-Groen, R. 2019. "Public Financial Management and the Digitalization of Payments." CGD Policy Paper 144. <https://www.cgdev.org/sites/default/files/public-financial-management-and-digitalization-payments.pdf>
7. The Economist, "The Stock Market is Now Run by Computers, Algorithms and Passive Managers", 5 October 2019. <https://www.economist.com/briefing/2019/10/05/the-stockmarket-is-now-run-by-computers-algorithms-and-passive-managers>
8. Committee on Payments and Market Infrastructures / World Bank Group, 'Payment Aspects of Financial Inclusion in the Fintech Era', April 2020, <https://www.bis.org/cpmi/publ/d191.pdf>
9. Georgieva, K., 'The Financial Sector in the 2020s: Building a More Inclusive System in the New Decade', IMF, 17 January 2020, <https://www.imf.org/en/News/Articles/2020/01/17/sp01172019-the-financial-sector-in-the-2020s>
10. UN Secretary-General's Strategy for Financing the 2030 Agenda. <https://www.un.org/sustainabledevelopment/sg-finance-strategy/>
11. Castilla-Rubio, J. C. and others, 'Fintech and Sustainable Development: Assessing the Implications', UNEP, December 2016, https://90bf1b73-3763-483f-abf5-1e464e9f1319.filesusr.com/ugd/3d4f2c_f57f7bc8bab34ecc8600cb19d3b52469.pdf

12. Secretary General's Task Force on Digital Financing of the Sustainable Development Goals, 'Harnessing Digitalization in Financing the Sustainable Development Goals', September 2019, <https://digitalfinancingtaskforce.org/pr-report/>; Buckley, R. and others, "The Dark Side of Digital Financial Transformation: The New Risks of FinTech and the Rise of TechRisk", Law Working Paper Series Paper Number 2019-009, Faculty of Law, Economics and Finance, November 2019, https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3478640&download=yes; UNCTAD, 'Digital Economy Report 2019. Value Creation and Capture: Implications for Developing Countries', 4 September 2019. https://unctad.org/en/PublicationsLibrary/der2019_en.pdf
13. See for example, FinDev Gateway. FinDev Guide to Data - Tracking the Global Response to COVID-19. <https://www.findevgateway.org/guide/findev-guide-data-tracking-global-response-covid-19>; OECD, 'Tackling coronavirus (COVID-19)', n.d., <https://www.oecd.org/coronavirus/en/>; IMF, 'Policy Responses to COVID-19: Policy Tracker', <https://www.imf.org/en/Topics/imf-and-covid19/Policy-Responses-to-COVID-19>.
14. UN Secretary-General's High-Level Panel on Digital Cooperation, 'Special Update: Digital Cooperation in the Time of COVID-19', 31 March 2020, <https://digitalcooperation.org/special-update-digital-cooperation-in-the-time-of-covid-19/>; Harari, Y., 'Yuval Noah Harari: The World After Coronavirus', Financial Times, 20 March 2020, <https://www.ft.com/content/19d90308-6858-11ea-a3c9-1fe6fedcca75?sharetype=blocked>
15. United Nation's Secretary General's Roadmap for Financing the 2030 Agenda for Sustainable Development, 2019 - 2021, <https://www.un.org/sustainabledevelopment/wp-content/uploads/2019/07/UN-SG-Roadmap-Financing-the-SDGs-July-2019.pdf>
16. UN Secretary-General's High-level Panel on Digital Cooperation, 'the Age of Digital Interdependence' June 2019. <https://digitalcooperation.org/>
17. UN Secretary General's Digital Financing Task Force. <https://digitalfinancingtaskforce.org/dftf/news/>
18. Secretary General's Task Force on Digital Financing of the Sustainable Development Goals, 'Harnessing Digitalization in Financing the Sustainable Development Goals', September 2019, <https://digitalfinancingtaskforce.org/pr-report/>
19. UN DESA Inter-Agency Task Force on Financing for Sustainable Development, Financing for Sustainable Development Report, 2019, https://developmentfinance.un.org/sites/developmentfinance.un.org/files/FSDR2019_Overview.pdf
20. UNEP 'The Financial System We Need', The UNEP Inquiry Report Aligning the Financial System with Sustainable Development', 2015. [https://investmentpolicy.unctad.org/uploaded-files/document/Background%20UNEPInquiry_The_Financial_System_We_Need_EN_October2015%20\(2\).pdf](https://investmentpolicy.unctad.org/uploaded-files/document/Background%20UNEPInquiry_The_Financial_System_We_Need_EN_October2015%20(2).pdf); Institute of International Finance, 'Sustainable Finance Policy & Regulation: The Case for Greater International Alignment', <https://www.iif.com/Portals/0/Files/content/Regulatory/IIFStaffPaper-Sustainable%20Finance%20Case%20for%20Greater%20International%20Alignment-2020%2003%2002-Final.pdf>; UN Global Compact Action Platform on Financial Innovation for the SDGs, 'Corporate Finance: A Roadmap to Mainstream SDG Investments', UN Global Compact/ UNEP Finance Initiative, 2019, <https://www.unglobalcompact.org/library/5712>
21. OECD, 'Global Outlook on Financing for Sustainable Development 2019. Time to Face the Challenge', 2018, <https://www.oecd.org/dac/financing-sustainable-development/development-finance-topics/Global-Outlook-on-Financing-for-SD-2019.pdf>
22. UN DESA Inter-Agency Task Force on Financing for Sustainable Development, 'Financing for Sustainable Development Report 2020', https://developmentfinance.un.org/sites/developmentfinance.un.org/files/FSDR_2020.pdf; Battersby, B. and others, 'Tracking the \$9 Trillion Global Fiscal Support to Fight COVID-19', 20 May 2020, <https://blogs.imf.org/2020/05/20/tracking-the-9-trillion-global-fiscal-support-to-fight-covid-19/>
23. Castilla-Rubio, J. C. and others, 'Fintech and Sustainable Development: Assessing the Implications', UNEP, December 2016, https://90bf1b73-3763-483f-abf5-1e464e9f1319.filesusr.com/ugd/3d4f2c_f57f7bc8bab34ecc8600cb19d3b52469.pdf

24. Jun, M. and others, 'Improving the Availability and Usefulness of Publicly Available Environmental Data for Financial Analysis' G20 Green Finance Study Group, July 2017, http://unepinquiry.org/wp-content/uploads/2017/07/Improving_the_Availability_and_Usefulness_of_Publicly_Available_Environmental_Data_for_Financial_Analysis.pdf; Merrill, R. and others, 'Sustainable Digital Finance in Asia: Creating Environmental Impact Through Bank Transformation', 2018, https://90bf1b73-3763-483f-abf5-1e464e9f1319.filesusr.com/ugd/3d4f2c_3803e5d1630b4349b6c2a3ca86f2f46c.pdf; Investec/WWF, 'Sustainability & Satellites: New Frontiers in Sovereign Debt Investing', June 2019, https://www.wwf.org.uk/sites/default/files/2019-06/Investec_Sustainability_and_satellites_June_2019.pdf; World Bank, 'Data-Driven Development. 2018 Information and Communications for Development', 2019, <https://www.worldbank.org/en/topic/digitaldevelopment/publication/data-driven-development>; Falk, J. and Gaffney, O. 'Exponential Roadmap: Scaling 36 Solutions to Halve Emissions by 2030', September 2019, https://exponentialroadmap.org/wp-content/uploads/2019/09/ExponentialRoadmap_1.5_20190919_Single-Pages.pdf
25. EY, 'Global Fintech Adoption Index 2019', 2019, <https://fintechauscensus.ey.com/2019/Documents/ey-global-fintech-adoption-index-2019.pdf>; Financial Stability Board, 'FinTech and Market Structure in Financial Services: Market Developments and Potential Financial Stability Implications', February 2019, <https://www.fsb.org/2019/02/fintech-and-market-structure-in-financial-services-market-developments-and-potential-financial-stability-implications/>
26. Eccles, R. and Klimenko, S. 'The Investor Revolution', HBR, May-June 2019, <https://hbr.org/2019/05/the-investor-revolution>; Morgan Stanley, 'Sustainable Signals: Individual Investor Interest Driven by Impact, Conviction and Choice', September 2019, https://www.morganstanley.com/pub/content/dam/msdotcom/infographics/sustainable-investing/Sustainable_Signals_Individual_Investor_White_Paper_Final.pdf; UBS, 'Return on Values: Most Sustainable Investors Expect Better Performance, Bigger Impact', UBS Investor Watch, Volume 2, September 2018, <https://www.ubs.com/content/dam/ubs/microsites/ubs-investor-watch/IW-09-2018/return-on-value-global-report-final.pdf>; Yeoh, N., "Sustainable Investing? Here's What Millennials Need to Know in the U.S.", Forbes, 26 October 2019, <https://www.forbes.com/sites/neilyeoh/2019/10/26/sustainable-investing-heres-what-millennials-need-to-know-in-the-u-s/#8901ee51e8ab>
27. IMF, 'Fintech: The Experience So Far', June 2019, <https://www.imf.org/en/Publications/Policy-Papers/Issues/2019/06/27/Fintech-The-Experience-So-Far-47056>; OECD, Blockchain Technologies as a Digital Enabler for Sustainable Infrastructure. September 2019, <http://www.oecd.org/finance/blockchain-technologies-as-digital-enabler-for-sustainable-infrastructure.htm>; OECD/UNEP/World Bank, Financing Climate Futures, 2018, <https://www.oecd.org/environment/financing-climate-futures-9789264308114-en.htm>; Bayat-Renoux, F, 'Digital Technologies for Mobilizing Sustainable Finance: Applications of Digital Technologies to Sustainable Finance' Sustainable Digital Finance Alliance, October 2018, https://docs.wixstatic.com/ugd/3d4f2c_6767ef5b999c4e3fa42c0e05e6ea2ac3.pdf; World Economic Forum/PwC, 'Unlocking Technology for the Global Goals', January 2020, http://www3.weforum.org/docs/Unlocking_Technology_for_the_Global_Goals.pdf
28. van der Lugt, C, 'Digital Finance and Citizen Action In Financing the Future of Climate-smart Infrastructure', Organisation for Economic Co-operation and Development, 2018, <https://www.oecd.org/environment/cc/climate-futures/case-study-digital-finance-and-citizen-action.pdf>; The 17 Goals. <https://www.globalgoals.org/>
29. van der Lugt, C, 'Digital Finance and Citizen Action In Financing the Future of Climate-smart Infrastructure', Organisation for Economic Co-operation and Development, 2018, <https://www.oecd.org/environment/cc/climate-futures/case-study-digital-finance-and-citizen-action.pdf>; Panzar, M. and others, 'Sustainable Consumption - Policy Approaches for Systems Change', THINK 2030, <https://ieep.eu/uploads/articles/attachments/6ba62504-96f4-463a-b077-b37cb739043a/Think%202030%20Sustainable%20consumption.pdf?v=63710011359>; O'Rourke, D. and Ringer, A., "The Impact of Sustainability Information on Consumer Decision Making", Journal of Industrial Ecology, August 2016, Volume 20. Issue 4, pp. 882-892. <https://onlinelibrary.wiley.com/doi/abs/10.1111/jiec.12310>
30. UNSGSA/Better Than Cash Alliance/UNCDF/World Bank, Igniting SDG Progress Through Digital Financial Inclusion, 2018, https://btca-prod.s3.amazonaws.com/documents/346/english_attachments/SDG_Compendium_Digital_Financial_Inclusion_September_2018.pdf?1536952408

31. See for example, Naghavi, N. 'State of the Industry Report on Mobile Money 2019', GSMA, March 2020, <https://www.gsma.com/sotir/wp-content/uploads/2020/03/GSMA-State-of-the-Industry-Report-on-Mobile-Money-2019-Full-Report.pdf>; World Bank, Financial Inclusion on the Rise, But Gaps Remain, Global Findex Database Shows, 19, April 2019, <https://www.worldbank.org/en/news/press-release/2018/04/19/financial-inclusion-on-the-rise-but-gaps-remain-global-findex-database-shows>; UN Women, 'Leveraging Digital Finance for Gender Equality and Women's Empowerment', September 2019, <https://www.unwomen.org/en/digital-library/publications/2019/09/discussion-paper-leveraging-digital-finance-for-gender-equality-and-womens-empowerment>; Buckley, R. and others, 'Sustainability, FinTech and Financial Inclusion', May 2019, https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3387359; CGAP, "Impact and Evidence in Financial Inclusion: Taking Stock", 2019, <https://www.cgap.org/blog/series/impact-and-evidence-financial-inclusion-taking-stock>; World Bank, 'Disruptive Technologies in the Credit Information Sharing Industry: Developments and Implications', 2019, <http://documents.worldbank.org/curated/en/587611557814694439/pdf/Disruptive-Technologies-in-the-Credit-Information-Sharing-Industry-Developments-and-Implications.pdf>; Brook, N. and others, 'How Technology Can Help Bridge the Protection Gap', Insurance Development Forum, 2019, <https://www.insdevforum.org/sites/default/files/Final%20How%20technology%20can%20help%20bridge%20the%20protection%20gap%20report%20.pdf>; African Union, "Promising Projections for the New Decade of African Women's Financial and Economic Inclusion", 14 February 2020, <https://au.int/en/pressreleases/20200214/promising-projections-new-decade-african-womens-financial-and-economic>
32. Watson, F., 'Global carbon markets grow 34% in 2019, led by Europe: Refinitiv', 23 January 2020, <https://www.spglobal.com/platts/en/market-insights/latest-news/coal/012320-global-carbon-markets-grow-34-in-2019-led-by-europe-refinitiv>; Global Sustainable Investment Alliance, '2018 Global Sustainable Investment Review', 2018, http://www.gsi-alliance.org/wp-content/uploads/2019/03/GSIR_Review2018.3.28.pdf; Muething, L., "Market Blog #38 - annual GBs a record USD255bn: Strong EM issuance: Banco Pichincha makes Ecuador's GB debut", 23 January 2020, <https://www.climatebonds.net/2020/01/market-blog-38-230120-2019-annual-gbs-record-usd255bn-strong-em-issuance-banco-pichincha>; GIIN, 'Sizing the Impact Investing Market', April 2019, <https://thegiin.org/research/publication/impinv-market-size>; Haahr, M. and others, 'Blockchain: Gateway for Sustainability Linked Bonds', 2019, HSBC and Sustainable Digital Finance Alliance, https://90bf1b73-3763-483f-abf5-1e464e9f1319.filesusr.com/ugd/3d4f2c_a8d74cac6f974984a67f7b8c05146fbe.pdf
33. For example, Betterment, F1 Finance, Personal Capital, Wealthsimple, Aspiration, CNote, EarthFolio, Grow, Motif, Ellevest, OpenInvest, Stash, Swell, WiseBanyan, WorthFM, Fintego, Liquid, Selma Finance, Simple Wealth, TrueWealth, VIAC, VisualVest, Wealthify, Yova; Abraham, F. and others, 'Robo-Advisors: Investing through Machines', February 2019, <http://documents.worldbank.org/curated/en/275041551196836758/pdf/Robo-Advisors-Investing-through-Machines.pdf>
34. Tsai, L. and others, 'Information and Accountability: Evidence Syntheses of Within-Government and Citizen-Government Accountability Pathways' Transparency and Accountability Initiative/ MIT Governance Laboratory, March 2020, <https://mitgovlab.org/results/information-and-accountability-evidence-syntheses-of-within-government-and-citizen-government-accountability-pathways/>; Kahn, T. and others, 'Digital Technologies for Transparency in Public Investment: New Tools to Empower Citizens and Governments', November 2018, https://publications.iadb.org/publications/english/document/Digital_Technologies_for_Transparency_in_Public_Investment_New_Tools_to_Empower_Citizens_and_Governments.pdf; Cangiano, M. and others, 'Public Financial Management and the Digitalization of Payments', June 2019, <https://www.cgdev.org/sites/default/files/public-financial-management-and-digitalization-payments.pdf>; OECD, 'Compendium of Good Practices on the Use of Open Data for Anti-Corruption: Towards Data-Driven Public Sector Integrity and Civic Auditing', 2017, <https://www.oecd.org/gov/digital-government/g20-oecd-compendium.pdf>
35. UNSGSA/Better Than Cash Alliance/UNCDF/World Bank, Igniting SDG Progress Through Digital Financial Inclusion, 2018, https://btca-prod.s3.amazonaws.com/documents/346/english_attachments/SDG_Compendium_Digital_Financial_Inclusion_September_2018.pdf?1536952408; Pierto-Sandoval, V. and others, "Towards a Consensus on the Circular Economy", Journal of Cleaner Production, Volume 179, April 2018, pp. 605-615, <https://www.sciencedirect.com/science/article/pii/S0959652617332146>; Hedberg, A. and others, 'Creating a Digital Roadmap for a Circular Economy', July 2019, <https://www.climate-kic.org/wp-content/uploads/2019/07/DRCE.pdf>

36. World Bank/IMF, "The Bali Fintech Agenda: A Blueprint for Successfully Harnessing Fintech's Opportunities", 11 October 2018, <https://www.imf.org/en/News/Articles/2018/10/11/pr18388-the-bali-fintech-agenda>; UNCDF, *Enabling Policy and Regulation: Leaving No One Behind in the Digital Era*, UNCDF, 2019, <https://www.uncdf.org/article/4944/enabling-policy-and-regulation-leaving-no-one-behind-in-the-digital-era>; UNCDF, 'Empowered Customers: Leaving No One Behind in the Digital Era', UNCDF, <https://www.uncdf.org/article/4935/empowered-customers-leaving-no-one-behind-in-the-digital-era>; UN Women, 'Leveraging Digital Finance for Gender Equality and Women's Empowerment', September 2019, <https://www.unwomen.org/en/digital-library/publications/2019/09/discussion-paper-leveraging-digital-finance-for-gender-equality-and-womens-empowerment>
37. UN Women, 'Leveraging Digital Finance for Gender Equality and Women's Empowerment', September 2019, <https://www.unwomen.org/en/digital-library/publications/2019/09/discussion-paper-leveraging-digital-finance-for-gender-equality-and-womens-empowerment>
38. Buckley, R. and others, "The Dark Side of Digital Financial Transformation: The New Risks of FinTech and the Rise of TechRisk", Law Working Paper Series Paper Number 2019-009, Faculty of Law, Economics and Finance, November 2019, https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3478640&download=yes
39. Acquilina, M. and others, 'Quantifying the High-Frequency Trading "Arms Race": A Simple New Methodology and Estimates', Financial Conduct Authority, January 2020, <https://www.fca.org.uk/publication/occasional-papers/occasional-paper-50.pdf>; Budish, E. and others, "A Theory of Stock Exchange Competition and Innovation: Will the Market Fix the Market?", December 2019, <http://www.people.fas.harvard.edu/~robinlee/papers/ExchangeComp.pdf>; Oxera, 'The Design of Equity Trading Markets in Europe: An Economic Analysis of Price Formation and Market Data Services', 2019, Federation of European Securities Exchanges, <https://fese.eu/app/uploads/2019/03/190321-The-design-of-equity-trading-markets-in-Europe-full-report.pdf>
40. da Silva, L. and others, 'Welfare Implications of Digital Financial Innovation', 5 November 2019, <https://www.bis.org/speeches/sp191120.htm>; Conceição, P., 'Human Development Report 2019: Beyond Income, Beyond Averages, Beyond Today: Inequalities in Human Development in the 21st Century', United Nations Development Programme, 2019, <http://hdr.undp.org/sites/default/files/hdr2019.pdf>
41. UNCTAD, 'Coronavirus Reveals Need to Bridge the Digital Divide', 6 April 2020, <https://unctad.org/en/pages/newsdetails.aspx?OriginalVersionID=2322>
42. GSMA, 'Connected Society: The State of Mobile Internet Connectivity 2019', July 2019, <https://www.gsma.com/mobilefordevelopment/wp-content/uploads/2019/07/GSMA-State-of-Mobile-Internet-Connectivity-Report-2019.pdf>; GSMA, 'Connected Women: The Mobile Gender Gap Report 2019', 2019, <https://www.gsma.com/mobilefordevelopment/wp-content/uploads/2019/02/GSMA-The-Mobile-Gender-Gap-Report-2019.pdf>
43. World Bank, 'ID4D Data: Global Identification Challenge by the Numbers', <https://id4d.worldbank.org/global-dataset>
44. Refinitiv, 'Belt & Road Initiative: The Infrastructure Project of the Century', <https://www.refinitiv.com/en/belt-road-initiative-data-insight>
45. World Bank data, 1998 - 2018. <https://data.worldbank.org/indicator/NY.GDS.TOTL.CD>.
46. IFC and SME Forum, 'MSME Finance Gap Report: Assessment of the Shortfalls and Opportunities in Financing Micro, Small and Medium Enterprises in Emerging Markets', 2018, <https://www.smefinanceforum.org/post/msme-finance-gap-report>; ILO, 'Small Matters: Global evidence on the contribution to employment by the self-employed, micro-enterprises and SMEs', 2019, https://www.ilo.org/global/publications/books/WCMS_723282/lang-en/index.htm
47. Gupta, S. and others, 'Chapter 13: The Value of Digitalizing Government Payments in Developing Economies', *Digital Revolutions in Public Finance*, IMF, 2017, https://www.elibrary.imf.org/view/IMF071/24304-9781484315224/24304-9781484315224/Other_formats/Source_PDF/24304-9781484316719.pdf?redirect=true

48. IEX and the World Economic Forum, 'Unlocking Capital Markets to Finance the SDGs', September 2019, <https://digitalfinancingtaskforce.org/wp-content/uploads/2019/09/UNDFTF-IEX-WEF-Unlocking-Capital-Markets-to-Finance-the-SDGs.pdf>
49. World Bank data, 2018. <https://data.worldbank.org/indicator/NE.CON.PRVT.KD?view=chart>
50. Better Than Cash Alliance, *Building Inclusive Digital Payments Ecosystems: Guidance Note for Government*, G20/Global Partnership for Financial Inclusion, 2017, https://www.gpfi.org/sites/gpfi/files/documents/GPFI%20Guidance%20Note%20Building%20Inclusive%20Dig%20Payments%20Ecosystems%20final_0.pdf; Center for Global Development, "Rails and Guardrails of an Inclusive Digital Economy: Identity, Payments and Data Empowerment", 17 October 2019, <https://www.cgdev.org/event/rails-and-guardrails-inclusive-digital-economy-identity-payments-and-data-empowerment>; Committee on Payments and Market Infrastructures/World Bank Group, 'Payment Aspects of Financial Inclusion (PAFI)', Bank for International Settlements, 2016, <http://pubdocs.worldbank.org/en/963011459859364335/payment-systems-PAFI-Report2016.pdf>
51. Haahr, M. and Ginsel, D., 'A Green and Sustainable Digital Finance Landscape: Market Analysis for the Netherlands', October 2019, https://90bf1b73-3763-483f-abf5-1e464e9f1319.filesusr.com/ugd/3d4f2c_7f12ba6f484c4ee5a3e25f786f71aa21.pdf; Green Digital Finance Alliance/Fair Finance Institute/Institute for Social Banking/Conscious FinTech, 'Current Landscape and Key Opportunities: Country Report #2: Germany', January 2020, https://90bf1b73-3763-483f-abf5-1e464e9f1319.filesusr.com/ugd/3d4f2c_51116a50d5474154aead6bad87163426.pdf
52. Broadband Commission Working Group on Broadband for All: A "Digital Infrastructure Moonshot" for Africa, 'Connecting Africa Through Broadband: A Strategy for Doubling Connectivity by 2021 and Reaching Universal Access by 2030', October 2019, https://www.broadbandcommission.org/Documents/working-groups/DigitalMoonshotforAfrica_Report.pdf; ITU, 'SDG Digital Investment Framework: A Whole-of-Government Approach to Investing', February 2019, https://www.itu.int/dms_pub/itu-d/opb/str/D-STR-DIGITAL.02-2019-PDF-E.pdf
53. Key institutions working on good digital identity standards include Omidyar Network, <https://www.omidyar.com/our-work/digital-identity>; the Open Society Foundations, <https://www.justiceinitiative.org/publications/community-based-practitioner-s-guide-documenting-citizenship-and-other-forms-legal>; the Rockefeller Foundation, <https://www.rockefellerfoundation.org/our-work/initiatives/data-technology/>; UNSGSA, https://www.unsgsa.org/files/2615/3141/7750/Digital_Identity.pdf; Bill & Melinda Gates Foundation, https://docs.gatesfoundation.org/documents/InclusiveDigitalFinancialServices_ReferenceGuide.pdf; the Center for Global Development, <https://www.cgdev.org/event/rails-and-guardrails-inclusive-digital-economy-identity-payments-and-data-empowerment>; the United Nations Development Programme, <https://www.undp.org/content/undp/en/home/blog/2017/6/1/Moving-towards-digital-technology-for-legal-identity.html>; the World Bank Group's ID4D initiative <http://documents.worldbank.org/curated/en/213581486378184357/pdf/Principles-on-identification-for-sustainable-development-toward-the-digital-age.pdf>; and the World Economic Forum, http://www3.weforum.org/docs/WEF_Digital_Identity_Strategic_Imperative.pdf
54. CGAP, 'Open APIs: Unlocking Innovation in Digital Finance', <https://www.cgap.org/blog/series/open-apis-unlocking-innovation-digital-finance>; UNCDF, 'Open Digital Payment Ecosystem: Leaving No One Behind in the Digital Era', 2020, <https://www.uncdf.org/article/5292/open-digital-payment-ecosystem-leaving-no-one-behind-in-the-digital-era>; Naghavi, N., 'Embracing Payments as a Platform for the Future of Mobile Money', GSMA, February 2019, <https://www.gsma.com/mobilefordevelopment/wp-content/uploads/2019/02/Embracing-payments-as-a-platform-for-the-future-of-mobile-money.pdf>
55. GSMA, 'Smart Data Privacy Laws: Achieving the Right Outcomes for the Digital Age', June 2019, https://www.gsma.com/publicpolicy/wp-content/uploads/2019/06/GSMA_Smart-Data-Privacy-Laws_Report_June-2019.pdf; Medine, D. and Murthy, G., "3 Data Protection Approaches That Go Beyond Consent" CGAP Blog, 7 January 2019, <https://www.cgap.org/blog/3-data-protection-approaches-go-beyond-consent>
56. OECD, 'G20/OECD Policy Guidance on Financial Consumer Protection Approaches in the Digital Age', OECD/G20/GPFI, 2018, <https://www.oecd.org/finance/G20-OECD-Policy-Guidance-Financial-Consumer-Protection-Digital-Age-2018.pdf>; UNCDF, 'Empowered Customers: Leaving No One Behind in the Digital Era', UNCDF, <https://www.uncdf.org/article/4935/empowered-customers-leaving-no-one-behind-in-the-digital-era>; The Smart Campaign, 'Putting the Principles to Work: Detailed Guidance on the Client Protection Principles', June 2019, https://www.smartcampaign.org/storage/documents/2019_06_19_Principles_Guidelines_FINAL2.pdf

57. UN Secretary-General's High-level Panel on Digital Cooperation, 'The Age of Digital Interdependence' June 2019. <https://digitalcooperation.org/>
58. Report of the Secretary General, 'Roadmap for Digital Cooperation', June 2020, https://www.un.org/en/content/digital-cooperation-roadmap/assets/pdf/Roadmap_for_Digital_Cooperation_EN.pdf
59. Task Force on Climate-related Financial Disclosure. <https://www.fsb-tcf.org/>
60. Network of Central Banks and Supervisors for Greening the Financial System (NGFS). <https://www.ngfs.net/en>
61. DRC Finance Research Institute/International Institute for Sustainable Development, 'Greening China's Financial System', 2015, <https://www.iisd.org/sites/default/files/publications/greening-chinas-financial-system.pdf>
62. European Commission. International Platform on Sustainable Finance (IPSF). https://ec.europa.eu/info/business-economy-euro/banking-and-finance/sustainable-finance_en#ipsf; EU Technical Expert Group on Sustainable Finance, Report on EU Green Bond Standard, June 2019, https://ec.europa.eu/info/sites/info/files/business_economy_euro/banking_and_finance/documents/190618-sustainable-finance-teg-report-green-bond-standard_en.pdf; European Commission, EU Taxonomy for Sustainable Activities, 2019, https://ec.europa.eu/info/publications/sustainable-finance-teg-taxonomy_en
63. World Bank/IMF, "The Bali Fintech Agenda: A Blueprint for Successfully Harnessing Fintech's Opportunities", 11 October 2018, <https://www.imf.org/en/News/Articles/2018/10/11/pr18388-the-bali-fintech-agenda>
64. Global Partnership for Financial Inclusion/G20, 'G20 High-Level Principles for Digital Financial Inclusion', 2016, <https://www.gpfi.org/sites/gpfi/files/G20%20High%20Level%20Principles%20for%20Digital%20Financial%20Inclusion.pdf>
65. AFI, 'Sochi Accord Fintech for Financial Inclusion', September 2018, https://www.afi-global.org/sites/default/files/publications/2018-09/Sochi_FS18_AW_digital.pdf
66. G20 AI Principles, <https://www.mofa.go.jp/files/000486596.pdf>
67. Principles for Responsible Investment. <https://www.unpri.org/pri/an-introduction-to-responsible-investment/what-are-the-principles-for-responsible-investment>
68. UNEP Finance Initiative, 'Principles for Responsible Banking', September 2019, <https://www.unepfi.org/banking/bankingprinciples/>
69. UNEP Finance Initiative, 'Principles for Sustainable Insurance', June 2012, <https://www.unepfi.org/psi/wp-content/uploads/2012/06/PSI-document.pdf>
70. UNCTAD, 'Digital Economy Report 2019. Value Creation and Capture: Implications for Developing Countries', 4 September 2019. https://unctad.org/en/PublicationsLibrary/der2019_en.pdf
71. BIS, "III. Big Tech in Finance: Opportunities and Risks," Annual Economic Report, June 2019, <https://www.bis.org/publ/arpdf/ar2019e3.htm>; Committee on Payments and Market Infrastructures / World Bank Group, 'Payment Aspects of Financial Inclusion in the Fintech Era', April 2020, <https://www.bis.org/cpmi/publ/d191.pdf>; G7 Working Group on Stablecoins, 'Investigating the impact of global stablecoins', October 2019, <https://www.bis.org/cpmi/publ/d187.pdf>; Financial Stability Board, 'Decentralised Financial Technologies: Report on Financial Stability, Regulatory and Governance Implications', June 2019, <https://www.fsb.org/2019/06/decentralised-financial-technologies-report-on-financial-stability-regulatory-and-governance-implications/>
72. Jones, E. and Knaack, P., 'Global Financial Regulation: Shortcomings and Reform Options', Global Policy, Volume 10, Issue 2, May 2019, pp. 193-206, <https://onlinelibrary.wiley.com/doi/full/10.1111/1758-5899.12656>
73. See for example, GSMA Digital Declaration, <https://www.digitaldeclaration.com/>; Thomson Reuters. The Trust Principles. <https://www.thomsonreuters.com/en/about-us/trust-principles.html>; Facebook Independent Oversight Board, <https://www.oversightboard.com/>.

74. Arkose Labs, 'Arkose Labs Reveals 20% Spike in Fraud as Digital Behavior Shifts During Covid-19', 28 April 2020, <https://www.globenewswire.com/news-release/2020/04/28/2023282/0/en/Arkose-Labs-Reveals-20-Spike-in-Fraud-as-Digital-Behavior-Shifts-During-COVID-19.html>
75. OECD, 'Action 1. Tax Challenges Arising from Digitalisation', <https://www.oecd.org/tax/beps/beps-actions/action1/>
76. Cartwright, R. and Bones, F., 'Transnational Organized Crime and the Impact on the Private Sector: The Hidden Battalions', The Global Initiative Against Transnational Organized Crime, December 2017, https://www.unodc.org/res/cld/bibliography/transnational-organized-crime-and-the-impact-on-the-private-sector_the-hidden-battalions_html/gitoc_tocprivatesector_web-3.pdf; Ugale, G., 'Analytics for Integrity: Data-Driven Approaches for Enhancing Corruption and Fraud Risk Assessment', Organisation for Economic Co-operation and Development, 2019, <http://www.oecd.org/gov/ethics/analytics-for-integrity.pdf>
77. Budish, E. and others, "A Theory of Stock Exchange Competition and Innovation: Will the Market Fix the Market?", December 2019, <http://www.people.fas.harvard.edu/~robinlee/papers/ExchangeComp.pdf>; Acquilina, M. and others, 'Quantifying the High-Frequency Trading "Arms Race": A Simple New Methodology and Estimates', Financial Conduct Authority, January 2020, <https://www.fca.org.uk/publication/occasional-papers/occasional-paper-50.pdf>
78. Report of the Secretary General, 'Roadmap for Digital Cooperation', June 2020, https://www.un.org/en/content/digital-cooperation-roadmap/assets/pdf/Roadmap_for_Digital_Cooperation_EN.pdf
79. Georgieva, K., 'The Financial Sector in the 2020s: Building a More Inclusive System in the New Decade', IMF, 17 January 2020, <https://www.imf.org/en/News/Articles/2020/01/17/sp01172019-the-financial-sector-in-the-2020s>
80. Gauss, M., 'The EU's Sustainable Finance and FinTech Agenda: Breaking the Silos', Federal Ministry for the Environment, Nature Conservation and Nuclear Safety (BMU), December 2019, https://guidehouse.com/-/media/www/site/downloads/energy/2020/ap4_linking-the-eu-sf-and-fintech-agenda_bmu_final.pdf
81. Examples include UK FCA's Green Fintech Challenge, <https://www.fca.org.uk/firms/innovation/green-fintech-challenge>; GSMA Mobile for Development Innovation Funds, <https://www.gsma.com/mobilefordevelopment/innovation/>; Future of Sustainable Data Alliance, <http://solutions.refinitiv.com/futureofsustainabledata>
82. For example, Network for Greening the Financial System, 'A Call for Action: Climate Change as a Source of Financial Risk', April 2019, https://www.banque-france.fr/sites/default/files/media/2019/04/17/ngfs_first_comprehensive_report_-_17042019_0.pdf; IOSCO, "Emerging Market Regulators Issue Recommendations Related to Sustainable Finance," 5 June 2019, <https://www.iosco.org/news/pdf/IOSCONEW534.pdf>
83. UNSGSA FinTech Working Group and CCAF, 'Early Lessons on Regulatory Innovations to Enable Inclusive FinTech: Innovation Offices, Regulatory Sandboxes, and RegTech', 2019, https://www.unsgsa.org/files/3515/5007/5518/UNSGSA_Report_2019_Final-compressed.pdf; CGAP, 'Regulation for Inclusive Digital Finance', 2019, <https://www.cgap.org/topics/collections/regulation-inclusive-digital-finance>; OECD, 'Regulatory Effectiveness in the Era of Digitalisation', June 2019, <https://www.oecd.org/gov/regulatory-policy/Regulatory-effectiveness-in-the-era-of-digitalisation.pdf>; Select Committee on Communications appointed by the House of Lords, Regulating in a Digital World, 2019, <https://publications.parliament.uk/pa/ld201719/ldselect/ldcomuni/299/299.pdf>; UNCDF, Enabling Policy and Regulation: Leaving No One Behind in the Digital Era, UNCDF, 2019, <https://www.uncdf.org/article/4944/enabling-policy-and-regulation-leaving-no-one-behind-in-the-digital-era>
84. Accenture Development Partnership, 'Harnessing the Digitalization of Finance for the Sustainable Development Goals', June 2019, <https://digitalfinancingtaskforce.org/wp-content/uploads/2019/07/DFET-White-Paper-Final-08-17-afa.pdf>
85. UNICEF. COVID-19 and Children. <https://data.unicef.org/topic/covid-19-and-children/>
86. FinDev Gateway. COVID-19. <https://www.findevgateway.org/topics/covid-19>
87. FinDev Gateway. FinDev Guide to Data - Tracking the Global Response to COVID-19. <https://www.findevgateway.org/guide/findev-guide-data-tracking-global-response-covid-19>

88. Davis, S. and Toney, L., 'How Coronavirus is Impacting Ecommerce', June 2020, <https://www.roirevolution.com/blog/2020/06/coronavirus-and-ecommerce/>
89. Neate, R., "Amazon Reaps \$11,000-a-second Coronavirus Lockdown Bonanza", The Guardian, 15 April 2020, <https://www.theguardian.com/technology/2020/apr/15/amazon-lockdown-bonanza-jeff-bezos-fortune-109bn-coronavirus>
90. Horwitz, J., "Alibaba Extends its Reach in China as Coronavirus Outbreak Opens Doors", Reuters, 28 May 2020, <https://www.reuters.com/article/us-health-coronavirus-alibaba-analysis/alibaba-extends-its-reach-in-china-as-coronavirus-outbreak-opens-doors-idUSKBN2340TG>
91. Simon, F., " 'Do No Harm': EU Recovery Fund Has Green Strings Attached", Euractiv, 27 May 2020, <https://www.euractiv.com/section/energy-environment/news/do-no-harm-eu-recovery-fund-has-green-strings-attached/>
92. AON, "Why ESG Is Even More Important In a Crisis Like COVID-19", The One Brief, 6 May 2020, <https://theonebrief.com/why-esg-is-even-more-important-in-a-crisis-like-covid-19/>
93. Kamal-Chaoui, L., "Rescuing SMEs from the COVID Storm: What's Next?", The Forum Network, 26 May 2020, <https://www.oecd-forum.org/users/406151-lamia-kamal-chaoui/posts/rescuing-smes-from-the-covid-storm-what-s-next>
94. Center for Global Development, "As Governments Turn to Digital Payments to Cushion Coronavirus's Blow, New Report Finds Many Developing Countries Not Ready", 31 March 2020, <https://www.cgdev.org/article/governments-turn-digital-payments-cushion-coronaviruss-blow-new-report-finds-many-developing>
95. Una, G. and others, "Digital Solutions for Direct Cash Transfers in the COVID-19 Crisis", IMF Public Financial Management Blog, 29 April 2020, <https://blog-pfm.imf.org/pfmblog/2020/04/-digital-solutions-for-direct-cash-transfers-in-the-covid-19-crisis-.html>
96. PYMNTS.com, "Deep Dive: Preventing Financial Crime Amid The COVID-19 Pandemic", 25 May 2020, <https://www.pymnts.com/fraud-prevention/2020/preventing-financial-crime-covid-19-pandemic/>; Pipikaite, A. and Davis, N., "Why Cybersecurity Matters More Than Ever During the Coronavirus Pandemic", World Economic Forum, 17 March 2020, <https://www.weforum.org/agenda/2020/03/coronavirus-pandemic-cybersecurity>; OECD, "Ensuring Data Privacy as We Battle COVID-19", OECD Policy Responses to Coronavirus (COVID-19), 14 April 2020, <http://www.oecd.org/coronavirus/policy-responses/ensuring-data-privacy-as-we-battle-covid-19-36c2f31e/>; Alliance for Financial Inclusion, 'Cybersecurity For Financial Inclusion: Framework & Risk Guide', Guideline Note No. 37, October 2019, https://www.afi-global.org/sites/default/files/publications/2019-11/AFI_GN37_DFS_AW_digital_0.pdf
97. Mitha, A., Zadek, S. and Arner, D. *Governing Global Digital Finance*. forthcoming.

Report and website design by



Bangladesh, www.nvisio.net

Printed on FSC certified paper from responsible sources.



THE UNITED NATIONS SECRETARY-GENERAL'S
TASK FORCE ON DIGITAL FINANCING
OF THE SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS

 www.digitalfinancingtaskforce.org